



Alcadon Group

The Alcadon Way

Enabling Digitalization for a **better** world



2025

januari - juni

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2025

Starkt kassaflöde men svagt resultat drivet av ökat tempo i omställningsarbetet

ANDRA KVARTALET 2025

- Nettoomsättningen minskar med -11 procent till 378 (425) MSEK. I oförändrad valuta minskade omsättningen med -9,7 procent.
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) minskar med -32 procent till 22 (33) MSEK. Justering om 1,2 (2,2) MSEK avser 1,2 (-0,1) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster samt förvärvskostnad om 0,0 (2,3) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) minskar med -31 procent till 21 (30) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 42 (60) MSEK vilket motsvarar 1,69 (2,47) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,31 (0,45) SEK.
- Soliditeten ökar till 53 procent från 52 procent den 31 mars 2025.

FÖRSTA HALVÅRET 2025

- Nettoomsättningen minskar med -5,3 procent till 781 (824) MSEK. I oförändrad valuta minskar omsättningen med -3,7 procent.
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) minskar med -26 procent till 44 (60) MSEK. Justering om -7,6 (8,3) MSEK avser -4,2 (6,1) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster, -3,3 (0,0) MSEK i återförd tilläggsköpeskilling samt förvärvskostnad om 0,0 (2,3) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 0,1 procent till 52 (52) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 51 (72) MSEK vilket motsvarar 2,09 (3,12) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,65 (1,06) SEK.
- Soliditeten ökar till 53 procent från 52 procent den 31 december 2024.

	Kvartal 2		januari - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	377,5	425,2	781,1	824,4	1 603,8
Bruttomarginal, %	26,1	26,7	25,7	25,5	25,3
EBITA justerat, MSEK	22,2	32,6	44,0	59,9	105,1
EBITA justerat, %	5,9	7,7	5,6	7,3	6,6
EBITA, MSEK	21,0	30,4	51,6	51,5	94,4
EBITA, %	5,6	7,2	6,6	6,2	5,9
Periodens resultat, MSEK	7,7	11,0	15,8	24,6	36,9
Resultat per aktie, SEK	0,31	0,45	0,65	1,06	1,54

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Styrelsen i Alcadon Group har den 22 maj 2025 beslutat om nya finansiella mål som skall bidra till koncernens uppdaterade vision att bli en ledande kompetenspartner i Europa inom digitalisering av samhället, med ökat fokus på lönsamhet och aktieägarvärde.
- Alcadon Group AB har ingått ett nytt, icke-säkerställt kreditavtal, en s.k. multicurrency revolving credit facility och upptagit banklån från existerande relationsbank, SEB. Kreditfaciliteterna och banklånen uppgår till ett sammanlagt belopp om 525 MSEK med en tilläggsoption om ytterligare 150 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Stockholm den 8 augusti 2025

För ytterligare information kontakta:
Alcadon Group AB
Fredrik Valentin, VD
Mobil: +46 70 282 34 12
E-post: fva@alcadon.com
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 8 augusti 2025 kl. 08:00.



VD har ordet

- **Accelererat fokus på lönsamhet i linje med nya finansiella mål - starkt kassaflöde och sänkta lager**
- **Fortsatt svag bredbandsmarknad påverkar försäljningen negativt men förbättrar produktmixen**
- **Stärkta operativa bruttomarginaler och sänkta kostnader men svagt resultat på grund av nödvändig omställning och fortsatt lageranpassning**

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Årets andra kvartal präglades av fortsatt motvind inom fibersegmentet i de flesta av våra marknader, samtidigt som datacentersegmentet fortsätter att utvecklas positivt och vårt största segment, strukturerade kabelsystem, presterar stabilt.

Genom en förändrad produktmix i vår försäljning - en minskning av försäljning av varor med lägre bruttomarginaler och en positiv utveckling av affärer inom segment med mer högvärdiga produkter – presterar vi även stärkta operativa bruttomarginaler.

Vårt fokus på lönsamhet och kassaflöde prioriterat över volym förtydligades ytterligare under kvartalet, då vi i maj presenterade våra uppdaterade finansiella mål, liksom en justerad vision, mission och strategiformulering.

Det heltäckande lönsamhetsbegreppet "R/RK" är numera vårt viktigaste finansiella styrmål, liksom vår strävan mot en mer konsekvent resultattillväxt för att bidra till ökat långsiktigt aktieägarvärde. Dessa är målsättningar som ska genomsyra hela koncernens verksamhet, på alla nivåer. På följande sidor introducerar vi därför en ny sammanställning över hur de finansiella målen utvecklas över tid.

I enlighet med de nya finansiella målen har vi under kvartalet intensifierat omställningsarbetet inom de verksamheter som ligger längst ifrån de interna förväntningar vi nu fastställt för samtliga dotterbolag. Med en fortsatt awaktande bredbandsmarknad behöver

vi både anpassa kostnader till lägre volymer liksom accelerera arbetet med att utöka vårt kunderbjudande i de olika marknaderna för att minska exponeringsrisken mot enskilda segment.

Ett naturligt första steg är att bredda dotterbolagens verksamheter inom de kundsegment som andra bolag i Alcadon-koncernen redan opererar inom, samtidigt som vi ser positivt på ytterligare expansionsmöjligheter under det paraply som vår uppdaterade vision erbjuder; "att bli en ledande kompetenspartner inom digitaliseringen av samhället". Både tilläggsförvärv och organisk expansion in i nya nischer kommer att vara viktiga komponenter i arbetet att skapa en bredare verksamhetsplattform för de bolag som ligger rätt i vår uppdaterade Fokusmodell.

Vår bredbandsverksamhet omfattar idag cirka 25 procent av den totala omsättningen och även om vi ser långsiktigt positivt på att fortsätta delta i den europeiska fiberutrollningen, behöver vi i vissa bolag kortsiktigt anpassa vår operativmodell, våra kostnader och våra lagernivåer till rådande marknadsläge. Att fortsätta arbeta ner lagren och generera kassaflöde är även framgent ett av de viktigaste fokusområdena när vi nu än tydligare prioriterar lönsamhet enligt måttet R/RK.

Det är därför positivt att se att rörelsekapitalet sjunker under kvartalet till rekordlåga 294 MSEK, vilket primärt utgörs av lagersänkning om ca 20 MSEK mot Q2 2024, liksom att vi återigen levererar ett starkt kassaflöde även när omsättningen minskar.

En bidragande faktor till lagersänkningen är fortsatt utförsäljning av trögrörigt lager till låga och ibland mycket låga marginaler, vilket vi delvis har finansierat med de starkare operativa bruttomarginalerna vi genererat inom framför allt datacenteraffärer. Vi har även tagit nödvändiga omställningskostnader direkt över resultatet, men trots dessa negativt påverkande poster redovisar vi en ackumulerad bruttomarginal efter årets första hälft som är något starkare än föregående år, 25,7 procent mot 25,5 procent, liksom nettosänkta omkostnader med ca -1,4 MSEK eller -1,0 procent för motsvarande period i jämförelsebara bolag.

Andra kvartalets rörelseresultat är således utfallet av medvetna prioriteringar. Vi levererar en justerad EBITA strax över föregående kvartal, 22,1 MSEK mot 21,8 MSEK, utan att vår skuldsättningsgrad försämras, vilket är i linje med vårt fjärde finansiella mål. En resultatjämförelse med föregående års andra kvartal bedömer vi egentligen inte är relevant, givet dels att marknadsläget nu är helt annorlunda, dels vår justerade prioritering av kassaflöde före volym.

Vårt fokus framåt är oförändrat och riktningen tydlig: att i linje med vår decentraliserade affärskultur stimulera tillväxt, både organiskt och genom tillägsförvärv, inom de dotterbolag som ligger rätt i Fokusmodellen, samt att fortsätta anpassningen av de verksamheter som ännu inte är där.

Eftersom vi inte bedömer få någon medvind från marknaden på åtminstone kort sikt, kommer det anpassningsarbete vi är mitt uppe i att fortgå även under kommande kvartal, så att vi når en position från vilken vi är redo att utvecklas och möta våra nya långsiktiga mål, med stabil lönsamhet och kontinuerlig resultattillväxt mot visionen att bli en ledande kompetenspartner inom digitaliseringen av samhället.

Storbritannien

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -2,2 procent under kvartalet och -14 procent jämfört med föregående kvartal. Likt föregående kvartal fortsätter datacentersegmentet att utvecklas väl samtidigt som ett par större projekt inom kommersiella fastigheter skjuts fram till efter sommaren, vilket påverkar försäljningen tillfälligt och drar upp lagren, något vi adresserat ytterligare under kvartalet och kommer att intensifiera under hösten.

Sverige

Tillväxten uppgår till -3,2 procent under kvartalet och -2,7 procent jämfört med föregående kvartal. Med en förstärkt produktmix givet ökade affärer inom datacenter och kommersiella fastigheter och fortsatt svag efterfrågan inom bredband levererar Sverige väl mot de nya finansiella målen, trots lägre omsättning.

Benelux

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -40 procent under kvartalet och -13 procent jämfört med föregående kvartal. I Belgien fortsätter Proximus förvärv av

Fiberklaar att skapa förseningar i pågående fiberprojekt i väntan på konkurrensmyndigheternas godkännande vilket gör orderingången svagare, samtidigt som vi utvecklat affärerna med andra bredbandskunder, vilket är positivt. I Nederländerna fortsätter vi bearbetningen av datacenter, en nisch vi behöver utveckla även i Belgien.

Danmark

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 9,1 procent under kvartalet och 13 procent jämfört med föregående kvartal. Ökad omsättning trots att bredbandssegmentet fortfarande är svagt tillskrivs en antal projektleveranser i övriga segment, dessutom med stärkta marginaler.

Irland

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 38 procent jämfört med föregående år och 12 procent jämfört med föregående kvartal. Ytterligare ett starkt kvartal i vår irländska verksamhet, som nu ingått i koncernen ett helt år, och en fortsatt bedömt stabil marknad.

Tyskland

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -33 procent under kvartalet och 48 procent jämfört med föregående kvartal. Vi upplever liksom tidigare fortsatt återhållsamhet inom fiberutrullningen i Tyskland, och vi har under kvartalet ytterligare intensifierat arbetet med anpassning av trögrörigt lager, liksom att anpassa kostnaderna till nya omsättningsnivåer. Tyskland fortsätter leverera ett svagt resultat men bidrar med sänkta lagernivåer och positivt kassaflöde. Givet marknadsläget förväntas anpassningen i Tyskland att fortsätta påverka framför allt bruttomarginalerna negativt, samtidigt som vi arbetar intensivt med att hitta en långsiktigt hållbar affär utanför och efter det extraordinära lageranpassningsarbetet.

Norge

Tillväxten uppgår till 11 procent under kvartalet och 2,5 procent jämfört med föregående kvartal. I Norge har vi erfarit ett högt tempo av anpassningsarbete under kvartalet, då tidigare VD lämnat verksamheten och en erfaren interimis-VD har genomfört både kostnads- och lageranpassningar liksom stärkt försäljningsfokus och samarbetsandan i bolaget. Vi har även etablerat Networks Centre i Norge som ett led i ökat fokus mot datacentersegmentet, där vi ser spännande möjligheter.



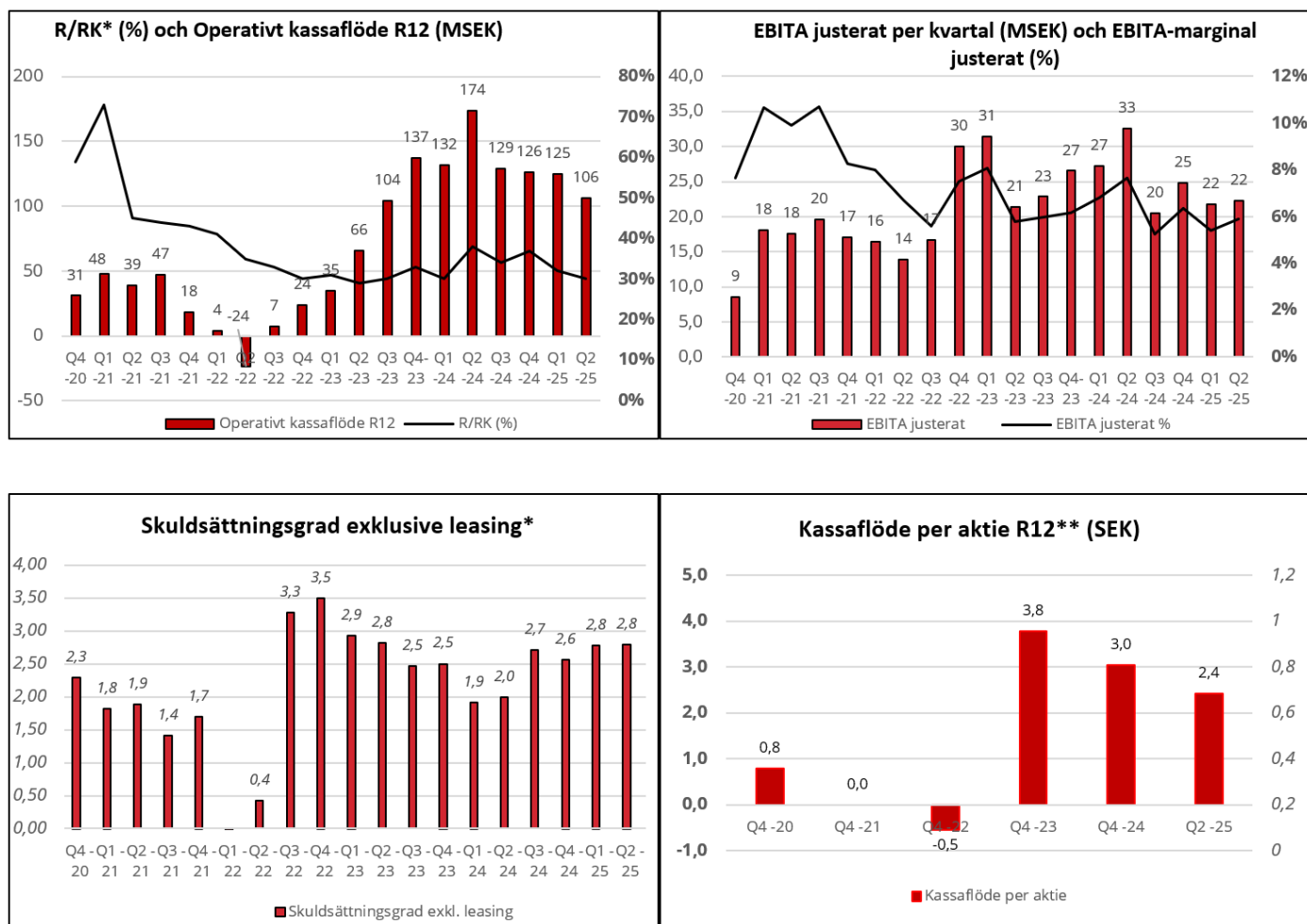
Fredrik Valentin
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

UTVECKLING AV KONCERNENS FINANSIELLA MÅL, KASSAFLÖDE OCH AKTIEÄGARVÄRDE

Alcadon Groups långsiktiga finansiella mål är sedan maj 2025:

- **Lönsamhet** - Alcadon Group ska nå och bibehålla en lönsamhetsnivå "R/RK" om 50 procent
- **Vinststillväxt** - Alcadon Group ska generera en genomsnittlig vinststillväxt på minst 10 procent per år över tid
- **Vinstmarginal** - Alcadon Group ska förbättra vinstmarginalen och sträva mot 10 procent EBITA-marginal
- **Skuldsättning** - Alcadon Group ska bedriva verksamhet med en skuldsättningsgrad under 3

Nedan redovisas historiskt utfall på de nya finansiella målsättningarna, tillsammans med kassaflöde per aktie, för att öka både transparens och fokus kring dessa viktiga parametrar.



*Definieras under Alternativa nyckeltal på sidan 22.

**Definieras som Operativt kassaflöde minus Kassaflöde från investeringar exklusive rörelseförvärv minus Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster minus Amortering av leasingsskulder dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 2		januari - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	377,5	425,2	781,1	824,4	1 603,8
Bruttomarginal, %	26,1	26,7	25,7	25,5	25,3
EBITA justerat, MSEK	22,2	32,6	44,0	59,9	105,1
EBITA-marginal justerat, %	5,9	7,7	5,6	7,3	6,6
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	21,0	30,4	51,6	51,5	94,4
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), %	5,6	7,2	6,6	6,2	5,9
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	16,0	25,1	41,3	41,8	73,6
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	4,2	5,9	5,3	5,1	4,6
Periodens resultat, MSEK	7,7	11,0	15,8	24,6	36,9
Nettomarginal, %	2,0	2,6	2,0	3,0	2,3
Soliditet, %	53,4	49,4	53,4	49,4	52,1
Avkastning på eget kapital, %	3,4	6,6	3,4	7,1	4,6
Netto räntebärande skulder, MSEK	328,0	329,5	328,0	329,5	363,0
Netto räntebärande skulder exklusive leasing, MSEK	259,6	251,3	259,6	251,3	288,2
EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital, % (R/RK)	29,9	39,0	29,9	39,0	35,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	41,5	60,2	51,3	72,4	125,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,69	2,47	2,09	3,12	5,24
Eget kapital per aktie, SEK	33,8	33,5	33,8	33,5	34,9
Resultat per aktie, SEK	0,31	0,45	0,65	1,06	1,54
Antal aktier vid periodens utgång, st	24 511 026	24 511 026	24 511 026	24 511 026	24 511 026
Genomsnittligt antal aktier, st	24 511 026	24 388 749	24 511 026	23 226 893	23 868 959
Antalet anställda vid periodens utgång	185	192	185	192	189
Genomsnittligt antal anställda under perioden	187	188	185	177	183



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.
EBITA-marginal justerat:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning, justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.
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 leasingsskulder i enlighet med IFRS 16, totalt 68 (78) MSEK. Tilläggsköpeskillingar utgör inte en del av nettoskulden då potentiella utbetalningar av tilläggsköpeskillingar är behäftade med krav såsom till exempel EBITDA-tillväxt, rörelse-marginalutveckling och kassaflöde.
R/RK (EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital):	Justerat EBITA R12 dividerat med Rörelsekapital, beräknat som Lager plus Kundfordringar minus Leverantörsskulder. EBITA R12 justerad proforma beräknas som EBITA de senast 12 månaderna med återläggning av förvärvskostnader och avdrag/återläggning av resultat från tilläggs-köpeskillingar. Proforma avser perioden innan förvärv som om förvärvade bolag tillhört koncernen de senaste 12 månaderna.
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 ("Operativt kassaflöde") dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.
Omkostnader:	Avser personalkostnader och övriga externa rörelsekostnader.

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 minskar med -11 procent till 378 (425) MSEK. I oförändrad valuta minskade omsättningen med -9,7 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 26,1 (26,7) procent.

Omkostnaderna uppgår till -73 (-78) MSEK. I omkostnaderna ingår omvärdering av tilläggs-köpeskillingar med -0,8 (-2,5) MSEK.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) minskar med -32 procent till 22 (33) MSEK. Justering om 1,2 (2,2) MSEK avser 1,2 (-0,1) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster, varav 0,8 (0,2) MSEK är omvärdering av tilläggsköpeskillingar, samt förvärvskostnad om 0,0 (2,3) MSEK.

EBITA minskar med -31 procent till 21 (30) MSEK.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -4,4 (-4,4) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 7,7 (11) MSEK.

Januari - juni

Nettoomsättningen minskar med -5,3 procent till 781 (824) MSEK. I oförändrad valuta minskar omsättningen med -3,7 procent. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var -8,9 procent, exklusive valutapåverkan -7,4 procent och förvärvad tillväxt var 3,6 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 25,7 (25,5) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 8,4 (0,3) MSEK varav återläggning tilläggsköpeskillingar uppgår till 3,3 (0,0) MSEK och omvärdering tilläggsköpeskillingar uppgår till 3,3 (0,0) MSEK.

Omkostnaderna uppgår till -145 (-149) MSEK varav förvärvet av Wood som konsolideras från 2 april 2024 ingår med -10,1 (-4,8) MSEK. Under 2024 ingick förvärvskostnader om -2,3 MSEK och orealiserade valutakursförluster vid omvärdering av tilläggs-köpeskillingar om -5,3 MSEK.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) minskar med -26 procent till 44 (60) MSEK. Justering om -7,6 (8,3) MSEK avser -4,2 (6,1) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster, varav -3,3 (5,3) MSEK är omvärdering av tilläggsköpeskillingar, förvärvskostnader om 0,0 (2,3) MSEK, samt återföring av tilläggsköpeskillning om -3,3 (0,0) MSEK.

EBITA ökar med 0,1 procent till 52 (52) MSEK.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -9,0 (-7,9) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 16 (25) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42 (60) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 16 (43) MSEK under kvartalet.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till -2,0 (0,6) MSEK. Nettokassaflödet för förvärv uppgick till 0,0 (-103) MSEK och bestod under 2024 av utbetald tilläggsköpeskillning för Alcadon Danmark om -9 MSEK samt kontant nettobetalning för Wood Communications om -94 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -29 (-50) MSEK, varav -0,0 (-39) MSEK är amortering på banklån, -5,4 (-6,5) MSEK är betalda och erhållna räntor, -5,1 (-5,1) MSEK är amortering av leasingskulder och -19,2 (0,0) MSEK är förändring av checkräkningskredit.

Januari - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51 (72) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 18 (22) MSEK under perioden.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till -2,4 (-5,3) MSEK. Nettokassaflödet för förvärv uppgick till 0,0 (-103) MSEK och bestod under 2024 av utbetald tilläggsköpeskillning för Alcadon Danmark om -9 MSEK samt kontant nettobetalning för Wood Communications om -94 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -50 (65) MSEK, varav -10 (-48) MSEK är amortering på banklån, -10 (-12) MSEK är betalda och erhållna räntor, -8,4 (-7,7) MSEK är amortering av leasingskulder och -21 (0,0) MSEK är förändring av checkräkningskredit. Under Q1 2024 upptogs finansiering inför förvärvet av Wood Communications som genomfördes den 2 april 2024.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 55 (93) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (50) MSEK, varav 80 (50) MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

Bolaget har finansiering hos SEB utan ställd säkerhet. Moderbolaget saknar eventalförpliktelser och ställda säkerheter.

RÖRELSEKOSTNADER

Kvartalet

Rörelsekostnader uppgick till -352 (-390) MSEK vilket är en minskning med -9,7 procent.

Omkostnaderna uppgick till -73 (-78) MSEK vilket är en minskning med -10 procent. I omkostnaderna ingår

omvärdering av tilläggsköpeskillingar med -0,8 (-2,5) MSEK och förvärvskostnader om 0,0 (-2,3) MSEK. Justerat för detta minskar omkostnaderna med -1,7 procent.

Januari - juni

Rörelsekostnader uppgick till -726 (-763) MSEK vilket är en minskning med -4,8 procent.

Omkostnaderna uppgick till -145 (-149) MSEK vilket är en minskning med -2,5 procent. Förvärvet av Wood som konsolideras från 2 april 2024 ingår med -10,1 (-4,8) MSEK, omvärdering av tilläggsköpeskillingar med -0,0 (-5,3) MSEK och förvärvskostnader med 0,0 (-2,3) MSEK. Justerat för detta minskar omkostnaderna med -1,0 procent.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 185 (192) personer och 187 (188) genomsnittligt antal anställda under kvartalet. Under perioden har genomsnittligt antal anställda varit 185 (177) personer.

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 -1,2 (0,1) MSEK varav -0,8 (-0,2) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Orealiserade valutakursdifferenser på internlån redovisas i finansnettot och uppgår till -3,0 (-1,3) MSEK under kvartalet och -6,5 (6,6) MSEK under första halvåret.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Kvartalets omräkning uppgår till 9,0 (-5,7) MSEK och periodens omräkning uppgår till -43 (28) MSEK. Omräkningseffekten beror främst på svenska kronans förändring gentemot GBP, EUR och DKK.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009-2382 omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR.

Resultatet efter finansiella poster uppgår för kvartalet till -7,5 (-6,3) MSEK varav -0,8 (-0,2) MSEK är hänförlig till omräkning och återläggning av tilläggsköpeskillingar.

Resultatet efter finansiella poster uppgår för perioden till -1,0 (-16) MSEK varav 3,3 (-5,3) MSEK är hänförlig till omräkning och återläggning av tilläggsköpeskillingar.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 16 (30) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (50) MSEK, varav 80 (50) MSEK var utnyttjad vid periodens utgång.

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.

Eventuella handelshinder i form och ökade tullar kan få en negativ effekt i form av högre priser på importerade varor. Vi följer utvecklingen noga, men bedömer i nuläget inte att det har någon väsentlig påverkan.

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under året, genom Alcadon Group AB, haft transaktioner om -0,5 (-0,4) MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster samt för arbetet som interim VD under perioden 1 januari – 6 januari.

Vidare har Networks Centre haft inköp av marknadsföringstjänster om -0,7 (-0,9) MSEK från HCO Consulting som ägs och kontrolleras av Networks Centres tidigare huvudägare Duncan Lindsay och -0,0 (-0,1) MSEK från X4R Ltd som ägs och kontrolleras av Networks Centres VD James Reid.

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

Goodwill, MSEK, Kassagenererande enhet	Land	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Alcadon AB	Sverige	224,7	224,7	224,7
Alcadon AS	Norge	64,4	64,4	64,4
Alcadon ApS	Danmark	47,4	48,3	48,9
Alcadon BV	Belgien	7,6	7,7	7,8
Networks Centre Ltd.	Storbritannien	338,5	348,7	359,8
Wood Communications	Irland	90,8	104,0	93,7
		773,4	797,9	799,3

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.

Goodwill uppgick per den 30 juni 2025 till 773 (798) MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgick till -4,7 (-7,3) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,5 (-1,1) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatta tilläggsköpeskillingar för förvärven av Networks Centre och Wood samt -0,4 (-0,4) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

Räntekostnader första halvåret uppgick till -9,8 (-12) MSEK. Av räntekostnaden avser -1,1 (-1,8) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatta tilläggsköpeskillingar för förvärven av Networks Centre och Wood samt -1,0 (-0,9) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

FRAMTIDA UTVECKLING

Styrelsen i Alcadon har beslutat om nya finansiella mål för Alcadon Group. De nya finansiella målen ska bidra till Alcadon Groups vision att bli en ledande kompetenspartner i Europa inom digitalisering av samhället.

Finansiella mål

- **Lönsamhet** - Alcadon Group ska nå och bibehålla en lönsamhetsnivå om 50 procent, R/RK
- **Vinsttillväxt** - Alcadon Group ska generera en genomsnittlig vinsttillväxt på minst 10 procent per år över tid
- **Vinstmarginal** - Alcadon Group ska förbättra vinstmarginalen och sträva mot 10 procent
- **Skuldsättning** - Alcadon Group ska bedriva verksamhet med en skuldsättningsgrad under 3

Målen ska uppfyllas genom både organiska förbättringar och förvärv av hållbara och lönsamma företag, alltid med aktieägarvärde i fokus.

Övriga stödande mål

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

Definitioner

Lönsamhet - Mäts som Rörelseresultat (R) dividerat med Rörelsekapital (RK). Rörelseresultat definieras som justerad EBITA R12 proforma. Rörelsekapital definieras som utgående balans av Lager plus Kundfordringar minskat med Leverantörsskulder.

Vinsttillväxt - Mäts som genomsnittlig årlig justerad EBITA-tillväxt där tillväxten kan genereras genom både organisk tillväxt och förvärv.

Vinstmarginal - Mäts som justerad EBITA-marginal.

Skuldsättning - Mäts som Netto räntebärande skulder exklusive leasingskulder dividerat med justerad EBITDA R12 proforma med återlagda leasingkostnader.

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.

Övriga stödande mål	Mål	2022	2023	2024	2025
Medarbetarengagemang	>30	40	22	29	-
Kundlojalitet*	>30	54	57	49	-

*Mätt i Sverige och Norge under 2022. Övriga år mätt i bolag som tillhört koncernen under hela året. 2025 mäts senare under året.

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Q3-rapport 2025	24 oktober 2025, kl. 08:00
Bokslutskommuniké 2025	Senast vecka 8, 2026
Årsredovisning 2025	Senast tre veckor innan årsstämman 2026
Årsstämma 2026	29 april 2026 kl. 10:00

ÅRSSTÄMMA 2025

Årsstämma 2025 hölls den 29 april 2025 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/.

TECKNINGSOPTIONER

I enlighet med beslut från årsstämmorna 2023-2025 har anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för fyra incitamentsprogram.

Teckning har skett till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i Alcadon Group. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 511 500 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,1 procent beräknat på bolagets 24 511 026 antal aktier.

Utgående värden	2023/2026	2024/2027	2024/2028	2025/2028
Antal optioner	125 000	74 000	200 000	112 500
Deltagare	19	13	1	10
Tilldelningstidpunkt	2023-05-08	2024-05-13	2024-07-08	2025-05-14
Datum för inlösen	2026-02-23	2026-11-02	2028-05-01	2028-01-01
Aktiepris vid tilldelningstidpunkten (kr)	47,8	34,8	36,0	16,5
Volatilitet	37%	38%	38%	37%
Optionens livslängd	2,9 år	3,3 år	3,9 år	3,0 år
Avkastning utdelning	2,09%	2,87%	2,00%	0,00%
Riskfri avkastning	2,84%	2,72%	2,80%	2,00%
Verkligt värde per option vid tilldelningstidpunkten (kr)	6,44	6,21	5,97	3
Lösenpris vid tilldelningstidpunkten (kr)	62,4	47,5	50,7	24
Maximal utspädning	0,50%	0,30%	0,80%	0,50%
Inlösningsbar från/till	2026-02-23 2026-03-20	2026-11-02 2027-08-13	2028-05-01 2028-05-31	2028-01-01 2028-05-13

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

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Antal aktier uppgår per 30 juni 2025 till 24 511 026.

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 22,80 kr (2025-06-30)

- Bolagsnamn: Alcadon Group AB
- Kortnamn: ALCA
- Antal Aktier: 24 511 026
- ISIN: SE0008732218

LÅN & KREDITER

Alcadon har den 25 juni 2025 ingått ett nytt, icke-säkerställt kreditavtal ("multicurrency revolving credit facility") och upptagit banklån ("term loan") från existerande relationsbank, SEB. Kreditfaciliteterna uppgår till ett sammanlagt belopp om 525 MSEK med en tilläggsoption ("accordion-facilitet") om ytterligare 150 MSEK.

Totalt uppgår koncernens bankfinansiering till 315 (344) MSEK per 30 juni 2025 varav 10 (38) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Kortfristiga skulder till kreditinstitut, 305 (306) MSEK redovisas som långfristig skuld under Skulder till kreditinstitut och 0,0 (0,0) MSEK avser nyttjad checkkredit. Kortfristig skuld om 10 (38) MSEK avser amorteringsplanen för lånen hos SEB.

Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (50) MSEK, varav 80 (50) MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

För mer information angående programmen se bolagets hemsida www.alcadongroup.se/ investerare/bolagsstamnor/.

Villkor i korthet

- Banklån, 100 MSEK, rak amortering 10 år, SEB basränta 3M + 1,25-2,10 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad.
- Banklån, 50 MSEK, amorteringsfritt, SEB basränta 3M + 1,25-2,10 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad.
- Revolverande kreditfacilitet ("RCF") 295 MSEK, ränta på utnyttjad del är SEB referensränta 3M + 1,25-2,10 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad, 0,35 procent på ej nyttjat belopp. Per den 30 juni 2025 har 165 MSEK nyttjats för att lösa tidigare banklån.
- Checkkredit 80 MSEK, SEB basränta + 1,2 procentenheter, 0,4 procent i årlig kreditavgift.

Bolaget rapporterar kovenanter kopplade till:

1. Skuldsättningsgrad, Nettoskuld/EBITDA R12 <3,25,
 2. Räntetäckningsgrad, EBITDA R12/Finansnetto R12 >3
- Skuldsättningsgrad beräknas exklusive leasingskuld och inklusive leasingkostnad hänförlig till operationell leasing. EBITDA R12 beräknas inklusive förvärvad EBITDA som om förvärvat bolag tillhört koncernen under 12 månader. Vid eventuella förvärv får nyckeltalet överskrida 3,5 under tre nästkommande kvartal.

Räntetäckningsgrad beräknas i enlighet med IFRS. EBITDA R12 beräknas inklusive förvärvad EBITDA som om förvärvat bolag tillhört koncernen under 12 månader.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 16-17 för redovisningsprinciper och noter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 30 juni 2025 (källa: Monitor, Modular Finance).

Namn	Innehav	Innehav %
Investment AB Spiltan	4 496 726	18,3%
Ribbskottet Aktiebolag	2 455 000	10,0%
Jeansson, Theodor	2 153 851	8,8%
Andra AP-Fonden	2 132 524	8,7%
Norron Fonder	1 063 621	4,3%
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	4,0%
Avanza Pension	896 265	3,7%
Swedbank Robur Microcap	820 000	3,3%
Consensus Asset Management	740 000	3,0%
Cicero Fonder	583 212	2,4%
Mahony, Keith	564 355	2,3%
Lindberg, Peter	350 000	1,4%
Lindsay, Duncan	317 088	1,3%
Lindsay, Natalie	314 389	1,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	247 222	1,0%
Hajskäret Invest AB	208 459	0,9%
Mårtensson, Jonas	208 092	0,8%
Evli Fund Management	206 978	0,8%
Reid, James	202 621	0,8%
Finlay, Derek	169 306	0,7%
Grand Total	19 111 489	78,0%
Övriga	5 399 537	22,0%
Totalt	24 511 026	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 summerar exakt med angiven totalsumma.



ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2025	2024	2024
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning, Not 2	377,5	425,2	781,1	824,4	1 603,8
Övriga rörelseintäkter	1,1	0,1	8,4	0,3	0,8
Summa intäkter	378,6	425,3	789,4	824,7	1 604,6
Rörelsekostnader	-351,7	-389,7	-725,7	-762,7	-1 486,4
Rörelseresultat före avskrivningar	26,9	35,7	63,7	62,0	118,2
Avskrivningar materiella tillgångar	-5,9	-5,2	-12,1	-10,5	-23,8
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar	21,0	30,4	51,6	51,5	94,4
Avskrivningar immateriella tillgångar	-5,0	-5,3	-10,2	-9,7	-20,7
Rörelseresultat	16,0	25,1	41,3	41,8	73,6
Finansnetto	-5,0	-8,3	-15,4	-7,9	-17,7
Resultat efter finansiella poster	11,0	16,8	25,9	33,9	56,0
Skatt på årets resultat	-3,3	-5,9	-10,1	-9,4	-19,1
Periodens resultat	7,7	11,0	15,8	24,6	36,9
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderföretagets aktieägare	7,7	11,0	15,8	24,6	36,9
Periodens resultat	7,7	11,0	15,8	24,6	36,9
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	9,0	-5,7	-43,0	27,6	48,0
Summa periodens totalresultat	16,7	5,3	-27,2	52,1	84,9
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderbolagets aktieägare	16,7	5,3	-27,2	52,1	84,9

	Kvartal 2		januari - juni		Helår
DATA PER AKTIE	2025	2024	2025	2024	2024
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	24 511 026	24 511 026	24 511 026	24 511 026	24 511 026
Genomsnittligt antal aktier, st	24 511 026	24 388 749	24 511 026	23 226 893	23 868 959
Antal aktier (efter utspädning), st	24 511 026	24 388 749	24 511 026	23 226 893	23 868 959
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,31	0,45	0,65	1,06	1,54
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,31	0,45	0,65	1,06	1,54
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	33,8	33,5	33,8	33,5	34,9

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

Goodwill	773,4	797,9	799,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	134,9	149,3	152,5
Materiella anläggningstillgångar	83,4	96,2	92,2
Finansiella anläggningstillgångar	8,8	8,3	8,7

Summa anläggningstillgångar
1 000,5 1 051,8 1 052,7
Omsättningstillgångar

Varulager	267,3	287,2	308,1
Kundfordringar	250,6	288,3	241,9
Övriga omsättningstillgångar	34,7	38,9	40,5
Kassa och bank	55,4	93,1	57,9

Summa omsättningstillgångar
607,9 707,5 648,3
SUMMA TILLGÅNGAR
1 608,4 1 759,3 1 701,1
Eget kapital

Aktiekapital	1,2	1,2	1,2
Övrigt tillskjutet kapital	503,6	502,1	503,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	324,5	319,0	351,7

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
829,3 822,3 856,2
Innehav utan bestämmande inflytande
0,0 0,0 0,0
Summa eget kapital
829,3 822,3 856,2
Avsättningar

Övriga avsättningar, not 3	62,7	136,5	67,8
----------------------------	------	-------	------

Summa avsättningar
62,7 136,5 67,8
Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld	29,4	35,3	33,1
Skulder till kreditinstitut	305,0	305,5	283,5
Övriga långfristiga skulder	48,0	58,0	53,4

Summa långfristiga skulder
382,4 398,8 370,0
Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	0,0	0,0	21,1
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	10,0	38,9	41,5
Övriga räntebärande skulder	20,3	20,2	21,5
Leverantörsskulder	223,6	263,5	248,9
Övriga kortfristiga skulder	80,0	79,1	74,1

Summa kortfristiga skulder
334,0 401,7 407,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER
1 608,4 1 759,3 1 701,1

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2025	2024	2024
Eget kapital vid periodens början	812,3	789,8	856,2	669,5	669,5
Övrig förändring eget kapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	0,3	27,3	0,3	100,7	101,9
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	16,7	5,3	-27,2	52,1	84,9
Eget kapital vid periodens slut	829,3	822,3	829,3	822,3	856,2

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	16,0	25,1	41,3	41,8	73,6
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	14,9	-5,2	4,5	23,5	51,9
Betald inkomstskatt	-5,5	-2,9	-12,7	-14,9	-25,5
Förändring i rörelsekapital	16,1	43,2	18,2	22,0	24,9
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	41,5	60,2	51,3	72,4	125,0
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,0	0,6	-1,3	-4,6	-6,5
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,1	-1,1	-0,7	-1,1
Rörelseförvärv	0,0	-103,2	0,0	-103,2	-170,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,0	-102,8	-2,5	-108,5	-178,3
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	0,4	0,5	0,4	73,9	75,1
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	-5,4	-6,5	-10,5	-12,5	-25,1
Amortering av leasingskulder	-5,1	-5,1	-8,4	-7,7	-17,7
Amortering	0,0	-38,9	-10,0	-48,4	-67,9
Upptagna lån/Nyttjande av Checkkredit	-19,2	0,0	-21,0	59,8	80,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29,4	-50,0	-49,6	65,2	45,3
Periodens kassaflöde	10,1	-92,6	-0,7	29,1	-7,9
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	44,9	185,9	57,9	62,5	62,5
Kursdifferens i likvida medel	0,3	-0,2	-1,8	1,5	3,3
Utgående balans likvida medel	55,4	93,1	55,4	93,1	57,9
Förändring av likvida medel	10,2	-92,6	-0,7	29,1	-7,9

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2025	2024	2024
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	4,1	2,3	6,4	6,7	13,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	6,6	0,0	0,0
Summa intäkter	4,1	2,3	13,1	6,7	13,1
Rörelsekostnader	-6,5	-5,3	-10,2	-15,9	-24,2
Rörelseresultat	-2,3	-3,0	2,9	-9,2	-11,1
Finansnetto	-5,3	-3,3	-3,9	-6,4	-5,5
Resultat efter finansiella poster	-7,6	-6,3	-1,0	-15,7	-16,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	14,8
Resultat före skatter	-7,6	-6,3	-1,0	-15,7	-1,9
Skatt på årets resultat	1,4	1,5	-0,4	3,3	-0,8
Periodens resultat	-6,2	-4,8	-1,4	-12,4	-2,6

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)			
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	916,6	929,3	916,9
Långfristiga fordringar på koncernföretag	279,3	299,5	280,5
Summa anläggningstillgångar	1 196,1	1 229,1	1 197,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	0,0	0,6	0,8
Övriga omsättningstillgångar	4,6	7,3	1,1
Kassa och bank	16,2	30,1	0,0
Summa omsättningstillgångar	20,8	38,0	1,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 216,9	1 267,1	1 199,6
Eget kapital			
Aktiekapital	1,2	1,1	1,2
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	536,2	526,4	537,2
Summa eget kapital	537,4	527,5	538,4
Avsättningar			
Övriga avsättningar	62,5	136,3	67,8
Summa avsättningar	62,5	136,3	67,8
Långfristiga skulder			
Övriga lån	305,0	305,5	283,5
Skulder till koncernföretag	47,3	62,1	62,1
Summa långfristiga skulder	352,3	367,6	345,6
Checkräkningskredit	0,0	0,0	21,1
Kortfristiga räntebärande skulder	10,0	38,0	41,0
Skulder till koncernföretag	248,7	189,2	193,9
Kortfristiga skulder	6,1	8,5	-8,1
Summa kortfristiga skulder	264,8	235,7	247,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 216,9	1 267,1	1 199,6

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2025	2025	2024	2024	2024	2024	2023	2023
Nettoomsättning	377,5	403,6	389,0	390,4	425,2	399,2	431,5	381,4
Resultat								
Justerat rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA justerat)*	22,2	21,8	24,8	20,5	32,6	27,3	26,5	22,8
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA)	21,0	30,6	24,9	18,0	30,4	21,1	39,3	28,0
Resultat efter finansiella poster	11,0	15,0	13,5	8,5	16,8	17,1	20,7	12,1
Periodens resultat	7,7	8,1	6,9	5,4	11,0	13,6	14,8	13,7
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	26,1	25,2	25,7	24,4	26,7	24,3	23,7	23,8
Justerad rörelsemarginal, EBITA justerat %*	5,9	5,4	6,4	5,2	7,7	6,8	6,1	6,0
Rörelsemarginal, EBITA %	5,6	7,6	6,4	4,6	7,2	5,3	9,1	7,3
Nettomarginal %	2,0	2,0	1,8	1,4	2,6	3,4	3,4	3,6
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	1 001	999	1 053	1 049	1 052	920	896	926
Summa omsättningstillgångar	608	621	648	664	708	793	685	703
Summa tillgångar	1 608	1 620	1 701	1 713	1 759	1 714	1 581	1 629
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	829	812	856	831	822	790	669	680
Summa långfristiga skulder & avsättningar	445	414	438	454	535	522	495	558
Summa kortfristiga skulder	334	393	407	427	402	402	417	391
Summa eget kapital & skulder	1 608	1 620	1 701	1 713	1 759	1 714	1 581	1 629
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	41,5	11,0	38,9	14,4	60,2	12,4	41,7	60,1
Investeringsverksamheten	-2,0	-0,4	-1,5	-68,3	-102,8	-5,7	-28,4	-0,6
Finansieringsverksamheten	-29,4	-20,2	-31,5	11,7	-50,0	115,2	-20,2	-72,9
Periodens kassaflöde	10,1	-9,6	6,0	-42,2	-92,6	121,9	-7,0	-13,5
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	0,31	0,33	0,28	0,22	0,45	0,62	0,68	0,63
Avkastning på eget kapital, %	3,4	3,7	4,3	5,4	6,6	5,6	5,5	5,4
Eget kapital per aktie, SEK	33,8	33,1	34,9	33,9	33,5	33,2	30,8	31,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,69	0,45	1,59	0,59	2,47	0,56	1,92	2,77
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	22,8	24,0	29,0	34,6	34,6	38,2	35,0	28,1

*Rörelseresultatet justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.

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 2025 eller senare.

IFRS 16 Leasingavtal

Alcadon tillämpar IFRS 16 Leasing.

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 2025:

- Nyttjanderätter: 71 (81) MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 68 (78) MSEK, redovisas uppdelat i 48 (58) MSEK övriga långfristiga skulder och 20 (20) MSEK övriga räntebärande skulder

Övrigt

IFRS 18 Presentation and disclosure in financial statements tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Standarden kommer att ersätta IAS 1 Utformningen av finansiella rapporter och införa nya krav som kommer att bidra till att uppnå jämförbarhet i resultatrapporeringen för liknande företag och ge användarna mer relevant information och transparens. IFRS 18 kommer inte att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, dvs ej ha någon effekt på nettoresultatet. Ledningen kommer under 2025 att påbörja utvärdering av konsekvenserna av tillämpningen av den nya standarden.

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 2024 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

Alcadon bedriver huvudsakligen försäljning av varor vilket utgör mer än 99 procent av nettoomsättningen.

Försäljningen sker 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 nettoomsättning) MSEK	Kvartal 2		januari - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Sverige	83,7	86,5	169,7	177,4	347,5
Norge	24,3	23,2	48,7	50,6	92,0
Danmark	28,7	27,6	54,7	56,6	126,4
Tyskland	26,0	40,4	43,9	69,0	102,5
Storbritannien	141,6	152,0	313,2	307,7	626,4
Irland	32,4	24,3	62,1	24,3	85,0
Benelux	40,8	71,3	88,8	138,7	224,0
Summa	377,5	425,2	781,1	824,4	1 603,8

NOT 3. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

MSEK	Kvartal 2		januari - juni		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Ingående tilläggsköpeskillingar	61,2	113,9	67,8	108,1	108,1
Nya tilläggsköpeskillingar	0,0	30,7	0,0	30,7	30,7
Återförda tilläggsköpeskillingar	0,5	1,1	-2,2	2,0	-1,0
Valutadifferenser	1,0	0,2	-2,9	5,1	6,9
Utbetalningar	0,0	-9,5	0,0	-9,5	-77,0
Utgående tilläggsköpeskillingar	62,7	136,5	62,7	136,5	67,8

Tilläggsköpeskillingar per 30 juni 2025 avser tilläggsköpeskillning för förvärv av Networks Centre om 39 MSEK och Wood Communications om 23 MSEK.

Tilläggsköpeskillning för förvärv Networks Centre om 39 MSEK (3,0 MGBP) avser det diskonterade värdet av återstående tilläggsköpeskillning om 3,0 MGBP vilket motsvarar 39 MSEK beräknat till balansdagskurs. Total möjlig återstående tilläggsköpeskillning uppgår till 3,0 MGBP vilket motsvarar 39 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Tilläggsköpeskillning för förvärv Wood Communications om 23 MSEK (2,1 MEUR) avser det diskonterade värdet av återstående upptagna tilläggsköpeskillningen om 2,2 MEUR. Det motsvarar 24 MSEK beräknat till balansdagskurs. Total möjlig återstående tilläggsköpeskillning uppgår till 2,3 MEUR vilket motsvarar 25 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Skillnaden mellan de diskonterade värdena i balansräkningen och återstående upptagna tilläggsköpeskillningar (0,0 MGBP och 0,1 MEUR) resultatförs som en räntekostnad i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillningarna. Räntekostnaden under kvartalet uppgår till -0,5 (-1,1) MSEK och under första halvåret till -1,1 (-2,0) MSEK.

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 8 augusti 2025

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Vice ordförande

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Mikael Vaezi

Styrelseledamot

Fredrik Valentin

Verkställande direktör

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK		
Avskrivningar immateriella tillgångar		
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK		

Justerat rörelseresultat (EBITA justerat), MSEK

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)		
Förvärvskostnader		
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar		
Orealiserade valutakursvinster och -förluster		
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat)		

Omkostnader

Rörelsekostnader	
Kostnad såld vara	
Omkostnader	

Netto räntebärande skulder, MSEK

Långfristiga skulder till kreditinstitut		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		
Checkräkningskredit		
Likvida medel		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing		
Långfristiga leasingskulder		
Kortfristiga leasingskulder		
Netto räntebärande skulder		

Skuldsättning

EBITDA R12		
EBITDA R12 Proforma (period innan förvärv*)		
Förvärvskostnader		
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar		
EBITDA R12 justerad (proforma)		
Leasingkostnad		
EBITDA R12 justerad IFRS16 (proforma)		
Netto räntebärande skulder		
Netto räntebärande skulder/ EBITDA R12 justerad (proforma)		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing/ EBITDA R12 justerad (proforma)		

Rörelseresultat / Rörelsekapital (R/RK)

EBITA R12		
EBITA R12 Proforma (period innan förvärv*)		
Förvärvskostnader		
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar		
EBITA R12 justerad (proforma)		
Rörelsekapital		
EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital, %		

*Avser period innan förvärv som om förvärvade bolag tillhört koncernen de senaste 12 månaderna.

Kvartal 2		januari - juni		Helår
2025	2024	2025	2024	2024
16,0	25,1	41,3	41,8	73,6
5,0	5,3	10,2	9,7	20,7
21,0	30,4	51,6	51,5	94,4
Kvartal 2		januari - juni		Helår
2025	2024	2025	2024	2024
21,0	30,4	51,6	51,5	94,4
0,0	2,3	0,0	2,3	2,3
0,8	0,2	-6,6	5,3	5,4
0,5	-0,3	-0,9	0,7	3,1
22,2	32,6	44,0	59,9	105,1
Kvartal 2		januari - juni		Helår
2025	2024	2025	2024	2024
351,7	389,7	725,7	762,7	1 486,4
278,9	311,5	580,6	613,8	1 198,0
72,8	78,1	145,1	148,8	288,5
2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31		
305,0	305,5	283,5		
10,0	38,9	41,5		
0,0	0,0	21,1		
-55,4	-93,1	-57,9		
259,6	251,3	288,2		
48,0	58,0	53,4		
20,3	20,2	21,5		
328,0	329,5	363,0		
2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31		
119,9	139,8	118,2		
0,0	11,1	5,6		
0,0	2,3	2,3		
-6,6	-10,1	5,4		
113,3	143,0	131,5		
-20,5	-16,6	-19,1		
92,8	126,4	112,4		
328,0	329,5	363,0		
2,9	2,3	2,8		
259,6	251,3	288,2		
2,8	2,0	2,6		
2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31		
94,5	118,7	94,4		
0,0	10,9	5,5		
0,0	2,3	2,3		
-6,6	-10,1	5,4		
87,9	121,8	107,5		
294,3	312,0	301,1		
29,9	39,0	35,7		

Adresser



Alcadon Group

Alcadon Group AB

Segelbåtsvägen 2
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
Org.nr. 559009-2382
www.alcadongroup.se

Alcadon AB Stockholm

Segelbåtsvägen 2
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

Bergen

Kokstadvegen 23
5257 Kokstad
Tel: +47 41 36 88 87
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

Wood Communications Ireland

L7, Ballymount Industrial Estate,
Ballymount Dr, Ballymount,
Dublin, D12 FV07, Ireland
Tel: +353 01 426 4000
woodcomm.ie

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Certified Adviser

Fähusgatan 5
603 72 Norrköping
Tel: +46 8 913 008
E-post: ca@skmg.se
Org.nr. 559200-5283
www.skmg.se

