



Alcadon Group

The Alcadon Way

Enabling Digitalization for a **better** world



2023

januari - juni

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2023

God underliggande EBITA-utveckling och ökad tyngdpunkt mot marknader utanför Norden

ANDRA KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen ökar med 72 procent till 371 (216) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 68 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 7 procent till 11,4 (10,7) MSEK inklusive -10,0 (-3,2) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och -förluster.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 7,9 (-13) MSEK.
- Resultat per aktie uppgår till -0,10 (0,40) SEK.
- Soliditeten ökar under perioden till 43 procent från 39 procent.

FÖRSTA HALVÅRET 2023

- Nettoomsättningen ökar med 80 procent till 760 (421) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 69 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 49 procent till 40 (27) MSEK inklusive -13,3 (-3,7) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och -förluster.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 28 (-6,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgår till 0,44 (0,95) SEK.
- Soliditeten ökar under perioden till 43 procent från 37 procent.

	Kvartal 2		januari - juni		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelsens intäkter, MSEK	371,1	216,1	759,9	421,2	1 110,4
Bruttomarginal, %	24,2	26,0	25,1	27,1	25,5
EBITA, MSEK	11,4	10,7	39,5	26,5	68,6
EBITA, %	3,1	4,9	5,2	6,3	6,2
Periodens resultat, MSEK	-2,2	7,9	9,4	18,5	37,1
Resultat per aktie, SEK	-0,10	0,40	0,44	0,95	1,86

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- 21 anställda, däribland VD, har fulltecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för det incitamentsprogram som beslutades av årsstämman i april.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Alcadon har vunnit ett 4-årigt avtal med Banedanmark för leverans av fiberoptiska komponenter med start den 1 september 2023. Avtalet har uppskattat värde om cirka 40-45 MDKK över de kommande 4 åren. Avtalet kan därefter förlängas ytterligare 2+2 år.
- Alcadon har erhållit en order på 3,7 miljoner GBP för ett nybyggt datacenter i UK. Merparten av leveranserna förväntas ske under Q4 2023 och återstoden kommer att levereras och faktureras under Q1 2024.

Stockholm den 11 augusti 2023

För ytterligare information kontakta:

Alcadon Group AB

Sonny Mirborn, VD

Mobil: +46 70 639 50 92

E-post: smi@alca.se

www.alcadongroup.se

Certified Adviser:

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Tel: +46 8 913 008

E-post: ca@skmg.se

Denna information är sådan information som Alcadon Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 augusti 2023 kl. 08:00.



VD har ordet

- 72 procent omsättningstillväxt och 54 procent ökning av EBITA, exklusive orealiserade valutakursförluster
- Fortsatt stark utveckling utanför Norden och svagare tillväxt i Danmark och Norge
- Leveranser i enlighet med avtalet med Fiberklaar i Belgien har påbörjats under kvartalet
- Tecknade avtal och mottagna ordrar i augusti bekräftar bilden av ett starkt erbjudande inom datacentersegmentet
- Kassaflödet utvecklades väl och fortsatt effektiviseringsarbete pågår

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Utvecklingen under kvartalet var god med undantag för den danska och norska marknaden. Vi ser stora skillnader mellan olika geografiska marknader där vi upplever vår utomnordiska utveckling som särskilt lovande under kvartalet. Även fortsatt är det datacentersegmentet som går starkast men även fibernät och fastighetsnät uppvisar en god utveckling på flera marknader. Omvärldsläget är svårbedömt men det underliggande behovet av nätverksinfrastruktur, vår geografiska positionering och vår organisations anpassningsförmåga gör att vår vision för 2025 är intakt. Större ordrar inom ramen för avtalet med Fiberklaar i Belgien samt fortsatt god utveckling i Tyskland och Storbritannien borgar för en starkare avslutning på 2023 och en god start på 2024.

Fokus på kassaflödet har gett resultat och utvecklingen är tillfredsställande med 28 MSEK i kassaflöde från den löpande verksamheten under första halvåret mot -6,8 MSEK samma period 2022. Under de senaste fyra kvartalen har den löpande verksamheten genererat 59 MSEK i kassaflöde mot -24 MSEK de fyra föreliggande kvartalen. Även framgent kommer mycket arbete dedicerats åt att förbättra kassaflödet.

Valutautvecklingen har påverkat koncernen negativt där det primärt är orealiserade valutakursförluster relaterat till tilläggsköpeskillningar som påverkar resultatet negativt. EBITA justerat för orealiserade valutakursförluster uppgår till 21,4 MSEK. Som tidigare

nämnts upplever vi inga större svårigheter i att föra vidare ökade kostnader till kundledet.

Storbritannien

Tillväxten var något mer modest jämfört med tidigare kvartal. Datacentersegmentet går fortsatt mycket starkt och är relativt opåverkat av högre finansieringskostnader och kabelsystemsegmentet är stabilt. Högre finansieringskostnader har främst påverkat bredbandssegmentet negativt med en ökad konsolidering i kundledet. Tydligt är även kundernas ökade fokus på uppkoppling av fastigheter (eng "connectivity"), för att generera kassaflöde, snarare än utrullning av fiber. Det innebär normalt sett högre marginaler, på grund av högre teknikinhåll, och lägre volymer för leverantörer som Alcadon. De signaler vi får från marknaden är positiva i samtliga segment. Verksamheten i Storbritannien uppvisar en god rörelsemarginal-utveckling till följd av stärkta bruttomarginaler jämfört med 2022.

Sverige

Utvecklingen i Sverige är tillfredsställande med 6 procent tillväxt. Både fibernät och kommersiella fastigheter uppvisade en god utveckling under kvartalet medan bostadsnät visade en negativ tillväxt. Vi tycker oss se att vi tagit marknadsandelar inom både fastighetsnät och bredbandssegmentet vilket påverkar tillväxten positivt. Rimligen bör vi kunna anta en något lägre nivå av fastighetsinvesteringar under

hösten men trenden är fortsatt god inom flera segment såsom offentliga byggnader, infrastruktur och industri. Valutautvecklingen påverkar bruttomarginalerna negativt under kvartalet och prisökningar sker löpande.

Danmark

Marknaden präglas av ett fortsatt svagt bredbandssegment med framflyttade fiberprojekt och fokus på uppkoppling av hem snarare än utrullning av fiber. Till följd av utvecklingen minskar volymerna betydligt, med en tillväxt i lokal valuta om -41 procent, medan marginalerna har stärkts och omkostnaderna reduceras. Större nuvarande kunder har planer på utrullning av fiber för 5G under 2024 vilket skulle stödja en framtida volymtillväxt. Övriga segment uppvisar fortsatt hög tillväxt och en god pipeline av projekt där till exempel avtalet med Banedanmark är en bra signal inför framtiden.

Norge

Marknaden i Norge är svag för tillfället vilket gav upphov till -40 procent tillväxt i lokal valuta där juni var betydligt bättre än april-maj. Kundmixen med större ordrar från operatörer samt valutautvecklingen har även påverkat bruttomarginalerna negativt. Under Q3 genomförs väsentliga prisökningar och omkostnaderna reduceras för att reflektera marknadssituationen.

Benelux

Den fortsatt starka utvecklingen i Nederländerna kompletteras nu av en stark tillväxt i Belgien på 60 procent i lokal valuta. Likt tidigare kvartal är utvecklingen i Nederländerna god inom datacenter- och fastighetsnätsegmenten och i Belgien tillförs en stabil grundaffär nu ytterligare volymer genom inträdet i bredbandssegmentet via Fiberklaar-avtalet. Bruttomarginalerna är lägre under första skedet av de större bredbandsprojekten men förväntas gradvis förbättras framöver.

Tyskland

Försäljningsutvecklingen är fortsatt mycket positiv med 254 procent tillväxt och en ökning mot Q1 2023 med 63 procent i lokal valuta. Produkterbjudandet står sig väl och leveranser i enlighet med tecknade kundavtal fortskrider enligt plan. Vår förväntansbild är även att bruttomarginalerna kommer utvecklas positivt över tid.

RÄKENSKAPER

Nettoomsättningen ökade med 72 procent till 371 (216) MSEK. Organisk tillväxt exklusive valutapåverkan var -4,3 procent och förvärvad tillväxt 74 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 68 procent. Proforma var den organiska tillväxten under kvartalet 0 procent.

Bruttomarginalen har minskat till 24,2 (26,0) procent. Bruttomarginalen exklusive Networks Centre uppgick till 23,8 (26,0) procent.

Omkostnaderna, -74 (-43) MSEK, har ökat något

jämfört med föregående kvartal, -67 MSEK, till följd av omvärdering av tilläggsköpeskillningar om -9,7 (-0,7) MSEK mot -2,4 MSEK under Q1. Kostnaderna har ökat jämfört med föregående år som en följd av förvärvet av Networks Centre samt den svagare svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 11 (11) MSEK. EBITA har påverkats med -10 (-3,2) MSEK hänförligt realiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är -9,7 (-0,7) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillningar. Exklusive realiserade valutakursvinster och -förluster ökade EBITA med 54 procent och EBITA-marginalen uppgick till 5,8 procent (6,4).

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -3,5 (-0,3) MSEK varav -3,1 MSEK hänför sig till Networks Centre.

Periodens resultat uppgick till -2,2 (8) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,9 (-13) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till -19 (-26) MSEK under kvartalet.

Nettoskulden uppgår till 406 (61) MSEK varav 89 MSEK är leasingskulder. Det är en minskning med 41 MSEK från december 2022 då nettoskulden uppgick till 447 MSEK, varav 86 MSEK var leasingskulder.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Två av våra sex geografiska marknader uppvisade en sämre utveckling än vad som varit önskvärt. Utöver detta var utvecklingen positiv och signalerna för framtiden ser ljusa ut. Vi levererar på våra större avtal och tar marknadsandelar i flera segment. Det är speciellt glädjande att vi når framgångar inom datacentersegmentet och att våra förvärv levererar en god avkastning enligt plan. Valutan påverkar oss kortsiktigt och vi agerar resolut för att anpassa oss, bland annat genom prisökningar. Ökande finansieringskostnader skapar en del turbulens för ett antal kunder inom bredbandssegmentet men med betydande kundavtal på flera marknader där lanseringsplanerna är oförändrade bör vi kunna leverera god tillväxt framöver. Signalerna från flera av våra bredbandskunder är generellt positiva.

På förvärvsfronten har vi flera intressanta diskussioner och det finns ett antal potentiella förvärv med både god avkastnings- och lönsamhetspotential samt med tydliga synergier.

Vi tror på en fortsatt avaktande marknad den närmaste tiden med förbättring mot slutet av året. Det finns även goda skäl att tro på en stark utveckling 2024 och framåt. Koncernens långsiktiga ambition är fortsatt oförändrad och vi ser med tillförsikt på framtiden.



Sonny Mirborn
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

	Kvartal 1		januari - juni		Helår
KONCERNENS NYCKELTAL	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelsens intäkter, MSEK	371,1	216,1	759,9	421,2	1 110,4
Bruttomarginal, %	24,2	26,0	25,1	27,1	25,5
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	11,4	10,7	39,5	26,5	68,6
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), %	3,1	4,9	5,2	6,3	6,2
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	6,2	10,3	30,8	25,7	62,3
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	1,7	4,7	4,1	6,1	5,6
Periodens resultat, MSEK	-2,2	7,9	9,4	18,5	37,1
Nettomarginal, %	-0,6	3,7	1,2	4,4	3,3
Soliditet, %	43,0	65,1	43,0	65,1	36,8
Avkastning på eget kapital, %	4,2	8,8	4,5	9,2	7,5
Netto räntebärande skulder, MSEK	405,5	60,7	405,5	60,7	447,1
Netto räntebärande skulder exklusive leasing, MSEK	316,3	27,2	316,3	27,2	361,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) / Rörelsekapital, %	26,6	34,5	26,6	34,5	23,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	7,9	-12,6	27,9	-6,8	24,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,4	-0,6	1,3	-0,3	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	31,6	24,5	31,6	24,5	27,9
Resultat per aktie, SEK	-0,10	0,40	0,44	0,95	1,86
Antal aktier vid periodens utgång, st	21 722 570	19 625 129	21 722 570	19 625 129	20 612 823
Genomsnittligt antal aktier, st	21 722 570	19 625 129	21 260 175	19 518 120	19 942 010
Antalet anställda vid periodens utgång	173	94	173	94	179
Genomsnittligt antal anställda under perioden	174	96	174	95	127

DEFINITIONER

Bruttoresultat	Omsättning minus kostnad för sålda varor
Bruttomarginal:	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.
EBITA-marginal:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning.
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.
Avkastning på eget kapital:	Nettoresultat de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder. Beloppen beräknas inklusive leasingskulder i enlighet med IFRS 16, totalt 89 (33) MSEK.
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) / Rörelsekapital:	Rörelseresultat före avskrivningar (R12) dividerat med Rörelsekapital, beräknat som Lager plus Kundfordringar minus Leverantörsskulder.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Bolaget tillämpar ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering (t ex IFRS och årsredovisningslagen). De alternativa nyckeltalen ska därför förklaras i de finansiella rapporterna. I enlighet med dessa riktlinjer definieras koncernens alternativa nyckeltal ovan. Koncernen tillämpar alternativa nyckeltal eftersom bolaget anser att de ger värdefull kompletterande information till ledning och investerare då de är centrala för förståelsen och utvärderingen av koncernens verksamhet.

Finansiell information

INTÄKTER OCH RESULTAT

Kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 72 procent till 371 (216) MSEK. Organisk tillväxt exklusive valutapåverkan var -4,3 procent och förvärvad tillväxt 74 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 68 procent. Proforma var den organiska tillväxten under kvartalet 0 procent.

Bruttomarginalen har minskat till 24,2 (26,0) procent. Bruttomarginalen exklusive Networks Centre uppgick till 23,8 (26,0) procent.

Omkostnaderna, -74 (-43) MSEK, har ökat något jämfört med föregående kvartal, -67 MSEK, till följd av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om -9,7 (-0,7) MSEK mot -2,4 MSEK under Q1. Kostnaderna har ökat jämfört med föregående år som en följd av förvärvet av Networks Centre samt den svagare svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 11 (11) MSEK. EBITA har påverkats med -10 (-3,2) MSEK hänförligt realiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är -9,7 (-0,7) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Exklusive realiserade valutakursvinster och -förluster ökade EBITA med 54 procent och EBITA-marginalen uppgick till 5,8 procent (6,4).

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -3,5 (-0,3) MSEK varav -3,1 MSEK hänför sig till Networks Centre.

Periodens resultat uppgick till -2,2 (8) MSEK.

Januari - juni

Nettoomsättningen ökade med 80 procent till 760 (421) MSEK. Organisk tillväxt exklusive valutapåverkan var -1,1 procent och förvärvad tillväxt 79 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 69 procent.

Bruttomarginalen har minskat till 25,1 (27,1) procent. Bruttomarginalen exklusive förvärvet av Networks Centre uppgick till 25,6 (27,1) procent.

Omkostnaderna har ökat jämfört med föregående år som en följd av förvärvet av Networks Centre och den svagare svenska kronan. Kostnaderna påverkas också med -12,1 (-1,2) MSEK i omvärdering tilläggsköpeskillingar.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden till 40 (27) MSEK vilket är en ökning med 49 procent. EBITA har påverkats med -13,3 (-3,7) MSEK hänförligt realiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är -12,1 (-1,2) MSEK omvärdering av

tilläggsköpeskillingar. Exklusive realiserade valutakursvinster och -förluster ökade EBITA med 75 procent och EBITA-marginalen uppgick till 7,0 procent (7,2).

Avskrivningar på kundrelationer uppgår till -6,8 (-0,7) MSEK varav -6,1 MSEK hänför sig till Networks Centre.

Periodens resultat uppgick till 9,4 (19) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,9 (-13) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till -19 (-26) MSEK under kvartalet.

Övriga nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -2,9 (-4,4) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -26 (-17) MSEK och består dels av amortering, dels av upptagen leasingfinansiering.

Januari - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28 (-6,8) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till -30 (-39) MSEK under kvartalet.

Övriga nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -6,2 (-5,9) MSEK. Nettokassaflödet från förvärv uppgick till -15 (-5,8) MSEK vilket avser uppskjuten betalning för förvärvet av NWC och utbetald tilläggsköpeskillning om 4 MDKK för förvärvet av Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -25 (84) MSEK och består dels av nyemission om 50 MSEK efter emissionskostnader, dels amortering och minskat nyttjande av Checkräkningskredit om -63 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 85 (94) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 (50) MSEK, varav 50 (46) MSEK var utnyttjad vid periodens utgång.

Bolaget har i samband med förvärvet av Networks Centre refinansierat tidigare lån utan ställd säkerhet. Ställda säkerheter i Networks Centre uppgår till 49 MSEK och avser kundfordringar uppgående till den använda delen av beviljad kreditgräns.

Moderbolaget saknar eventalförpliktelser och ställda säkerheter.

RÖRELSEKOSTNADER

Kvartalet

Rörelsekostnader uppgick till -355 (-157) MSEK vilket är en ökning med 75 procent.

Omkostnaderna uppgick till -74 (-43) MSEK vilket är en ökning med 72 procent. Utöver förvärv av Networks Centre har omkostnaderna stigit till följd av den svagare svenska kronan och omvärdering tilläggs-köpeskillingar om -9,7 (-0,7) MSEK.

Januari - juni

Rörelsekostnader uppgick till -710 (-389) MSEK vilket är en ökning med 83 procent.

Omkostnaderna uppgick till -142 (-82) MSEK vilket är en ökning med 72 procent. Utöver förvärv av Networks Centre har omkostnaderna stigit till följd av den svagare svenska kronan och omvärdering tilläggs-köpeskillingar om -12,1 (-1,2) MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 173 (94) personer och 174 (96) genomsnittligt antal anställda under kvartalet.

VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär redovisas enligt IFRS i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter/-kostnader. Här klassificeras alla valutadifferenser som uppstår med anledning av åtaganden gentemot kunder och leverantörer. Även valutakursdifferenser hänförliga till omräkning av tilläggsköpeskillingar redovisas i rörelseresultatet såsom övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Övriga valutakursdifferenser klassificeras som finansiella valutakursdifferenser vilka består bland annat av valutakursdifferenser på lån och banksaldon i främmande valuta.

Kvartalets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till -10 (-3,2) MSEK varav -9,7 (-0,7) MSEK var hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Första halvårets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till -13,3 (-3,7) MSEK varav -12,1 (-1,2) MSEK var hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Kvartalets omräkning uppgår till 44,5 (2,4) MSEK och beror på den kraftiga försvagningen av SEK gentemot GBP, EUR och DKK. Under första halvåret uppgår omräkningen till 50,3 (4,8) MSEK.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009-2382 omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Resultatet efter finansiella poster uppgick för kvartalet

till -15,5 (-3,8) MSEK varav -9,7 (-0,7) MSEK är hänförlig till omräkning av tilläggsköpeskillingar.

Resultatet efter finansiella poster uppgick för första halvåret till -25,4 (-5,3) MSEK varav -12,1 (-1,2) MSEK är hänförlig till omräkning av tilläggsköpeskillingar.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 61 (78) MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga väsentliga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för Alcadon-koncernen finns beskrivna i årsredovisningen och på bolagets hemsida www.alcadongroup.se.

Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder en ändring av dessa beskrivningar ytterligare.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under första halvåret, genom Alcadon Group AB, haft transaktioner om 0,4 MSEK (0,4) med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster.

Koncernen har genom Networks Centre haft försäljning om 1,9 MSEK (0,0) och inköp om 3,1 MSEK (0,0) med Xsolute Ltd som delvis ägs och kontrolleras av Networks Centres tidigare huvudägare Duncan Lindsay och Networks Centres VD James Reid. Transaktionerna avser försäljning och köp av produkter.

Samtliga transaktioner bedöms affärsmässiga och grundade på marknadsmässiga villkor. Inga övriga väsentliga transaktioner med närstående har skett under året.

GOODWILL

Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

Nedskrivningsprövningarna som genomfördes vid årsskiftet visade att inget nedskrivningsbehov förelåg.

I samband med förvärvet av 6X-koncernen i Danmark och Tyskland i januari 2021 har 32 MDKK (43 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokerats till Goodwill. Vid förvärvet av 6X Belgien i december 2021 har 0,7 MEUR (7 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

I preliminär förvärvsanalys för förvärvet av Networks Centre har totalt övervärde på 33,1 MGBP (415 MSEK) allokerats med 26 MGBP (326 MSEK vid förvärvstidpunkten) till Goodwill. Resterande del har allokerats till kundrelationer vilka skrivs av på 10 år.

Se vidare förvärvsanalyser under not 3. Goodwill uppgick per den 31 juni 2023 till 704 (340) MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgick till -8,5 (-0,6) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,9 (0,0) MSEK diskonteringsränta hänförlig till avsatt tilläggsköpeskilling för förvärvet av Networks Centre och -0,8 (-0,2) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

FRAMTIDA UTVECKLING

Alcadons finansiella mål över en konjunkturcykel samt Vision 2025 innebär ett fortsatt fokus på lönsam tillväxt både organiskt och genom förvärv och ska ta Alcadon till att bli en välrenommerad europeisk premiumpartner verksam inom noggrant utvalda affärsområden relaterade till digitaliseringen av samhället.

Finansiella mål över en konjunkturcykel

- **Tillväxt** – Årlig omsättningstillväxt på 20 procent
- **Lönsamhet** – EBITA-marginal överstigande 10 procent
- **Skuldsättning** – Netto räntebärande skulder/ EBITDA (rullande 12 månader) mellan 2 och 3

Tillväxt – Alcadon ska ha en årlig genomsnittlig omsättningstillväxt på minst 20 procent över en konjunkturcykel. Omsättningstillväxten ska genereras organiskt och genom förvärv.

Lönsamhet – Alcadons årliga genomsnittliga EBITA-marginal ska överstiga 10 procent över en konjunkturcykel. EBITA definieras som rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar.

Skuldsättning – Alcadons långsiktiga skuldsättning ska ligga mellan 2 och 3 gånger EBITDA. EBITDA definieras som rörelseresultat före avskrivningar, exklusive förvärvskostnader, inklusive proforma från förvärv.

Vision 2025

- Nettoomsättning – 2.600 MSEK
- EBITA – 280 MSEK
- EBITA % – 10,8 %

Vidare beslutade styrelsen om nedan väsentliga mål för Alcadon.

- **Kundlojalitet** – Net Promoter Score överstigande 30
- **Medarbetarengagemang** - Employee Net Promoter Score (eNPS) överstigande 30

Övriga mål	Mål	2022
Medarbetarengagemang	>30	40
Kundlojalitet*	>30	54

*Mätt i Sverige och Norge under 2022. Övriga bolag tillkommer under 2023.

Kundlojalitet – mäts genom Net Promoter Score (NPS) vilket ger ett mått på hur villiga kunder är att rekommendera Alcadon. NPS mäts genom att kunder rankar Alcadon på en skala från 1-10 där man sedan ställer antal ambassadörer mot antal kritiker. Ambassadörer bedöms vara alla som svarat mellan 9-10 medan kritiker bedöms vara alla som svarat mellan 1-6.

Medarbetarengagemang – mäts genom Employee Net Promoter Score (eNPS) vilket ger ett mått på hur villiga medarbetarna är att rekommendera sin arbetsplats. Anställda rankar Alcadon på en skala från 1-10 där man sedan ställer antal ambassadörer mot antal kritiker. Ambassadörer bedöms vara alla som svarat mellan 9-10 medan kritiker bedöms vara alla som svarat mellan 1-6.

Finansiella mål	Mål	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023
Tillväxt	20%	43%	51%	68%	79%
Lönsamhet	>10%	5,9%	6,2%	6,2%	5,6%
Skuldsättning	2-3	3,8	3,7	3,2	3,2

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Q3-rapport 2023	27 oktober 2023, kl. 08:00
Bokslutskommuniké 2023	Senast vecka 8, 2024
Årsredovisning 2023	Senast tre veckor innan årsstämman 2024
Årsstämma 2024	Senast vecka 17, 2024

ÅRSSTÄMMA 2023

Årsstämma 2023 hölls den 28 april 2023 i Stockholm. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets kommuniké från årsstämman som finns att läsa på bolagets hemsida www.alcadongroup.se/investerare/bolagsstammor/.

UTDELNING

Mot bakgrund av genomfört förvärv av Networks Centre samt en fortsatt förväntad god tillväxt, beslutades det att ingen utdelning lämnas för 2022.

TECKNINGSOPTIONER

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2021 har 26 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2021/2024. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 26 februari 2024 till och med den 24 mars 2024 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 44,50 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 110 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,5 procent beräknat på bolagets 21 722 570 antal aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under januari till juni och april till juni har överstigit lösenkursen av optionerna, varpå aktierna ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller.

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2022 har 19 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2022/2025. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 24 februari 2025 till och med den 21 mars 2025 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 99,97 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 60 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,3 procent beräknat på bolagets 21 722 570 antal aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under januari till juni och april till juni har understigit lösenkursen av optionerna, varpå aktierna inte ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller.

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2023 har 19 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2023/2026. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 23 februari 2026 till och med den 20 mars 2026 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 62,4 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 125 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,6 procent beräknat på bolagets 21 722 570 antal aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under perioden har understigit lösenkursen av optionerna, varpå aktierna inte ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller.

För mer information angående programmet se bolagets hemsida
www.alcadongroup.se/investerare/bolagsstammor/

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Antal aktier uppgår per 30 juni 2023 till 21 722 570.

Den 21 mars 2023 genomförde Alcadon Group en riktad nyemission av 974 818 aktier till en teckningskurs om 54 kronor per aktie. Teckningskursen i nyemissionen fastställdes genom ett så kallat "accelererat book-building"-förfarande. Genom nyemissionen tillfördes Alcadon cirka 52,6 miljoner kronor före emissionskostnader. Antal aktier i Alcadon Group AB ökade därmed från 20 612 823 till 21 587 641 efter genomförd emission.

Den 23 mars 2023 avslutades incitamentsprogram 2019/2023:1-6 varigenom sex anställda däribland Bolagets VD och CFO tecknat aktier med stöd av teckningsoptioner. Antal aktier i Alcadon Group AB ökade därmed från 21 587 641 till 21 722 570.

För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Alcadon Group's Certified Adviser är Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG).

Aktiekurs vid periodens slut uppgick till 39,9 kr (2023-06-30)

- Bolagsnamn: Alcadon Group AB
- Kortnamn: ALCA
- Antal Aktier: 21 722 570
- ISIN: SE0008732218

LÅN & KREDITER

Alcadons finansiering består av banklån hos SEB på ursprungligen 380 MSEK vilket löper i 3+1 år från augusti 2022. Efter amorteringar uppgår SEB-lånen till 352 MSEK per 30 juni 2023.

Villkor i korthet

- Banklån, 130 MSEK, rak amortering 10 år, ränta STIBOR 3M + 1,4-2,4 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad.
- Banklån, 250 MSEK, rak amortering 10 år, ränta STIBOR 3M + 1,4-2,4 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad.
- Checkkredit 50 MSEK, SEB basränta + 1,2 procentenheter, 0,4 procent i årlig kreditavgift.
- Förvärvskredit 30 MSEK, ränta STIBOR 3M + 1,4-2,4 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad, 0,35 procent på ej nyttjat belopp.

Totalt uppgår koncernens banklån till 400 (117) MSEK per 30 juni 2023 varav 87 (19) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Övriga räntebärande skulder och 314 (98) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut. I kortfristig skuld om 87 MSEK ingår bankfinansiering i Networks Centre om 49 MSEK.

Bolaget rapporterar kovenanter kopplade till skuldsättningsgrad, Nettoskuld/EBITDA, samt kassaflöde i förhållande till amortering och finansieringskostnader.

Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 MSEK (50), varav 50 MSEK (46) var utnyttjad vid periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 16 -18 för redovisningsprinciper och noter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 30 juni 2023

Namn	Innehav	Innehav %
Investment AB Spiltan	3 445 893	15,9%
Ribbskottet Aktiebolag	2 210 000	10,2%
Andra AP-Fonden	1 512 524	7,0%
Athanase Industrial Partners	1 413 507	6,5%
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	4,5%
Consensus Asset Management	905 000	4,2%
Avanza Pension	752 746	3,5%
Jeansson, Theodor	681 910	3,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	620 594	2,9%
Norron Fonder	611 632	2,8%
Swedbank Robur Microcap	545 000	2,5%
Fondita Nordic Micro Cap Investment, Fund	375 000	1,7%
Lindsay, Duncan	317 088	1,5%
Lindsay, Natalie	314 389	1,4%
Cicero Fonder	265 422	1,2%
Evli Swedish Small Cap Fund	231 258	1,1%
Hajskäret Invest AB	208 459	1,0%
Mårtensson, Jonas	208 092	1,0%
Reid, James	202 621	0,9%
Roy W. Furulund	191 345	0,9%
Grand Total	15 994 260	73,6%
Övriga	5 728 310	26,4%
Totalt	21 722 570	100,0%

ÖVRIG VIKTIG INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i rapporten har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Detta kan medföra att siffrorna i vissa kolumner inte överensstämmer exakt med angiven totalsumma.

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022	2022
RESULTATRÄKNING					
Rörelsens intäkter	371,1	216,1	759,9	421,2	1 110,4
Summa intäkter	371,1	216,1	759,9	421,2	1 110,4
Rörelsekostnader	-355,3	-202,6	-710,1	-389,1	-1 025,9
Rörelseresultat före avskrivningar	15,8	13,5	49,8	32,1	84,5
Avskrivningar materiella tillgångar	-4,4	-2,9	-10,3	-5,6	-15,9
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar	11,4	10,7	39,5	26,5	68,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-5,2	-0,4	-8,7	-0,8	-6,3
Rörelseresultat	6,2	10,3	30,8	25,7	62,3
Finansnetto	-4,1	0,4	-12,4	-0,8	-10,7
Resultat efter finansiella poster	2,0	10,7	18,4	24,9	51,6
Skatt på årets resultat	-4,2	-2,8	-8,9	-6,4	-14,5
Periodens resultat	-2,2	7,9	9,4	18,5	37,1
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Moderföretagets aktieägare	-2,2	7,8	9,4	18,4	37,1
Periodens resultat	-2,2	7,9	9,4	18,5	37,1
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	44,5	2,4	50,3	4,8	11,4
Summa periodens totalresultat	42,3	10,3	59,7	23,3	48,4
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Moderbolagets aktieägare	42,3	10,2	59,7	23,2	48,4

	Kvartal 2		januari-juni		Helår
DATA PER AKTIE	2023	2022	2023	2022	2022
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	21 722 570	19 625 129	21 722 570	19 625 129	20 612 823
Genomsnittligt antal aktier, st	21 722 570	19 625 129	21 260 175	19 518 120	19 942 010
Antal aktier (efter utspädning), st	21 722 570	20 075 129	21 832 570	19 968 120	20 392 010
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	-0,10	0,40	0,44	0,95	1,86
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	-0,10	0,39	0,43	0,93	1,82
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	31,6	24,5	31,6	24,5	27,9

ALCADON GROUP KONCERNEN
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)
BALANSRÄKNING
Anläggningstillgångar

Goodwill, not 3	703,9	340,3	671,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar, not 3	139,6	19,4	135,1
Materiella anläggningstillgångar	103,0	36,6	99,5
Finansiella anläggningstillgångar	6,8	1,3	5,0

Summa anläggningstillgångar

914,1 397,5 910,6

Omsättningstillgångar

Varulager	335,9	168,4	345,3
Kundfordringar	275,5	145,0	274,9
Övriga omsättningstillgångar	33,1	27,8	30,5
Kassa och bank	84,7	93,5	101,3

Summa omsättningstillgångar

729,2 434,7 751,9

SUMMA TILLGÅNGAR

1 682,5 832,2 1 662,5

Eget kapital

Aktiekapital	1,0	0,9	1,0
Övrigt tillskjutet kapital	401,4	279,1	351,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	284,6	200,0	222,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	687,1	480,0	575,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,3	0,0

Summa eget kapital

687,1 480,3 575,1

Avsättningar

Övriga avsättningar, not 4	147,8	22,2	140,3
----------------------------	-------	------	-------

Summa avsättningar

147,8 22,2 140,3

Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld, not 3	44,6	3,8	33,3
Skulder till kreditinstitut	313,5	97,5	332,5
Övriga långfristiga skulder	68,4	24,1	65,6

Summa långfristiga skulder

426,5 125,4 431,4

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	0,0	4,1	4,9
Övriga räntebärande skulder	107,3	19,0	125,1
Leverantörsskulder	231,7	109,7	260,5
Övriga kortfristiga skulder	82,2	71,4	125,1

Summa kortfristiga skulder

421,1 204,3 515,6

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

1 682,5 832,2 1 662,5

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022	2022
Eget kapital vid periodens början	643,7	479,0	575,1	340,7	340,7
Övrig förändring eget kapital	1,1	0,0	2,1	0,0	-3,2
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	0,8	50,2	126,1	198,9
Utdelning	0,0	-9,8	0,0	-9,8	-9,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	42,3	10,2	59,7	23,2	48,4
Eget kapital vid periodens slut	687,1	480,3	687,1	480,3	575,1

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	6,2	10,3	30,8	25,7	62,3
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	19,3	6,8	31,3	11,1	33,5
Betald inkomstskatt	1,1	-4,0	-3,8	-4,9	-17,4
Förändring i rörelsekapital	-18,7	-25,8	-30,4	-38,7	-54,2
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	7,9	-12,6	27,9	-6,8	24,1
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-4,3	-4,6	-5,8	-11,8
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,1	-1,6	-0,1	-1,0
Rörelseförvärv	0,0	0,0	-15,2	-5,8	-246,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,9	-4,4	-21,4	-11,7	-259,0
Lämnad utdelning	0,0	-9,8	0,0	0,0	-9,8
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	-1,6	0,8	50,2	116,2	126,1
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	-4,1	0,4	-12,4	-0,8	-11,7
Amortering av leasingsskulder	6,0	-2,4	-0,1	-4,5	-10,7
Amortering	-26,2	-10,4	-62,5	-27,4	-55,6
Upptagna lån	0,0	4,1	0,0	0,0	268,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26,0	-17,3	-24,9	83,5	306,4
Periodens kassaflöde	-21,1	-34,3	-18,4	65,0	71,5
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	104,3	128,2	101,3	28,4	28,4
Kursdifferens i likvida medel	1,5	-0,4	1,8	0,1	1,4
Utgående balans likvida medel	84,7	93,5	84,7	93,5	101,3
Förändring av likvida medel	-21,1	-34,3	-18,4	65,0	71,5

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022	2022
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	3,1	1,0	5,1	4,1	8,7
Summa intäkter	3,1	1,0	5,1	4,1	8,7
Rörelsekostnader	-13,7	-4,4	-20,9	-8,7	-17,0
Rörelseresultat	-10,6	-3,4	-15,8	-4,6	-8,3
Finansnetto	-4,9	-0,3	-9,6	-0,7	-7,0
Resultat efter finansiella poster	-15,5	-3,8	-25,4	-5,3	-15,3
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	13,3
Resultat före skatter	-15,5	-3,8	-25,4	-5,3	-2,1
Skatt på årets resultat	0,8	0,8	2,2	1,0	0,0
Periodens resultat	-14,7	-3,0	-23,2	-4,3	-2,1

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)			
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	972,5	432,2	937,4
Summa anläggningstillgångar	972,5	432,2	937,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	1,6	12,4	0,0
Kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	6,1	4,5	2,9
Kassa och bank	60,7	77,5	80,1
Summa omsättningstillgångar	68,4	94,4	83,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 040,9	526,6	1 020,5
Eget kapital			
Aktiekapital	1,0	0,9	1,0
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	383,9	281,9	356,3
Summa eget kapital	384,9	282,8	357,3
Avsättningar			
Övriga avsättningar	147,8	22,2	140,3
Summa avsättningar	147,8	22,2	140,3
Långfristiga skulder			
Övriga lån	313,5	97,5	332,5
Skulder till koncernföretag	81,8	95,0	81,8
Summa långfristiga skulder	395,3	192,5	414,3
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	38,0	18,6	42,9
Skulder till koncernföretag	65,8	7,6	56,6
Kortfristiga skulder	9,2	2,9	9,1
Summa kortfristiga skulder	113,0	29,1	108,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 040,9	526,6	1 020,5

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2023	2023	2022	2022	2022	2022	2021	2021
Nettoomsättning	371,1	388,8	401,2	288,0	216,1	205,1	206,4	182,7
Resultat								
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA)	11,4	28,1	30,5	11,6	10,7	15,8	15,6	17,7
Resultat efter finansiella poster	2,0	16,3	19,0	7,7	10,7	14,2	14,5	16,4
Periodens resultat	-2,2	11,6	13,9	4,7	7,9	10,6	11,0	12,8
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	24,2	26,0	25,3	23,5	26,0	28,3	27,3	27,8
Rörelsemarginal, EBITA %	3,1	7,2	7,6	4,0	4,9	7,7	7,6	9,7
Nettomarginal %	-0,6	3,0	3,5	1,6	3,7	5,2	5,3	7,0
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	914	914	911	888	398	390	391	386
Summa omsättningstillgångar	729	725	752	735	435	427	332	315
Summa tillgångar	1 643	1 639	1 662	1 623	832	817	723	701
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	687	644	575	556	480	479	341	329
Summa långfristiga skulder & avsättningar	574	562	572	563	148	153	165	165
Summa kortfristiga skulder	421	434	516	505	204	185	217	208
Summa eget kapital & skulder	1 682	1 639	1 662	1 623	832	817	723	701
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	7,9	20,4	8,4	22,1	-12,6	5,9	-8,0	-8,8
Investeringsverksamheten	-2,9	-18,5	-17,7	-229,1	-4,4	-7,3	-6,4	-0,7
Finansieringsverksamheten	-26,0	1,2	-12,9	235,8	-17,3	100,8	11,9	18,2
Periodens kassaflöde	-21,1	3,0	-22,3	28,8	-34,3	99,4	-2,5	8,7
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	-0,10	0,56	0,67	0,23	0,40	0,55	0,60	0,71
Avkastning på eget kapital, %	4,2	6,3	6,5	6,8	8,8	10,5	13,9	14,0
Eget kapital per aktie, SEK	31,6	29,6	27,9	23,3	24,5	24,4	18,6	17,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,4	1,0	0,4	1,1	-0,6	0,3	-0,4	-0,5
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	39,9	50,6	74,3	68,6	72,0	85,6	125,0	65,6

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRS Interpretations Committee-tolkningar sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 avseende kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom för nya standarder och tolkningar samt ändringar i befintliga standarder och tolkningar som tillämpas med början den 1 januari 2022 eller senare.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Alcadon Group IFRS 16 Leasing som ersätter IAS 17 Leasingavtal.

Då Alcadon är leasetagare redovisas nyttjanderättstillgångarna som en nyttjanderätt i rapporten över finansiell ställning medan den framtida förpliktelsen till leasegivaren redovisas som en skuld i rapporten över finansiell ställning. Koncernen hyr kontors- och lagerlokaler samt bilar. Korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar till lågt värde ingår ej då dessa kostnadsförs direkt.

Utgående värden i balansräkning per 30 juni 2023:

- Nyttjanderätter: 92 (33) MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 89 (33) MSEK, redovisas uppdelat i 68 (24) MSEK övriga långfristiga skulder och 21 (9) MSEK övriga räntebärande skulder

Övrigt

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. I årsredovisningen 2022 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

Alcadon bedriver försäljning av varor inom olika regioner och intäkter från försäljningen redovisas i resultaträkningen när kontrollen har överförts till kunden. Vidare tillhandahåller koncernen tjänster i form av teknisk support och serviceavtal. Teknisk support bedöms utgöra separata prestationsåtaganden där intäkten redovisas över tid. Serviceavtal redovisas linjärt över avtalsperioden. Se tabell nedan för nettoomsättning per region.

Geografisk marknad (extern omsättning)	Kvartal 2		januari - juni		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
MSEK					
Sverige	93,0	87,6	201,4	180,6	349,9
Norge	25,9	43,2	61,5	77,5	148,1
Danmark	43,3	67,3	85,2	133,3	286,6
Tyskland	33,5	8,7	53,7	11,5	38,4
Storbritannien	139,6	-	300,7	-	236,1
Benelux	35,8	9,3	57,4	18,3	51,2
Summa	371,1	216,1	759,9	421,2	1 110,4

I och med förvärvet av Networks Centre fördelas inte längre intäkterna på affärsområden Kommersiella fastighetsnät, Bostadsnät, Fibernät och Tjänster.

NETWORKS CENTRE I STORBRITANNIEN

Den 17 augusti 2022 förvärvade Alcadon Group AB 100 procent av det brittiska bolaget Networks Centre Holding Company Ltd och dess dotterbolag. Networks Centre är en professionell distributör av produkter och kompletta system för nätverksinfrastruktur med verksamhet i Storbritannien och Nederländerna (lager och kontor i både England, Skottland och Nederländerna). Cirka 40 procent av försäljningen sker till segmentet kommersiella fastigheter, 30 procent från datacenter och 30 procent från fibernät (FTTX/B/H). De största kundkategorierna är installatörer, integratörer, datacenter och bredbandsoperatörer.

Genom "Networks Centre Training Academy" erbjuder Networks Centre, som en av få distributörer i Europa, den internationella BICSI RCDD-ackrediteringen och ett stort antal skraddarsydda kurser och ackrediteringar.

Kunderbudandet omfattar kompletta systemlösningar där Networks Centre tar på sig projektledarrollen med skraddarsydda lösningar. Företaget representerar ett stort antal välrenommerade, internationella tillverkare med fokus på premiumsegmentet.

Genom förvärvet av Networks Centre etablerar sig Alcadon Group på en av de största och snabbast växande marknaderna för nätverksinfrastruktur i världen, Storbritannien. Dessutom har Networks Centre på kort tid framgångsrikt startat verksamhet i Nederländerna, där man för närvarande har en stark bas inom datacentersegmentet som kompletterar Alcadons nuvarande verksamhet i Benelux-regionen på ett mycket bra sätt. Idag har Networks Center en mycket stark ställning i Storbritannien, inte bara inom marknadssegmenten kommersiella fastighetsnät och datacenter, utan är också en av få som framgångsrikt har etablerat sig som en välkänd aktör i den brittiska bredbandsutbyggnaden med ett komplett fibernätserbudande. Företaget har ett utmärkt rykte bland både kunder och leverantörer och med överlappande och kompletterande produktportföljer, liknande strategi och värderingar, ett gediget systemlösningstänkande och goda leverantörsrelationer tyder allt på att Networks Centre och Alcadon Group kommer att kunna ge ett betydande bidrag till varandras utveckling.

Per den 31 december 2022 uppdaterades preliminär förvärvsanalys från den 30 september 2022. Köpeskilling för aktierna inklusive villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till 459 MSEK varav 251 MSEK har betalats kontant. Villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till maximalt 10 MGBP vilket diskonterats i förvärvsanalysen till 118 MSEK (9,4 MGBP) och betalas kontant beroende på resultatförbättring i Networks Centre kommande 36 månader från förvärvsdatum. Tilläggsköpeskillingar omvärderas till verkligt värde vid varje balansdag och eventuella förändringar redovisas som övriga kostnader eller övriga intäkter i rörelseresultatet. Diskonteringsräntan redovisas i finansnettot.

Uppskjuten betalning avser ersättning för uppskjuten skatt och fordringar på tidigare ägare och kommer att betalas i samband med att Networks Centre realiserar värdet av dessa poster i likvid.

Identifierade immateriella tillgångar om 120 MSEK hänför sig till kundrelationer och skrivs av på 10 år. Avskrivningstiden om 10 år styrs av en bedömning av ett årligt bortfall av delar av omsättningen hänförlig till respektive tillgång. Värdering av identifierade immateriella tillgångar har skett genom uppskattning av framtida diskonterade kassaflöden. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till de identifierade immateriella tillgångarna uppgår i förvärvsanalysen till -30 MSEK och löses upp i takt med avskrivningarna. Avskrivningarna kommer att påverka rörelseresultatet med -12 MSEK per år och resultatet kommer att påverkas med -9 MSEK. Nettotillgångar inklusive identifierade immateriella tillgångar och uppskjuten skatteskuld uppgår i förvärvsanalysen till 132 MSEK.

Goodwill uppgår till 26 MGBP (326 MSEK vid förvärvstidpunkten) och hänför sig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och personalen i Networks Centre.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS (MSEK)	Redovisat värde vid förvärvstidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Verkligt värde av överförd ersättning			
Aktier			72,4
Kontant			250,9
Uppskjuten betalning			17,5
Villkorad tilläggsköpeskilling			117,8
Köpeskilling totalt			458,5
Identifierbara nettotillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	119,7	119,7
Övriga anläggningstillgångar	70,3	0,0	70,3
Varulager	86,3	0,0	86,3
Kortfristiga fordringar	139,5	0,0	139,5
Likvida medel	15,0	0,0	15,0
Övriga långfristiga skulder	-47,4	0,0	-47,4
Uppskjuten skatteskuld	-0,8	-29,9	-30,7
Övriga räntebärande skulder	-101,9	0,0	-101,9
Leverantörsskulder och övriga skulder	-118,8	0,0	-118,8
Förvärvade nettotillgångar			132,1
Goodwill vid förvärv			326,4
Initial köpeskilling i likvida medel			250,9
Förvärvade likvida medel			15,0
Kassaflöde vid förvärv			-235,8

NOT 4. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

MSEK	Kvartal 2		januari - juni		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Ingående avsättningar	137,5	21,5	140,3	26,8	26,8
Nya avsättningar	0,0	0,0	0,0	0,0	116,1
Återförda avsättningar	0,0	0,0	0,8	0,0	0,0
Valutadifferenser	10,3	0,7	12,7	1,2	3,7
Utbetalningar	0,0	0,0	-6,0	-5,8	-6,3
Utgående avsättningar	147,8	22,2	147,8	22,2	140,3

Avsättning per 30 juni 2023 avser tilläggsköpeskilling för förvärv Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS) om 16 MSEK (10 MDKK), samt tilläggsköpeskilling för förvärv Networks Centre om 132 MSEK (9,6 MGBP). Tilläggsköpeskilling för förvärv Networks Centre om 132 MSEK (9,6 MGBP) avser det diskonterade värdet av total tilläggsköpeskilling om 10 MGBP vilket motsvarar 137 MSEK beräknat till balansdagskurs. Skillnaden resultatförs som en diskonteringsränta i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillingarna. Diskonteringsräntan under andra kvartalet uppgår till -0,9 MSEK och under första halvåret -1,7 MSEK. Under första kvartalet 2023 betalades 6 MSEK (4 MDKK) ut i tilläggsköpeskilling för Alcadon ApS.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat och ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 11 augusti 2023

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Vice styrelseordförande

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Sonny Mirborn

Verkställande direktör

Adresser



Alcadon Group

Alcadon Group AB

Segelbåtsvägen 7
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
Org.nr. 559009-2382
www.alcadongroup.se

Alcadon AB Stockholm

Segelbåtsvägen 7
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
www.alcadon.se

Göteborg

Flöjelbergsgatan 8B
431 37 Mölndal
Tel: + 46 31-386 88 00
www.alcadon.se

Malmö

Stenyxegatan 9
213 76 Malmö
Tel: + 46 40-31 22 60
www.alcadon.se

Örebro

Adolfsbergsgatan 4
702 27 Örebro
Tel: + 46 19-271 270
www.alcadon.se

Alcadon AS Oslo

Alfaset 1, Industrivei 4
0668 Oslo, Norge
Tel: +47 23 17 78 80
www.alcadon.no

Sandefjord

Østre Kullerød 5
3241 Sandefjord, Norge
Tel: +47 33 48 33 48
www.alcadon.no

Hamar

Parkgata 24
2317 Hamar, Norge
Tel: +47 33 48 33 41/43
www.alcadon.no

Bergen

Littleåsveien 49
5132 Nyborg, Norge
Tel: +47 33 48 33 42
www.alcadon.no

Mosjøen

Petter Dass gate 3
8656 Mosjøen, Norge
Tel: +47 95 96 80 56
www.alcadon.no

Alcadon ApS Denmark

Moellevej 9, E1
2990 Nivaa, Denmark
Tel: +45 4570 7077
www.alcadon.dk

Alcadon GmbH Germany

Wahlerstraße 14
D-40472 Düsseldorf, Germany
Tel. +49 211 8758 7503
www.alcadon.de

Alcadon BV Belgium

Plaslaar 38 e
2500 Lier, Belgium
Tel: +32 3 326 26 03
www.alcadon.be

Alcadon Bv Netherlands

Zekeringstraat 17 A
1014 BM Amsterdam, Netherlands
Tel: +31 6 2850 2333
www.alcadon.nl

Networks Centre United Kingdom

Bentley House, Wiston Business Park
London Road, Pulborough RH20 3DJ, UK
Tel: +44 140 375 4233
www.networkscentre.com

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Certified Adviser

Fähusgatan 5
603 72 Norrköping
Tel: +46 11 323 07 32
E-post: ca@skmg.se
Org.nr. 559200-5283
www.skmg.se

