



Alcadon Group

Q2

Q2

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari - 30 juni 2026

Andra kvartalet 2026

- Nettoomsättningen uppgår till 356 (352) MSEK. I oförändrad valuta ökar omsättningen med 2,1 procent.
- Justerad EBITA ökar med 9,1 procent till 26 (24) MSEK.
- Justerad EBITA-marginal förbättras till 7,3 (6,8) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten (operativt kassaflöde) uppgår till 20 (42) MSEK vilket motsvarar 0,81 (1,69) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,54 (0,31) SEK.
- Lönsamhetsmåttet R/RK ökar till 36 (31) procent och skuldsättningsgraden uppgår till 2,3 (2,6) gånger.

Delåret januari - juni 2026

- Nettoomsättningen uppgår till 701 (737) MSEK. I oförändrad valuta minskar omsättningen med -1,8 procent.
- Justerad EBITA ökar med 4,7 procent till 51 (48) MSEK.
- Justerad EBITA-marginal förbättras till 7,2 (6,6) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten (operativt kassaflöde) uppgår till 51 (51) MSEK vilket motsvarar 2,10 (2,07) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,97 (0,65) SEK.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Alcadon Group förvärvade den 1 juni 2026 produktbolaget A-Antennas AB, som specialiserar sig på utveckling av antenner för trådlös dataöverföring i komplexa miljöer.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Finansiell sammanfattning

	Q2 2026	Q2 2025	Rullande 12	Helår 2025
Nettoomsättning, MSEK	355,9	351,5	1 397,8	1 433,7
Bruttomarginal, %	27,1	27,0	27,1	26,7
Justerad EBITA ¹ , MSEK	25,9	23,8	97,6	95,3
Justerad EBITA ¹ -marginal, %	7,3	6,8	7,0	6,6
EBITA, MSEK	24,6	22,5	101,0	108,8
EBITA-marginal, %	6,9	6,4	7,2	7,6
R/RK, %	36,0	31,0		30,7
Skuldsättningsgrad, ggr	2,3	2,6		2,5
Operativt kassaflöde, MSEK	19,9	41,5	124,3	126,3
Periodens resultat, MSEK	13,3	7,7	-3,2	-11,2
Resultat per aktie, SEK	0,54	0,31	-0,13	-0,46

1) Justeringar avser realiserade valutakursvinster- och förluster, förvärvskostnader samt omvärdering och återföring av tilläggsköpeskilling.

VD har ordet

- **Fortsatt stark tillväxt inom datacenter samtidigt som bredbandsaffären minskar ytterligare**
- **Femte kvartalet i rad med förbättrat resultat**
- **Förvärv av nischat produktbolag (A-Antennas) i linje med koncernens utökade strategiska fokus**

Under ett turbulent omvärldsläge som påverkat både produktpriser, leveranstider och råvarutillgång, fortsätter vi att utveckla Alcadon Group och dess verksamheter med den långsiktiga ambitionen att bredda koncernens engagemang inom nischen digitalisering av samhället.

I juni tog vi första steget i att komplettera distributionsverksamheterna genom förvärv av produktbolaget A-Antennas i Arboga. A-Antennas har lång erfarenhet av design och utveckling av specialantennor för trådlös dataöverföring i komplexa och krävande miljöer, inte minst inom så kallade smart metering (fjärravläsning av mätdata från till exempel el-, gas- och vattenmätare). Bolaget kommer att fortsätta drivas som en autonom enhet med oförändrad ledning och strategi, samtidigt som förvärvet kompletterar koncernens redan djupa kunskaper inom kabelbunden dataöverföring.

Alcadon Group består därmed återigen av sju självständiga dotterbolag som alla bidrar till digitaliseringen av samhället. Vår ambition framåt är att fortsätta utveckla våra specialiserade distributionsbolag på alla marknader och parallellt förvärva fler nischade, fristående produktbolag som tillför nya förmågor och affärsmöjligheter.

Marknadsklimatet för de sex distributionsverksamheterna har under kvartalet ökat i komplexitet. Vi upplever fortsatt stark efterfrågan i marknadssegmentet datacenter och generellt stabil utveckling inom strukturerade kabelsystem. Däremot har marknadssegmentet bredband som bekant krympt kontinuerligt i norra Europa under de senaste två åren, allt eftersom bredbandsutrollningen i många länder nu nått hög penetrationsgrad. Under innevarande år har även Storbritannien adderats till den listan, där fiberbaserat bredband nu når en stor del av de brittiska hushållen. Även om utvecklingen är naturlig, upplevde vi under kvartalet en något hastigare nedgång än förväntat av försäljningsvolymerna inom bredband på koncernens största marknad Storbritannien.

Samtidigt har omvärldsläget påverkat tillgången på både råmaterial och färdiga produkter inom framför allt glasfibrer, vilket har lett till kraftiga och hastiga prisfluktuationer, som skapat leveransutmaningar för de allra flesta marknadsaktörerna. Våra dotterbolag har gjort ett utmärkt arbete i att i detta utmanande affärsklimat kunnat fortsätta leverera produkter och komponenter till sina viktiga partners och kunder, så att de i sin tur kan färdigställa sina projekt, inte minst inom datacenter.

Alcadon Group uppvisar ändå en svag omsättningsökning i kvartalet, vilket är ett välkommet trendbrott. Bruttomarginalerna stärks och vi fortsätter att adressera kostnader, inte minst i de verksamheter som är mitt i ompositionering och breddning av erbjudandet utanför det avtagande marknadssegmentet bredband.

Resultatet för andra kvartalet uppgår till 26 MSEK justerad EBITA, att ställas mot 25 MSEK i första kvartalet 2026 och 24 MSEK i fjärde kvartalet 2025. Trenden med kvartalsvis resultatförbättring fortsätter därmed och vi har nu presterat fem kvartal i rad med ökande resultat. Även om dessa förbättringar är på modesta nivåer så har de uppnåtts i en generellt utmanande marknad och parallellt med pågående omställning och omorganiseringar, vilket visar på gott och disciplinerat arbete i dotterbolagen.

Vinstmarginalen stärks och vi noterar ett stabilt kassaflöde samtidigt som marknadsläget gör att vi medvetet ökar lagerhållningen något mot föregående kvartal. Vårt kontinuerliga fokus på rörelsekapitalets alla dimensioner medför att vi ändå stärker vårt lönsamhetsmått R/RK med tre procentenheter mot föregående kvartal till att nå 36 procent.

De ledarskapsförändringar vi genomförde under slutet av 2025 i fyra av de sex distributionsbolagen börjar nu finna sig till rätta. Dotterbolagen har stärkt sina operativa strukturer under det senaste året och vi anser oss ha etablerat starka, motiverade och kompetenta organisationer som stimuleras och motiveras av vår decentraliserade styrningsmodell.

Sammantaget är vi tillfreds med andra kvartalet och vi fortsätter arbetet med att utveckla Alcadon Groups position inom nischen digitalisering av samhället. Vi ser möjligheter till både organisk tillväxt liksom fortsatta förvärv av välskötta och lönsamma bolag som både stärker vår operativa förmåga och våra finansiella nyckeltal.

Fredrik Valentin

VD och koncernchef
Alcadon Group AB



Finansiella mål

Alcadon Group har fyra långsiktiga finansiella mål:

- **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

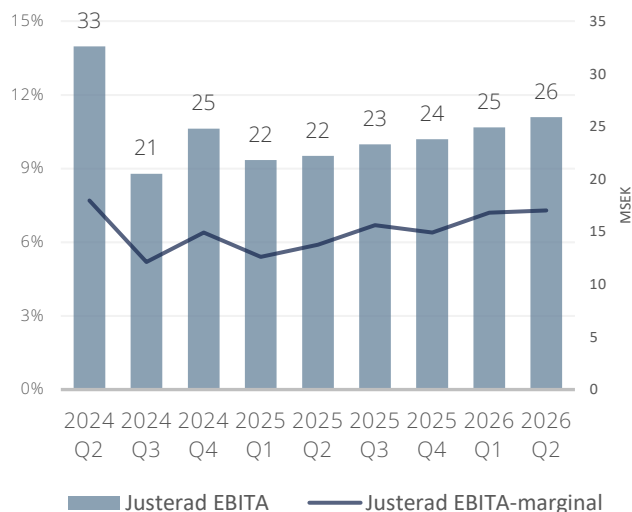
Rapporterade nyckeltal per kvartal

I nedan tabell respektive grafer redovisas historiskt utfall mot de finansiella målsättningarna liksom utvalda viktiga nyckeltal. Återgivna data är formellt rapporterat utfall vid varje tidpunkt.

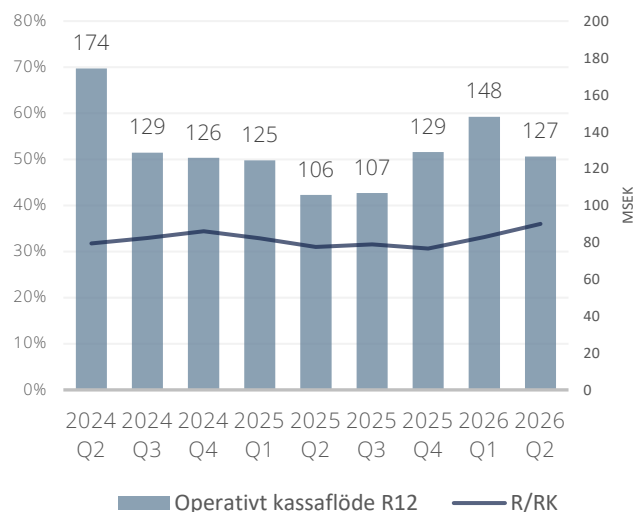
	2026			2025			2024		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning, MSEK	355,9	345,4	369,2	346,0	377,5	403,6	389,0	390,4	425,2
Bruttomarginal, %	27,1	26,9	27,4	26,8	26,1	25,2	25,7	24,4	26,7
Justerad EBITA, MSEK	25,9	24,9	23,8	23,3	22,2	21,8	24,8	20,5	32,6
Justerad EBITA-marginal, %	7,3	7,2	6,4	6,7	5,9	5,4	6,4	5,2	7,7
EBITA, MSEK	24,6	23,7	28,8	24,2	21,0	30,6	24,9	18,0	30,4
EBITA-marginal, %	6,9	6,9	7,8	7,0	5,6	7,6	6,4	4,6	7,2
R/RK, %*	36,0	33,2	30,7	28,4	27,1	29,6	31,4	31,8	31,2
Skuldsättningsgrad, ggr*	2,3	2,3	2,5	3,0	2,9	2,9	2,8	2,9	2,3
Operativt kassaflöde, MSEK	19,9	30,1	61,1	15,5	41,5	10,7	38,9	14,4	60,2
Antal anställda vid periodens utgång, st	180	174	177	189	185	185	189	190	192

* Omräknat enligt ny definition för jämförbarhet. Underliggande finansiell data enligt tidigare rapporterat.

Justerad EBITA och marginal per kvartal



Operativt kassaflöde R12 och R/RK per kvartal



Utveckling per dotterbolag

Networks Centre Group (UK / Nederländerna)

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -4,5 procent under kvartalet jämfört med föregående år och -5,1 procent jämfört med föregående kvartal. Trenden med utmaningar inom bredbandssegmentet fortsätter där penetrationsgraden nått en relativt hög nivå vilket ger stor effekt på omsättningen. Kommersiella fastigheter och datacenter presterar enligt förväntan under kvartalet, där vi ser en ökad efterfrågan på både kort och långt sikt, samtidigt som omvärldsläget påverkat oss negativt, primärt i form av längre leveranstider. Arbetet med ökad effektivitet av rörelsekapitalet samt marginalförbättring är fortsatt ett viktigt fokusområde.

Alcadon Sverige

Tillväxten uppgår till 18 procent under kvartalet jämfört med föregående år och 7,3 procent jämfört med föregående kvartal. Ytterligare ett bra kvartal för Sverige med tillväxt inom samtliga affärsområden, som tillsammans med god kontroll över marginaler och rörelsekapital innebär ökat fokus på nya tillväxtmöjligheter enligt koncernens fokusmodell.

Wood Communications (Irland)

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 17 procent under kvartalet jämfört med föregående år och -20 procent jämfört med föregående kvartal. Återigen ett stabilt kvartal från Wood Communications trots försäljningsminskning mot föregående kvartal, men stärkt bruttomarginal. Bolaget fortsätter att utveckla sitt erbjudande mot större projekt inom datacenter där omsättning och marginal kan variera relativt kraftigt, dock med oförändrat fokus på, och starkt bidrag till, vårt viktigaste lönsamhetsmått R/RK.

Alcadon Belgien

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -1,0 procent under kvartalet jämfört med föregående år och 45 procent jämfört med föregående kvartal. Det pågående arbetet med att bredda erbjudandet in i nya marknadssegment i kombination med vissa nya projekt inom bredband, stark kostnadsmedvetenhet och disciplinerad lagerhållning bidrar till att Belgien fortsätter utvecklas positivt lönsamhetsmässigt.

Alcadon Danmark

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -18 procent under kvartalet jämfört med föregående år och 12 procent jämfört med föregående kvartal. En i stora delar ny organisation utvecklar stegvis nya affärsmöjligheter i flera marknadssegment. Trenden med kvartalsvis omsättningsökning fortsätter, tillsammans med stärkta bruttomarginaler och god kontroll över rörelsekapitalet, vilket gör att lönsamhetsmättet R/RK rör sig i rätt riktning.

Alcadon Norge

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -20 procent under kvartalet jämfört med föregående år och 6,6 procent jämfört med föregående kvartal. Även i Norge pågår en organisatorisk omställning och kompetensutveckling för att kunna vara relevant i de enorma satsningar inom datacenter som pågår i landet. Detta är ett långsiktigt arbete som utförs parallellt med fortsatt fokus på operativ effektivitet, lagerhållning och rörelsekapital.

A-Antennas (Sverige)

A-Antennas förvärvades 1 juni 2026, och presterar i linje med förväntan den första månaden som del av Alcadon Group. Under kommande kvartal ligger fokus på fortsatt tillväxt inom segmentet smart metering på både nya och befintliga marknader.

Alcadon Group

Alcadon Groups affärsidé är att förvärva och sedan varsamt stötta och utveckla välskötta, entreprenörsledda verksamheter som får fortsätta behålla sitt namn, sin strategi och sin ledning men samtidigt komma in i gemenskapen med likasinnade bolag som alla opererar i nischen digitalisering av samhället.

Dotterbolag

Dotterbolagens uppdrag är att varje dag göra sitt yttersta för att hjälpa sina kunder och leverantörer till långsiktiga, hållbara och lönsamma lösningar inom nätverks- och datakommunikation.



Finansiell information

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Kvartalet

Nettoomsättningen ökar med 1,2 procent till 356 (352) MSEK. I oförändrad valuta ökar omsättningen med 2,1 procent varav 1,2 är förvärvad tillväxt.

Bruttomarginalen ökar till 27,1 (27,0) procent.

Rörelsekostnader uppgår till -326 (-324) MSEK vilket är en ökning med 0,6 procent. Omkostnaderna uppgår till -67 (-67) MSEK vilket är en minskning med -1,2 procent.

Justerad EBITA ökar med 9,1 procent till 26 (24) MSEK. Justeringarna om 1,3 (1,2) MSEK avser 0,8 (0,5) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och -förluster, 0,3 (0,0) MSEK hänförligt till förvärvskostnader samt 0,2 (0,8) MSEK hänförligt till omvärdering och återföring av tilläggsköpeskillingar.

EBITA ökar med 9,2 procent till 25 (23) MSEK.

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

Resultat från avvecklad verksamhet uppgår till 3,3 (0,8) MSEK och resultat från kvarvarande verksamheter uppgår i kvartalet till 10 (6,9) MSEK. Kvartalets resultat uppgår till 13 (7,7) MSEK.

Januari - juni

Nettoomsättningen minskar med -4,9 procent till 701 (737) MSEK. I oförändrad valuta minskar omsättningen med -1,8 procent varav 0,6 utgörs av förvärvad tillväxt.

Bruttomarginalen ökar till 27,0 (26,3) procent.

Rörelsekostnader uppgår till -643 (-677) MSEK vilket är en minskning med -5,0 procent. Omkostnaderna uppgår till -132 (-134) MSEK vilket är en minskning med -2,1 procent.

Justerad EBITA ökar med 4,7 procent till 51 (48) MSEK. Justeringarna om 2,5 (-7,6) MSEK avser 2,1 (-0,9) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och -förluster, 0,3 (0,0) MSEK hänförligt till förvärvskostnader samt 0,1 (-6,6) MSEK hänförligt till omvärdering och återföring av tilläggsköpeskillingar.

EBITA minskar med -14 procent till 48 (56) MSEK, primärt hänförligt till skillnaden i återförda tilläggsköpeskillingar.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -8,6 (-9,0) MSEK.

Resultat från avvecklad verksamhet uppgår till 4,2 (-6,9) MSEK och resultat från kvarvarande verksamheter uppgår i perioden till 20 (23) MSEK. Periodens resultat uppgår till 24 (16) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 20 (42) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgår till -9,1 (18) MSEK under kvartalet drivet primärt av medveten ökning av lagerhållning på grund av omvärldsläget.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till -34 (-2,0) MSEK varav -32 (0,0) MSEK utgör rörelseförvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -10 (-29) MSEK, varav -2,5 (0,0) MSEK är amortering på banklån.

Januari - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 51 (51) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgår till -14 (13) MSEK under perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till -36 (-2,0) MSEK varav -32 (0,0) MSEK utgör rörelseförvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -22 (-50) MSEK, varav -5,0 (-9,9) MSEK är amortering på banklån.

Vid periodens utgång uppgår koncernens likvida medel till 60 (55) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (80) MSEK, varav 80 (80) MSEK var utnyttjad vid periodens utgång.

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

VALUTAKURSDIFFERENSER

Kvartalet

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

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

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Kvartalets omräkning uppgår till 15 (9,0) MSEK. Omräkningseffekten beror främst på svenska kronans förändring gentemot GBP, EUR och DKK.

Januari - juni

Valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgår till -2,2 (4,3) MSEK varav -0,1 (3,4) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Orealiserade valutakursdifferenser på internlån redovisas i finansnettot och uppgår till 1,8 (-4,2) MSEK under perioden.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Periodens omräkning uppgår till 26 (-43) MSEK. Omräkningseffekten beror främst på svenska kronans förändring gentemot GBP, EUR och DKK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgår till -3,5 (-4,7) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,6 (-0,5) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatt tilläggsköpeskilling för förvärvet av Wood samt 0,1 (-0,4) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar. Räntekostnader för första halvåret uppgår till -7,2 (-9,9) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,8 (-1,1) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatt tilläggsköpeskilling för förvärvet av Wood samt -0,7 (-0,9) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

PERSONAL

Antalet anställda uppgår vid kvartalets utgång till 180 (185) personer och 177 (187) genomsnittligt antal anställda under kvartalet. Under första halvåret har genomsnittligt anställda varit 176 (185) personer.

MODERBOLAGET

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

Resultatet efter finansiella poster uppgår för kvartalet till -6,5 (-7,5) MSEK och för perioden till -12 (-1,0) MSEK.

Vid periodens utgång uppgår likvida medel till 41 (16) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (80) MSEK, varav 80 (80) MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

Goodwill, MSEK, Kassagenererande enhet	Land	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Alcadon AB	Sverige	224,7	224,7	224,7
Alcadon AS	Norge	64,4	64,4	64,4
Alcadon ApS	Danmark	28,3	47,4	27,6
Alcadon BV	Belgien	7,5	7,6	7,3
Networks Centre Ltd.	Storbritannien	340,1	344,2	328,0
Wood Communications	Irland	84,6	85,1	82,5
A-Antennas	Sverige	47,6	-	-
		797,3	773,4	734,7

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under perioden, genom Alcadon Group AB, haft transaktioner om -0,3 (-0,5) MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster.

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

FINANSIELL KALENDER

Q3 Rapport 2026	4 november 2026 kl. 8:00
Bokslutskommuniké 2026	24 februari 2027 kl. 8:00
Årsredovisning 2026	8 april 2027 kl. 8:00
Q1 Rapport 2027	4 maj 2027 kl. 0800
Årsstämma 2027	13 maj 2027 kl. 10:00

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Antal aktier uppgår per 30 juni 2026 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 32,50 kr (2026-06-30)

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

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 uppgår per den 30 juni 2026 till 797 (773) MSEK.

LÅN & KREDITER

Alcadon ingick 25 juni 2025 ett icke-säkerställt kreditavtal ("multicurrency revolving credit facility") och 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 305 (315) MSEK per 30 juni 2026 varav 10 (10) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Kortfristiga skulder till kreditinstitut, 295 (305) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut och 0,0 (0,0) MSEK avser nyttjad checkkredit. Kortfristig skuld om 10 (10) MSEK avser årliga amorteringsplanen för lånen hos SEB.

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

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 2026 har 165 MSEK nyttjats.
- 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 kopplat till kovenanter beräknas exklusive leasingskuld och inklusive leasingkostnad hänförlig till operationell leasing. EBITDA R12 beräknas inklusive förvärvat 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 förvärvat EBITDA som om förvärvat bolag tillhört koncernen under 12 månader.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

20 största aktieägare i Alcadon Group per den 30 juni 2026 (källa: Monitor, Modular Finance).

Namn	Innehav, st	Innehav, %
Investment AB Spiltan	4 865 746	19,9%
Ribbskottet Aktiebolag	2 500 000	10,2%
Andra AP-fonden	2 132 524	8,7%
Jeansson, Theodor	2 100 000	8,6%
Norron Fonder	1 161 661	4,7%
Swedbank Robur Fonder	776 000	3,2%
Susanne Stengade Holding ApS	731 780	3,0%
Consensus Asset Management	637 043	2,6%
Avanza Pension	585 885	2,4%
Mahony, Keith	564 355	2,3%
Evli Fund Management	467 501	1,9%
Fore C Investments	380 000	1,6%
Lindsay, Duncan	317 088	1,3%
Lindsay, Natalie	314 389	1,3%
Nordnet Pensionsförsäkring	294 831	1,2%
Hajskäret Invest AB	208 459	0,9%
Mårtensson, Jonas	208 092	0,8%
Reid, James	202 621	0,8%
Finlay, Derek	169 306	0,7%
Furulund, Roy W.	167 886	0,7%
Totalt topp 20	18 785 167	76,6%
Övriga	5 725 859	23,4%
Totalt	24 511 026	100,0%

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 15-17 för redovisningsprinciper och noter.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga väsentliga pågående tvister.

TECKNINGSOPTIONER

I enlighet med beslut från bolagsstämorna 2024-2026 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 636 500 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,6 procent beräknat på bolagets 24 511 026 antal aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under januari till juni 2026 har för incitamentsprogrammet 2025/2028 överstigit teckningskursen av optioner, varpå aktierna däri (112 500 st) ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller. Övriga tre incitamentsprogram, vars teckningskurs överstiger genomsnittskursen, ingår inte i beräkningen.

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

Teckningsoptioner Utgående värden	2024/2027	2024/2028	2025/2028	2026/2029
Antal optioner	74 000	200 000	112 500	250 000
Deltagare	13	1	10	22
Tilldelningstidpunkt	2024-05-13	2024-07-08	2025-05-14	2026-05-13
Inlösningsbar från/till	2026-11-02	2028-05-01	2028-01-01	2029-01-01
	2027-08-13	2028-05-31	2028-05-13	2029-05-31
Aktiepris vid tilldelningstidpunkten, SEK	34,8	36,0	16,5	34,5
Teckningskurs, SEK	47,5	50,7	24,0	44,0
Verkligt värde per option vid tilldelningstidpunkten, SEK	6,21	5,97	3,00	6,65
Maximal utspädning, %	0,3	0,8	0,5	1,0

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.

Offentliggörande

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 18 augusti 2026 kl. 08:00.

Kontaktinformation

Fredrik Valentin, VD	Adam Jonsson, CFO
+46 70 282 34 12	+46 73 820 00 58
fva@alcadon.com	ajo@alcadon.com

Besök www.alcadongroup.se för att ladda ner rapporter, presentationer och pressmeddelanden.

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2026	2025	2026	2025	2025
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning, Not 2	355,9	351,5	701,3	737,2	1 433,7
Övriga rörelseintäkter	0,3	1,1	1,3	8,4	16,6
Summa intäkter	356,2	352,6	702,6	745,6	1 450,3
Rörelsekostnader	-326,0	-324,2	-643,2	-677,4	-1 317,4
Rörelseresultat före avskrivningar	30,2	28,4	59,4	68,2	132,9
Avskrivningar materiella tillgångar	-5,6	-5,9	-11,2	-12,1	-24,2
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar	24,6	22,5	48,3	56,1	108,8
Avskrivningar immateriella tillgångar	-4,6	-5,0	-8,9	-10,2	-19,7
Rörelseresultat	20,0	17,5	39,3	45,8	89,1
Finansnetto	-6,7	-7,3	-13,1	-13,0	-23,2
Resultat efter finansiella poster	13,4	10,2	26,2	32,8	65,9
Skatt på årets resultat	-3,3	-3,3	-6,6	-10,1	-17,7
Resultat från kvarvarande verksamheter	10,0	6,9	19,6	22,7	48,2
Resultat från avvecklade verksamheter, not 3	3,3	0,8	4,2	-6,9	-59,3
Periodens resultat	13,3	7,7	23,8	15,8	-11,2
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderföretagets aktieägare	13,3	7,7	23,8	15,8	-11,2
Periodens resultat	13,3	7,7	23,8	15,8	-11,2
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	15,1	9,0	26,1	-43,0	-78,0
Summa periodens totalresultat	28,3	16,7	49,9	-27,2	-89,1
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderbolagets aktieägare	28,3	16,7	49,9	-27,2	-89,1
DATA PER AKTIE					
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	24 511 026	24 511 026	24 511 026	24 511 026
Antal aktier (efter utspädning), st	24 623 526	24 511 026	24 623 526	24 511 026	24 511 026
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,54	0,31	0,97	0,65	-0,46
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,54	0,31	0,97	0,65	-0,46
Periodens resultat per aktie från kvarvarande verksamhet på genomsnittligt antal, kr	0,41	0,28	0,80	0,93	1,96
Periodens resultat per aktie från kvarvarande verksamhet (efter utspädning), kr	0,41	0,28	0,80	0,93	1,96
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	33,4	33,8	33,4	33,8	31,3

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

Goodwill	797,3	773,4	734,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	124,9	134,9	120,1
Materiella anläggningstillgångar	66,6	83,4	73,1
Finansiella anläggningstillgångar	9,3	8,8	8,8

Summa anläggningstillgångar
998,0 1 000,5 936,6
Omsättningstillgångar

Varulager	254,4	267,3	221,1
Kundfordringar	243,8	250,6	256,2
Övriga omsättningstillgångar	45,8	34,7	31,7
Kassa och bank	60,2	55,4	66,0

Summa omsättningstillgångar
604,3 607,9 575,0
SUMMA TILLGÅNGAR
1 602,3 1 608,4 1 511,6
Eget kapital

Aktiekapital	1,2	1,2	1,2
Övrigt tillskjutet kapital	505,0	503,6	503,2
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	312,7	324,5	262,8

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
818,9 829,3 767,3
Innehav utan bestämmande inflytande
0,0 0,0 0,0
Summa eget kapital
818,9 829,3 767,3
Avsättningar

Övriga avsättningar, not 4	48,7	62,7	18,9
----------------------------	------	------	------

Summa avsättningar
48,7 62,7 18,9
Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld	28,2	29,4	26,7
Skulder till kreditinstitut	295,0	305,0	300,0
Övriga långfristiga skulder	33,7	48,0	39,4

Summa långfristiga skulder
356,9 382,4 366,2
Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	10,0	10,0	10,1
Övriga räntebärande skulder	18,3	20,3	19,1
Leverantörsskulder	257,0	223,6	230,8
Övriga kortfristiga skulder	92,4	80,0	99,3

Summa kortfristiga skulder
377,8 334,0 359,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER
1 602,3 1 608,4 1 511,6

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2026	2025	2026	2025	2025
Eget kapital vid periodens början	788,9	812,3	767,3	856,2	856,2
Övrig förändring eget kapital	0,0	0,0	0,1	0,0	-0,2
Övrigt tillskjutet kapital	1,7	0,3	1,7	0,3	0,3
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	28,3	16,7	49,9	-27,2	-89,1
Eget kapital vid periodens slut	818,9	829,3	818,9	829,3	767,3

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	20,0	17,5	39,3	45,8	89,1
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	9,9	13,4	24,1	5,8	12,3
Betald inkomstskatt	-4,3	-5,5	-6,5	-12,7	-21,5
Förändring i rörelsekapital	-9,1	18,4	-14,1	13,0	41,2
Avvecklade verksamheter	3,3	-2,3	8,6	-1,3	5,3
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	19,9	41,5	51,4	50,6	126,3
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,0	-3,1	-1,0	-1,7
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,4	-1,0	-0,6	-0,8	-0,8
Rörelseförvärv	-32,0	0,0	-32,0	0,0	-38,1
Avvecklade verksamheter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,9	-2,0	-35,7	-1,8	-40,6
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	1,7	0,4	1,7	0,4	0,4
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	-3,6	-5,3	-8,0	-10,6	-21,4
Amortering av leasingskulder	-5,6	-5,1	-10,6	-8,4	-18,8
Amortering	-2,5	0,0	-5,0	-9,9	-14,9
Förändring lån/Nyttjande av Checkkredit	3,3	-21,8	8,7	-22,2	-15,4
Avvecklade verksamheter	-3,3	2,4	-8,6	1,3	-5,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,0	-29,4	-22,0	-49,6	-75,5
Periodens kassaflöde	-24,0	10,1	-6,3	-0,7	10,2
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	83,0	44,9	66,0	57,9	57,9
Kursdifferens i likvida medel	1,2	0,3	0,4	-1,8	-2,1
Utgående balans likvida medel	60,2	55,4	60,2	55,4	66,0
Förändring av likvida medel	-24,0	10,1	-6,2	-0,7	10,3

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2026	2025	2026	2025	2025
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	3,2	4,1	5,9	6,4	14,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	6,6	5,0
Summa intäkter	3,2	4,1	5,9	13,1	19,4
Rörelsekostnader	-4,8	-6,4	-10,8	-10,1	-19,5
Rörelseresultat	-1,6	-2,3	-4,9	2,9	-0,1
Finansnetto	-4,9	-5,3	-7,1	-3,9	-70,9
Resultat efter finansiella poster	-6,5	-7,5	-12,0	-1,0	-71,0
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	23,5
Resultat före skatter	-6,5	-7,5	-12,0	-1,0	-47,5
Skatt på årets resultat	1,3	1,4	2,7	-0,4	-4,7
Periodens resultat	-5,2	-6,1	-9,3	-1,4	-52,2

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)			
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,1	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	961,8	916,6	900,2
Långfristiga fordringar på koncernföretag	211,8	279,3	211,7
Summa anläggningstillgångar	1 174,2	1 196,1	1 112,0
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	1,4	5,9	5,7
Övriga omsättningstillgångar	9,2	4,6	3,1
Kassa och bank	41,0	16,2	42,1
Summa omsättningstillgångar	51,6	26,7	51,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 225,8	1 222,8	1 163,0
Eget kapital			
Aktiekapital	1,2	1,2	1,2
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	469,0	536,2	476,6
Summa eget kapital	470,1	537,4	477,8
Avsättningar			
Övriga avsättningar	44,2	62,5	18,9
Summa avsättningar	44,2	62,5	18,9
Långfristiga skulder			
Övriga lån	295,0	305,0	300,0
Skulder till koncernföretag	23,8	47,3	23,8
Summa långfristiga skulder	318,8	352,3	323,8
Checkräkningskredit	0,0	0,0	-
Kortfristiga räntebärande skulder	10,0	10,0	10,0
Skulder till koncernföretag	375,9	248,7	321,0
Kortfristiga skulder	6,8	12,0	11,5
Summa kortfristiga skulder	392,6	270,6	342,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 225,8	1 222,8	1 163,0

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 2026 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 2026:

- Nyttjanderätter: 57 (71) MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 52 (68) MSEK, redovisas uppdelat i 34 (48) MSEK övriga långfristiga skulder och 18 (20) MSEK övriga räntebärande skulder

Övrigt

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, 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 påbörjade under 2025 påbörjat 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 2025 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

Alcadon Group 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.

	Kvartal 2		januari - juni		Helår
Extern omsättning per bolag och geografi	2026	2025	2026	2025	2025
Network Centre Group	148,4	158,9	301,5	352,0	679,3
NWC Storbritannien	128,1	141,6	270,7	313,2	611,7
NWC Nederländerna	20,2	17,3	30,8	38,8	67,6
Alcadon Sverige	98,6	83,7	190,5	169,7	332,3
Alcadon Danmark	23,3	28,7	43,8	54,7	127,8
Wood Communications (Irland)	37,8	32,4	83,8	62,1	123,1
Alcadon Belgien	23,1	23,5	38,8	50,0	87,2
Alcadon Norge	20,6	24,3	38,8	48,7	84,0
A-Antennas Sverige	4,2	-	4,2	-	-
Summa	355,9	351,5	701,3	737,2	1 433,7

NOT 3. AVECKLAD VERKSAMHET

Alcadon Group beslutade i december 2025 att aveckla den operativa verksamheten i Alcadon GmbH (Tyskland).

Alcadon Groups totalresultatrapport för innevarande och jämförande perioder speglar uppdelningen i kvarvarande och avecklad verksamhet. Kassaflödesrapport för innevarande och jämförande perioder visar kassaflödet för hela koncernen samt tilläggsinformation om kassaflöde från avecklad verksamhet. Koncernens balansrapporter per den 30 juni 2026 inkluderar poster från avecklad verksamhet och jämförelseperioder har inte omräknats. Beloppen avseende kvarvarande och avecklad verksamhet i koncernens finansiella rapporter presenteras efter eliminering av koncerninterna poster.

Resultat från avecklad verksamhet i kvartalet uppgår till 3,3 (0,8) MSEK och i perioden 4,2 (-6,9) MSEK.

NOT 4. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

MSEK	Kvartal 2		januari - juni		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Ingående tilläggsköpeskillingar	19,3	61,2	18,9	67,8	67,8
Nya tilläggsköpeskillingar	28,9	-	28,9	-	-
Återförda tilläggsköpeskillingar	0,6	0,5	0,8	-2,1	-5,9
Valutadifferenser	-0,2	1,0	0,1	-2,9	-4,9
Utbetalningar	-	-	-	-	-38,1
Utgående tilläggsköpeskillingar	48,7	62,7	48,7	62,7	18,9

Tilläggsköpeskillingar per 30 juni 2026 avser tilläggsköpeskilling för förvärv av Wood Communications samt A-Antennas om totalt 49 MSEK.

Tilläggsköpeskilling för förvärv av Wood Communications om 20 MSEK (1,8 MEUR) avser det diskonterade värdet av återstående upptagna tilläggsköpeskillingen om 1,8 MEUR vilket motsvarar 20 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Tilläggsköpeskilling för förvärv av A-Antennas om 29 MSEK avser det diskonterade värdet av återstående upptagen tilläggsköpeskilling om 35 MSEK.

Skillnaden mellan de diskonterade värdena i balansräkningen och återstående upptagna tilläggsköpeskillingar om -6,5 MSEK resultatförs som en räntekostnad i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillingarna. Räntekostnaden under kvartalet uppgår till -0,6 (-0,5) MSEK.

NOT 5. RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 1 juni 2026 förvärvades samtliga aktier i A-Antennas AB. A-Antennas är ett ledande aktör inom design och utveckling av antenner för trådlös dataöverföring i utomhusmiljöer och omsätter ca. 50 MSEK per år.

Alcadon Group använder normalt en förvärvsmodell med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Utfallet av villkorade köpeskillingar är beroende av framtida resultat i förvärvade bolag. Goodwill motiveras av förväntade framtida försäljningsutveckling och lönsamhet i de förvärvade bolagen.

Preliminär förvärvskalkyl avseende A-Antennas AB:

MSEK

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	Totalt
Kundrelationer	7,0
Övriga anläggningstillgångar	0,7
Övriga tillgångar	16,3
Uppskjuten skatteskuld, netto	-1,4
Övriga rörelseskulder	-5,2
Förvärvade nettotillgångar	17,4
Goodwill	47,6
Köpeskilling	65,0
Avgår: Ej utbetalda köpeskillingar	-29,0
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-4,0
Nettoförändring likvida medel	-32,0

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader, som redovisas bland övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, uppgick till 0,3 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 18 augusti 2026

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Vice styrelseordförande

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Mikael Vaezi

Styrelseledamot

Fredrik Valentin

VD

Definitioner

Bruttoresultat:	Omsättning minus kostnad för sålda varor.
Bruttomarginal:	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.
Justerad EBITDA:	Rörelseresultat före avskrivningar justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.
Justerad EBITA:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.
Justerad EBITA-marginal:	EBITA justerat i procent av periodens nettoomsättning.
EBITA:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar.
EBITA-marginal:	EBITA i procent av periodens nettoomsättning.
EBIT:	Rörelseresultat efter avskrivningar.
EBIT-marginal:	EBIT i procent av periodens nettoomsättning.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Räntebärande nettoskuld:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder. Beloppen beräknas inklusive leasingkulder i enlighet med IFRS 16. Tilläggsköpeskillingar utgör inte en del av nettoskulden då potentiella utbetalningar av tilläggsköpeskillingar är behäftade med krav såsom till exempel EBITDA-tillväxt, rörelsemarginalutveckling och kassaflöde.
R/RK:	Rullande 12 månaders justerad EBITA (R) i procent av genomsnittligt 12 månaders rörelsekapital (RK) definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.
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.
Skuldsättningsgrad, ggr:	Räntebärande nettoskuld dividerat med justerad EBITDA R12 proforma.

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 översikt per kvartal för Koncernen

	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2026	2026	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024
Nettoomsättning	355,9	345,4	369,2	327,3	351,5	385,6	375,6	370,2	384,8
Resultat									
Justerad EBITA	25,9	24,9	23,8	23,0	23,8	24,7	31,1	22,4	32,7
EBITA	24,6	23,7	28,8	23,9	22,5	33,6	31,2	19,9	30,5
Resultat efter finansiella poster	13,4	12,9	19,3	13,8	10,2	22,6	18,5	10,7	17,9
Periodens resultat	13,3	10,5	-36,2	9,2	7,7	8,1	6,9	5,4	11,0
Marginalmått i %									
Bruttomarginal %	27,1	26,9	27,4	26,8	27,0	25,8	26,4	24,7	28,0
Justerad EBITA-marginal %	7,3	7,2	6,4	7,0	6,8	6,4	8,3	6,0	8,5
EBITA-marginal%	6,9	6,9	7,8	7,3	6,4	8,7	6,4	4,6	7,2
BALANSRÄKNING (MSEK)									
Tillgångar									
Summa anläggningstillgångar	998	937	937	978	1 001	999	1 053	1 049	1 052
Summa omsättningstillgångar	604	584	575	580	608	621	648	664	708
Summa tillgångar	1 602	1 521	1 512	1 558	1 608	1 620	1 701	1 713	1 759
Eget kapital & Skulder									
Summa eget kapital	819	789	767	820	829	812	856	831	822
Summa långfristiga skulder & avsättningar	406	380	385	419	445	414	438	454	535
Summa kortfristiga skulder	378	353	359	319	334	393	407	427	402
Summa eget kapital & skulder	1 602	1 521	1 512	1 558	1 608	1 620	1 701	1 713	1 759
KASSAFLÖDE (MSEK)									
Netto från löpande verksamheten	19,9	30,1	60,7	15,2	37,7	10,4	38,9	14,4	60,2
Investeringsverksamheten	-33,9	-1,8	-19,0	-19,8	-2,0	0,2	-1,5	-68,3	-102,8
Finansieringsverksamheten	-10,0	-12,0	-13,5	-12,4	-25,6	-20,2	-31,5	11,7	-50,0
Periodens kassaflöde	-24,0	16,3	28,2	-17,0	10,1	-9,6	6,0	-42,2	-92,6
ÖVRIGA NYCKELTAL									
R/RK, %	36,0	33,2	30,7	31,6	31,0	32,9	34,4	33,0	31,8
Kundfordringar, MSEK	243,8	235,3	256,2	253,8	250,6	264,6	241,9	272,0	288,3
Varulager, MSEK	254,4	226,6	221,1	249,2	267,3	277,4	308,1	298,9	287,2
Leverantörsskulder, MSEK	257,0	229,5	230,8	202,8	223,6	231,9	248,9	249,8	263,5
Skuldsättningsgrad, ggr	2,3	2,3	2,5	2,7	2,6	2,6	2,6	3,0	2,5
Antal anställda vid periodens utgång, st	180	174	177	189	185	185	189	190	192

Beräkning av alternativa nyckeltal

	Kvartal 2		januari - juni		Helår
EBITA, MSEK	2026	2025	2026	2025	2025
EBIT, MSEK	20,0	17,5	39,3	45,8	89,1
Avskrivningar immateriella tillgångar	4,6	5,0	8,9	10,2	19,7
EBITA, MSEK	24,6	22,5	48,3	56,1	108,8
Justerad EBITA, MSEK					
EBITA	24,6	22,5	48,3	56,1	108,8
Förvärvskostnader	0,3	0,0	0,3	-	-
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar	0,2	0,8	0,1	-6,6	-12,7
Orealiserade valutakursvinster och -förluster	0,8	0,5	2,1	-0,9	-0,8
Justerad EBITA	25,9	23,8	50,8	48,5	95,3
Omkostnader, MSEK					
Rörelsekostnader	-326,0	-324,2	-643,2	-677,4	-1 317,4
Kostnad såld vara	259,4	256,8	511,7	543,1	1 050,6
Omkostnader	-66,6	-67,4	-131,5	-134,3	-266,8
Räntebärande nettoskuld, MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	295,0	305,0	300,0		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	10,0	10,0	10,1		
Checkräkningskredit	-	-	-		
Likvida medel	-60,2	-55,4	-66,0		
Räntebärande nettoskuld exklusive leasing	244,8	259,6	244,0		
Långfristiga leasingskulder	33,7	48,0	39,4		
Kortfristiga leasingskulder	18,3	20,3	19,1		
Räntebärande nettoskuld	296,8	328,0	302,6		
Skuldsättning, ggr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31		
EBITDA R12	124,2	132,5	132,9		
Proformajusterering och förvärvskostnader R12*	7,6	-	-		
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar R12	-6,0	-6,6	-12,7		
Orealiserade valutakursvinster och -förluster R12	2,3	1,4	-0,8		
Justerad EBITDA R12 (proforma)	128,1	127,3	119,4		
Räntebärande nettoskuld	296,8	328,0	302,6		
Skuldsättningsgrad (Räntebärande nettoskuld/ Justerad EBITDA R12 (proforma))	2,3	2,6	2,5		
Rörelseresultat / Rörelsekapital (R/RK)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31		
Justerad EBITA R12	97,6	101,9	95,3		
Genomsnittligt rörelsekapital 12 månader	271,4	329,4	310,2		
R/RK (Justerad EBITA R12 / Genomsnittligt rörelsekapital 12 månader), %	36,0	31,0	30,7		

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



Alcadon Group

Alcadon Group AB

📍 Segelbåtsvägen 2, SE-112 64 Stockholm

✉ info@alcadon.com

☎ +46 (0)8 657 36 00

🌐 www.alcadongroup.se