



Alcadon Group

Our Mission

Enabling Digitalization
for a **better** world



2025

ÅRSREDOVISNING

Innehåll

Årsredovisning 2025

03 Inledning

- 03 Året i korthet
- 04 VD har ordet

06 Om Alcadon Group

- 07 Vision, mission, affärsidé och mål
- 08 Dotterbolag
- 10 Historia
- 11 Förvärv
- 11 Fokusmodellen

12 Bolagsstyrning

- 13 Styrelse och ledning
- 18 Bolagsstyrningsrapport
- 25 Risker och riskhantering

27 Årsredovisning

- 28 Förvaltningsberättelse
- 32 Finansiella rapporter
- 37 Redovisningsprinciper och noter
- 58 Årsredovisningens undertecknande
- 59 Revisionsberättelse
- 62 Nyckeltal

Året i korthet

Väsentliga händelser

- Fredrik Valentin tillträdde som ny VD och koncernchef den 7 januari 2025.
- Nya långsiktiga finansiella mål för Alcadon Group antagna i maj 2025.
- Nytt icke-säkerställt kreditavtal, en s.k. multicurrency revolving credit facility och banklån från existerande relationsbank, SEB. Kreditfaciliteterna och banklånen uppgår till ett sammanlagt belopp om 525 MSEK med en tilläggsoption om ytterligare 150 MSEK.
- Ny VD och ledning i fyra av koncernens dotterbolag (Alcadon Norge, Alcadon Danmark, Alcadon Belgien och Networks Centre Group) under perioden september till november 2025.
- Adam Jonsson utsedd till ny CFO i Alcadon Group efter Niklas Svensson som lämnade bolaget den 20 januari 2026. Adam Jonsson tillträdde sin tjänst den 18 mars 2026. I mellanperioden var vice ordförande Jonas Mårtensson tillförordnad CFO.
- Aveckling av den operativa verksamheten i Alcadon Tyskland i december 2025 med resultatpåverkan om -59 MSEK.
- Nettoomsättningen minskade med -4,5 procent till 1 434 (1 501) MSEK. I oförändrad valuta minskade omsättningen med -1,6 procent.
- EBITA justerat minskade med -17 procent till 95 (115) MSEK, där justeringarna uppgår till -14 (11) MSEK. Dessa innefattar orealiserade valutakursvinster och -förluster om -0,8 (3,1) MSEK, omvärdering och återföring av tilläggsköpeskillingar om -12,7 (5,4) MSEK samt förvärvskostnader om 0,0 (2,3) MSEK.
- Justerad EBITA-marginal minskade till 6,6 procent (7,7).
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 124 (125) MSEK, motsvarande 5,07 (5,24) SEK per aktie.
- Årets resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 48 (44) MSEK. Årets resultat uppgick till -11 MSEK, varav -59 MSEK utgjordes av resultat från avvecklad verksamhet. Däri ingår i sin tur icke-kassaflödespåverkande nedskrivningar med -49 MSEK.
- Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter uppgick till 1,96 (1,83) SEK och resultat per aktie från årets resultat uppgick till -0,46 (1,54) SEK.

Finansiell sammanfattning

	2025	2024	2023
Nettoomsättning, MSEK	1 433,7	1 501,3	1 572,8
Bruttomarginal, %	26,7	26,1	24,4
EBITA justerat, MSEK	95,3	115,3	102,3
EBITA justerat, %	6,6	7,7	6,5
EBITA, MSEK	108,8	104,6	106,8
EBITA, %	7,6	7,0	6,8
Periodens resultat, MSEK	-11,2	36,9	37,9
Resultat per aktie, SEK	-0,46	1,54	1,76
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, SEK	1,96	1,83	-

VD har ordet

Omställning för framtiden i ett förändrat marknadsläge

2025 blev ett omvälvande år för Alcadon Group med både med- och motvind i de olika marknadssegmenten.

Vår kärnaffär inom strukturerade kabelsystem till kommersiella och offentliga fastigheter som står för ungefär hälften av vår omsättning har varit överlag stabil med en hög andel nöjda och återkommande data- och nätverksinstallationskunder.

Vi har gynnats av fortsatta investeringar i datacenter, en trend som förväntas fortsätta inte minst drivet av utvecklingen inom AI, samtidigt som bredbandsutbyggnaden i Europa varit fortsatt mycket återhållsam. Våra huvudmarknader i Norden, Storbritannien och Irland har nu nått hög penetrationsgrad inom bredband i hemmen, FTTH, och planerade utrullningar av bredband i övriga marknader har satts på sparlåga.

Dessa motverkande marknadstrender har påverkat Alcadon Groups totala försäljning och vår resultatprestation negativt. Vi har därför under året genomfört ett stort antal förändringar för att anpassa våra verksamheter till detta skifte i marknaden. Det omställningsarbetet har inneburit både satsningar och nyinvesteringar parallellt med

kostnadsbesparingar och omstruktureringar och till sist beslut om nedläggning av den problemtyngda verksamheten i Tyskland.

Vi har förtydligat vår vision, mission och affärsidé samt vidareutvecklat vår decentraliserade operativmodell för att bygga en långsiktigt hållbar bolagsgrupp med minimal overhead, där beslut fattas nära verksamheterna.

Genom att särskilja Alcadon Groups affärsidé från dotterbolagens uppdrag blir det tydligare att gruppens styrka är dess nischade, självständiga och specialiserade distributionsbolag inom nätverksinfrastruktur som vart och ett är experter på sin respektive marknad och i sina respektive marknadssegment. Dotterbolagen har vissa olikheter men samtidigt många likheter med varandra. Möjligheten till samarbeten och synergier är goda, samtidigt som marknadsförutsättningarna skiljer sig åt mellan bolagen.

Vi har uppdaterat våra finansiella mål och flyttat fokus från volym till resultatförstärkning som huvudsaklig prioritet för alla våra verksamheter. Vi har infört lönsamhetsbegreppet "R/RK" som vårt viktigaste finansiella mål för att säkerställa maximalt fokus på kassaflödesgenerering.

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.

Vi har förenklat vår ledningsstruktur och etablerat tydliga långsiktiga mål för varje dotterbolag, utifrån lokala förutsättningar. Vi har ny VD och ledning i fyra av sex dotterbolag och vi har kopplat incitamentsprogram för ledande befattningshavare i bolagen direkt mot våra finansiella mål. Med samtliga dotterbolags-VD'ar som aktieägare i Alcadon Group har vi nu ett starkt, engagerat och motiverat team på plats.

Att fortsätta utveckla och stimulera delegerat beslutsfattande och frihet under ansvar utifrån tydliga mål och förväntningar är ett högt prioriterat område även för kommande år. Det är i våra fina verksamheter runt om i Europa som kunniga och engagerade medarbetare skapar de affärer och resultat som möjliggör fortsatt tillväxt för Alcadon Group, både organiskt och genom förvärv.

Även om årets resultat om 95 MSEK (EBITA justerat, Tyskland exkluderat) innebär en otillfredsställande minskning mot föregående års omräknade resultat om 115 MSEK, noterar vi ett antal positiva prestationer: Vi har stärkt koncernens bruttomarginal och vi har trots stora omställningar, inte minst personalavvecklingar, sänkt våra operativa kostnader mot föregående år (beaktat att Wood Communications enbart ingick under tre av fyra kvartal 2024).

De mest positiva resultaten ser vi i balansräkningen; vi har genom aktivt arbete i alla dotterbolagen reducerat vår kapitalbindning och därmed sänkt vår skuldsättningsgrad och vi levererar ett starkt kassaflöde.

Framåtblick

Vi skönjer vissa ljusglimtar i bredbandsaffären där utrullningstakten av bredband till hemmen i framför allt centraleuropa antas bli något högre kommande år, samtidigt som bostadsbyggandet i Norden spås att försiktigt vända uppåt. Men med hög osäkerhetsfaktor i prognoserna behöver vi fortsätta ha högt fokus på att bredda erbjudandet i de dotterbolag som är tungt exponerade mot bredband.

Samtidigt kommer de stora makrotrenderna kommande år vara de kontinuerligt ökande datamängderna vi konsumerar, den snabba utvecklingen inom AI, och den ökande geopolitiska osäkerheten och därmed fortsatta försvars- och infrastrukturinvesteringar.

Dessa trender kommer att driva behovet av solid nätverksinfrastruktur i form av flera och mer effektiva stamfibernetverk liksom en ännu intensivare utbyggnad av datacenter för både beräknings- och lagringskapacitet samt vidareutveckling och förstärkning av både data- och kraftnätverk för kommersiella och offentliga fastigheter.

Rätt positionerade bör dotterbolagen inom Alcadon Group kunna ta en aktiv del av den utvecklingen.

Parallellt avser vi att fortsätta utveckla Alcadon Group som ägarbolag: Från att idag bestå av ett antal skickliga distributörer av data- och nätverksinfrastruktur, ser vi möjligheter i att bredda koncernens verksamhetsområde inom digitalisering av samhället i flera dimensioner, primärt genom förvärv.

Vi har därför under året ökat vårt fokus på analys av potentiella förvärvskandidater som med ett tydligt nischat erbjudande bidrar till vår mission "Enabling Digitalization for a better world".

Trots ett omvälvande år under 2025 med många förändringar inom koncernen, varierande förutsättningar i våra befintliga marknadssegment och geografier och en fortsatt generell osäkerhet i vår omvärld står Alcadon Group sammantaget starkare nu än för ett år sedan och vi ser med spänning och tillförsikt på framtiden!



Fredrik Valentin

VD och koncernchef
Alcadon Group AB

A hand is shown from the bottom, holding a glowing, semi-transparent globe. The globe displays a map of the world with a focus on Europe and Africa. Overlaid on the globe are numerous white dots connected by thin white lines, representing a global network or digital infrastructure. The background is a soft gradient of blue and purple, with some blurred light spots.

Om Alcadon Group

Alcadon Group är en svensk börsnoterad koncern grundad 1988 som förvärvar, äger och utvecklar ledande företag och varumärken inom system, lösningar och produkter för nätverksinfrastruktur och datakommunikation med visionen att bli en ledande europeisk kompetenspartner inom digitaliseringen av samhället.

Koncernen har ca 180 anställda och omsätter ca 1 400 MSEK genom självständiga dotterbolag i sju europeiska länder.

Vision

Alcadon Group ska vara en ledande europeisk kompetenspartner inom digitalisering av samhället

Mission

Enabling digitalization for a better world

Affärsidé

- Alcadon Group förvärvar, äger och utvecklar ledande bolag och varumärken inom nischen digitalisering av samhället.
- Våra dotterbolag är självständiga verksamheter med egna mål, strategier och aktiviteter. Våra bolag skall vara betrodda och pålitliga partners till både kunder och leverantörer och leverera långsiktiga, hållbara och lönsamma lösningar inom nätverks- och datakommunikation.
- Ett hållbart företagande är en förutsättning för långsiktig konkurrenskraft. Inom samtliga koncernens bolag förväntas lönsamhet, värdeskapande och socialt ansvarstagande gå hand i hand med omtanke om vår planet och dess begränsade resurser.
- Förvärv är en integrerad del av vår tillväxtstrategi – både tilläggsförvärv till befintliga verksamheter liksom nya plattformsförvärv inom nischen digitalisering av samhället. Vår förvärvsstrategi skall vara den av en nischad serieförvärvare.

Vägledande principer

- En decentraliserad styrmodell ger våra bolag, ledare och medarbetare möjlighet att fatta beslut så nära verksamheten och kunden som möjligt. Vi sätter tydliga mål och belönar medarbetare efter måluppfyllnad.
- Vi kombinerar fördelarna hos en entreprenörledd verksamhet med strukturen och erfarenheten hos en större aktör, vilket möjliggör synergier mellan våra dotterbolag.
- Fokusmodellen används för både kapitalallokering och lönsamhetsarbete i dotterbolagen.

Europeisk närvaro

Alcadon Group bedriver verksamhet genom självständiga dotterbolag i Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien, Irland, Belgien och Nederländerna.

Kärnvärden

Kompetens – i allt vi gör

Lösningsorientering – oavsett utmaning

Pålitlighet – säkerställer långsiktigt värdeskapande

Finansiella mål

EBITA / Rörelsekapital (R/RK)

> 50%

EBITA-marginal

> 10%

EBITA tillväxt

> 10%

Skuldsättningsgrad

< 3

Dotterbolag

NetworksCentre.

An  Alcadon Group Company

Networks Centre Group

Grundat 2005 och är idag en ledande distributör av kritiska end-to-end lösningar för nätverksinfrastruktur. Har en välbalanserad kundmix inom strukturerade kabelsystem, datacenter och telekom, understött av en stark portfölj av globala premiumproduktvarumärken såsom Panduit, Leviton och Legrand.

Aktiv verksamhet i England, Skottland, Norge och Nederländerna.

Förvärvades av Alcadon Group i augusti 2022.

Antal anställda: 75
Omsättning 2025: 679 MSEK
VD: James Reid



Wood Communications

Grundat 1924 och är idag Irlands ledande distributör av nätverkslösningar inom strukturerade kabelsystem, datacenter, telekom och säkerhet. Dessutom är Wood Communications en välrenommerad kunskapsexpert med ett omfattande utbud av produktutbildningar. Samarbetar med ledande globala leverantörer som AFL Hyperscale, Corning, Mobotix, Raritan etc.

Baserat i Irland men med datacenterkunder över hela Europa. Förvärvades av Alcadon Group i april 2024.

Antal anställda: 14
Omsättning 2025: 123 MSEK
VD: Keith Mahony



Alcadon Sverige

Grundat 1988 och idag Sveriges ledande nischdistributör av produkter, system, lösningar och tjänster inom data- och telekommunikationsnätverk, en position som uppnåtts genom både organisk tillväxt och integrationsförvärv av DataConnect 2016 och Svagströmsmaterial 2017. Verksamheten bedrivs inom kommersiella nätverk, datacenter, bostadsnätverk, fibernätverk samt tjänster och utbildning.

Antal anställda: 46
Omsättning 2025: 332 MSEK
VD: Magnus Larsson



Alcadon Norge

Etablerat 1989 som en specialiserad distributör av nätverksinfrastrukturlösningar med både produkter, kunskap och logistik för installatörer, integratörer och partners över hela den norska marknaden.

Denna position stärktes 2018 genom förvärvet av CableCom, följt av ytterligare investeringar 2025 för att möta den fortsatta växande efterfrågan på digital infrastruktur, särskilt inom datacentersegmentet.

Antal anställda: 14
Omsättning 2025: 84 MSEK
VD: Inge Dahl



Alcadon Danmark

Grundat 2003 som 6X International i ett samarbete mellan 6X International i Belgien och en tidigare partner. Bolaget deltog framgångsrikt i bredbandsutbyggnaden i Danmark och utökade sedan sin verksamhet med distribution av nätverksutrustning till bank-, energi- och telekomsektorerna.

Under 2025 inleddes initiativ för att utveckla verksamheten mot den fortsatta växande efterfrågan på digital infrastruktur, särskilt inom datacenter.

Förvärvades av Alcadon Group i januari 2021.

Antal anställda: 17
Omsättning 2025: 128 MSEK
VD: André Radley Grundahl



Alcadon Belgien

Grundat 1991 som 6X International BV, en distributör specialiserad på fiberoptiska komponenter och kontaktdon med huvudsaklig verksamhet inom telekom, FTTx och strukturerade kabelsystem.

Idag ligger fokus på produkt- och tjänstelösningar inom digitalisering av samhället, primärt inom marknadssegmenten fiber, bredband, industri och datacenter.

Förvärvades av Alcadon Group i november 2022.

Antal anställda: 8
Omsättning 2025: 87 MSEK
VD: Piet den Ouden



Som en del av Alcadon Group sedan 2024 får vi tillgång till ytterligare stöd och samverkan på en europeisk marknad inom t.ex. affärsutveckling, logistik och leverantörsrelationer. Samtidigt innebär koncernens decentraliserade modell att vi fortsätter betjäna våra kunder som vi alltid har gjort, med stark personlig kontakt, vilket ger oss det bästa av två världar.

Keith Mahony

VD, Wood Communications

Historia

Alcadon AB grundades 1988 på Lilla Essingen i Stockholm som en nischdistributör av produkter för kommunikation och nätverksinfrastruktur. Namnet har sitt ursprung i det man ursprungligen sålde: "All kabel och don".

Under början av 1990-talet började Alcadon utveckla egna produkter inom framför allt kablage och tog aktiv del i utbyggnaden av 3G och 4G-näten i Sverige och Norge, vilket fördjupade kompetensen inom kommunikation och nätverksinfrastruktur.

Mellan 1997–2012 ägdes Alcadon av MRV Communications, ett amerikanskt telekom- och nätverksföretag noterat på Nasdaq USA och verksamt globalt med fiberoptiska och Ethernetlösningar.

2012 genomförde delar av personalen tillsammans med DistIT AB ett utköp av bolaget, stärkte distributionskompetensen och utökade engagemanget inom fiberbaserat bredband (FTTH) liksom i det framväxande segmentet för datacenter.

2016 knoppades bolaget av från DistIT och noterades separat som "Alcadon Group AB". Bolaget gjorde flera förvärv i rask takt: DataConnect och Svagströmsmateriel i Sverige förvärvades 2016 och 2017, liksom CableCom i Norge 2018. Den nya koncernen kom att ta en stark position i den snabba nordiska FTTH-utbyggnaden under 2010-talet.

2021 förvärvades 6X International ApS i Danmark och Tyskland, följt av 6X International BV i Belgien 2022, med intentionen att upprepa FTTH-framgångarna från Sverige och Norge på europeisk nivå.

2022 gavs möjligheten till ett transformativt drag för Alcadon Group genom förvärv av väletablerade och lika stora Networks Centre, med närvaro i både Storbritannien och Nederländerna. Förvärvet inledde även en strategisk ompositionering för att bredda den internationella förmågan utanför bredband och FTTH.

Denna strategikorrigerings fortsatte med förvärvet av 100 år gamla Wood Communications i Irland 2024. Då förstärktes också Alcadon-koncernens filosofi att i allt högre grad agera som en "evig horisontägare" av välskötta, entreprenörsledda nischdistributörer snarare än en integratör, varför de senaste förvärven behållit sina ursprungliga namn, ledning och marknadsstrategier.

Under 2025 förstärktes principerna om decentralisering och delegerat beslutsfattande och skillnaden mellan Alcadon-koncernen och dess oberoende dotterbolag klargjordes. Med fokusmodellen som ledstjärna utgör varje dotterbolag en självständig enhet med tydligt ansvar för att bidra till koncernens finansiella mål.

Förvärv

Att växa genom förvärv är en central del av Alcadon Groups strategi. På resan mot visionen att bli en ledande kompetenspartner inom digitaliseringen av samhället skall förvärv av välskötta och lönsamma bolag bidra till att stärka koncernens kunderbjudande, marknadsposition och lönsamhet.

Vi förvärvar bolag i två dimensioner, dels som **tilläggsförvärv** till våra befintliga verksamheter, dels som nya **plattformsförvärv** till Alcadon Group.

Tilläggsförvärv syftar till att komplettera och stärka våra befintliga distributionsverksamheter, till exempel genom utökad geografisk närvaro eller breddning av produkt- och tjänsteerbjudandet. Att driva en aktiv tilläggsförvärvsagenda är en integrerad del av våra dotterbolags affärsansvar, framför allt för de av bolagen som ligger i Grön Zon i Alcadon Groups Fokusmodell.

Parallellt söker Alcadon Group kontinuerligt efter nischade, lönsamma, entreprenörsdrivna produkt- och tjänstebolag

utan krav på koppling till koncernens nuvarande distributionsverksamhet, som kan bilda plattformar för tillväxt inom nya och attraktiva marknadssegment av digitalisering där vi idag inte är verksamma.

Gemensamt för alla förvärvskandidater till Alcadon Group är att de skall:

- Bidra positivt till digitaliseringen av samhället, gärna med unika eller patenterade produkter och lösningar.
- Inneha en ledande marknadsposition i sin nisch.
- Uppvisa långsiktigt god lönsamhet med stabila nyckeltal som bidrar till koncernens lönsamhet.
- Ha dedikerat management som vill fortsätta utveckla bolaget men som ser fördelar med stöd från en långsiktig och etablerad partner.

Vi förvärvar gärna entreprenörs- eller familjeledda bolag där viljan att fortsätta verka i en aktiv roll i bolaget under åtminstone en övergångsperiod är stark.

Fokusmodellen

Alcadon Groups version av Fokusmodellen används både som verktyg för kapitalallokering och som stöd för dotterbolagens strategiska fokus och prioriteringar. Modellen som används hos flera serieförvärvare baseras på lönsamhetsbegreppet R/RK, där Rörelseresultatet (R) divideras med Rörelsekapitalet (RK). Rörelseresultatet mäts som EBITA och Rörelsekapitalet definieras av summan av lager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.

Fokusmodellen är indelad i tre zoner mot vilka våra bolag kontinuerligt mäts. I varje zon gäller olika verksamhetsfokus och förutsättningar för dotterbolagen, inklusive prioritering av tilläggsförvärv:

R/RK

Fokus lönsamhet före tillväxt

Tilläggsförvärv inte prioriterat

- Prioritera rörelsemarginal före volym
- Höj bruttomarginal och reducera kostnader
- Reducera rörelsekapital

25%

Fokus marginalförbättring och selektiv tillväxt

Begränsade tilläggsförvärv

- Prioritera marginalförstärkning
- Höj återhållsamhet på kostnader och rörelsekapital
- Selektiv tillväxt om resultatet är förbättrad lönsamhet

50%

Fokus tillväxt med bibehållen lönsamhet

Aktiv tilläggsförvärvsagenda

- Prioritera tillväxt
- Försvara marginaler
- Investera i nya affärer, produkter och marknader



Bolagsstyrning

Styrelse och ledning

Styrelse



Pierre Fors
Ordförande

Född 1963, ledamot sedan 2015, styrelseordförande sedan 2020.

Tidigare VD och koncernchef för Alcadon Group AB 2001-2019. Pierre har en examen från EMI (Executive Management Institute) vid Handelshögskolan i Stockholm och var anställd inom Alcadon mellan 1993-2019. Pierre har en bakgrund från flera positioner inom IT- och telekom-branschen, bland annat på Telia.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Paseca AB.

Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: 120 000 aktier

Övriga innehav: –



Jonas Mårtensson
Vice ordförande

Född 1963, ledamot sedan 2015, styrelseordförande mellan 2016-2019.

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Arbetande delägare i Alted AB sedan 2006. Jonas har dessförinnan arbetat 17 år på olika investmentbanker (SEB Enskilda, Maizels, Westerberg & Co samt Nordea) bl.a. som rådgivare inom företagsöverlåtelser samt med kapitalanskaffning och börsnoteringar.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i OPP Owner AB och Beata Intressenter AB samt styrelseledamot i DO Intressenter AB, JNM Invest AB, Niutech Group AB och Alted AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: 208 092 aktier

Övriga innehav: –



Marie Ygge
Ledamot

Född 1958, ledamot sedan 2019.

Civilingenjörsexamen från Kungl. Tekniska Högskolan. Marie har lång erfarenhet från ledande befattningar inom IT-industrin från både Microsoft och IBM i roller som ansvarig i Sverige för försäljning mot både offentlig sektor, storföretag och små och medelstora kunder. Maries senaste roll var som chef för affärsutveckling mot offentlig sektor inom Microsoft EMEA 2014-2017. Marie bedriver idag egen konsultverksamhet.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i TCO Utveckling AB och TagMaster AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: 5 000 aktier

Övriga innehav: –



Lars Engström

Ledamot

Född 1963, ledamot sedan 2020.

Civilingenjörsutbildning från Linköpings universitet. Tidigare chef för affärsområde Sandvik Mining and Rock Technology 2016–2019, chef för affärsområde Sandvik Mining 2015–2016 och dessförinnan tillförordnad verkställande direktör och koncernchef för BE Group 2014–2015. Lars har även varit verkställande direktör och koncernchef för Munters AB 2006–2014 och dessförinnan haft ett antal ledande befattningar inom Atlas Copco och Seco Tools.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Normet Group Oy, Kalmar Oyj (publ) och FL Smidth (publ).

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: 13 000 aktier

Övriga innehav: –



Mikael Vaezi

Ledamot

Född 1980, ledamot sedan 2024.

Civilekonomexamen från Lunds Universitet. Investment manager på Spiltan Invest sedan 2016. Tidigare Investment manager och portföljförvaltare på Varenne, SDIP (numera Sdiptech) och Dunross & Co.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Teqnion AB, Hyttbäcken Invest AB samt i Sogdiana Invest AB.

Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare men oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Aktieinnehav: 12 000 aktier

Övriga innehav: –

Koncernledning



Fredrik Valentin

VD och Koncernchef

Född 1974, VD och koncernchef för Alcadon Group AB sedan 2025.

Civilingenjör från Kungl. Tekniska Högskolan. Tidigare Divisionschef Safety Technology på Bergman & Beving 2018-2024, VD och koncernchef för Skydda Group 2016-2019 samt VD för Stena Recycling i Polen 2010-2015. Dessförinnan managementkonsult på Accenture 2000-2009.

Som koncernchef för Alcadon Group är Fredrik också styrelseordförande i koncernens portföljbolag.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Valentin IDP AB.

Aktieinnehav: 110 000 aktier

Övriga innehav: 250 000 teckningsoptioner



Adam Jonsson

Group CFO

Född 1992, CFO för Alcadon Group sedan 2026.

Kandidatexamen i företagsekonomi från Lander University. Tidigare CFO på Remman Mobility Group 2024-2026, dessförinnan CFO för Speqta (publ) 2020-2024 och CFO för Enlabs (publ) 2019-2020, samt har bakgrund från PwC.

Styrelseledamot i koncernens portföljbolag.

Aktieinnehav: 10 000 aktier

Övriga innehav: –

Dotterbolagsansvariga



James Reid

VD Networks Centre Group

Född 1973, ansvarig för Networks Centre Group och dess dotterbolag i England, Skottland och Nederländerna sedan 2022.

Har studerat musik vid Brunel University, Innehar RCDD & CDCDP industry credentials. James var tidigare Sales Director inom Networks Centre Ltd sedan 2013 och dessförinnan arbetade han som Strategic Account Manager på Panduit i 9 år.

Aktieinnehav: 202 621 aktier

Övriga innehav: –



Keith Mahony

VD Wood Communications

Född 1974, VD för Wood Communications (Irland) sedan 2005.

Har studerat företagsekonomi vid UCC samt Hotell Management, Cert Ireland. Kvalificerad fastighetsmäklare (IPAV) genom Technological University Dublin (TUD). Började på Wood Communications 1997.

Aktieinnehav: 564 355 aktier

Övriga innehav: –



Magnus Larsson

VD Alcadon Sverige

Född 1970, VD Alcadon AB sedan 2023.

Har studerat företagsekonomi vid Lunds universitet. Tidigare försäljningschef på Alcadon AB och dessförinnan en rad ledande befattningar inom försäljning i Siemenskoncernen, bland annat som Head of KAM and Customer Development på Siemens Smart Infrastructure i Sverige. Magnus har även haft motsvarande roller inom fastighets-, bygg och mediabranschen, samt arbetat som konsult inom försäljningsledning och strategiutveckling.

Aktieinnehav: 20 000 aktier

Övriga innehav: 9 000 teckningsoptioner



Inge Dahl

VD Alcadon Norge

Född 1970, VD för Alcadon AS sedan 2025.

Har en ingenjörsexamen i elektronik och teleteknik från Oslo College of Engineering samt en Master of Management från BI Norwegian Business School. Inge har haft verksamhetsledande befattningar i internationella bolag inom IT infrastruktur och kommunikations- och nätverkslösningar, bland annat Alcatel-Lucent Enterprise, Ingram Micro och HPE Aruba Networks.

Inge har dessförinnan arbetat med affärsutveckling, försäljning och partnerskap inom teknik- och infrastruktursegmentet.

Aktieinnehav: 5 860 aktier

Övriga innehav: 5 000 teckningsoptioner



André Radley Grundahl

VD Alcadon Danmark

Född 1971, VD för Alcadon ApS sedan 2025.

Har en kandidatexamen i företagsekonomi från Niels Brock Copenhagen Business College och har genomgått Leadership Academy vid SDA Bocconi University i Milano. Tidigare verkställande direktör på ETK EMS, en ledande leverantör av elektroniktillverkningstjänster och dessförinnan koncernchef på Hengst Filtration. André har omfattande erfarenhet från försäljnings- och ledarroller inom fordons-, filter- och elektronikindustrin.

Aktieinnehav: 1 000 aktier

Övriga innehav: –



Piet den Ouden

VD Alcadon Belgien

Född 1966, VD för Alcadon B.V. sedan 2025.

Har studerat elektroteknik vid Eindhoven University of Technology. Tidigare försäljningsdirektör i Benelux för Alcadon. Piet har en lång erfarenhet inom nätverksinfrastrukturbranschen, bland annat från roller hos Alcatel Lucent och Sterlite Technologies.

Aktieinnehav: 1 308 aktier

Övriga innehav: 7 200 teckningsoptioner

Bolagsstyrningsrapport

Ett aktiebolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad ska upprätta en bolagsstyrningsrapport.

Bolagsstyrningsrapporten för Alcadon Group AB har granskats av bolagets revisorer i enlighet med bestämmelserna i Årsredovisningslagen och revisorns yttrande är inkluderat i anslutning till denna rapport. Bolagsstyrningen utgår från bolagsordningen, svensk lagstiftning, främst den svenska Aktiebolagslagen, avtalet med marknadsplatsen First North samt andra relevanta regler och riktlinjer.

Tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är för närvarande inte obligatorisk för bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North. Styrelsen för Alcadon Group AB har för avsikt att tillämpa Koden i de delar den anses vara relevant för bolaget och dess aktieägare samt med beaktande av verksamhetens omfattning.

Alcadon Group AB (publ), org.nr. 559009-2382, är ett svenskt publikt aktiebolag som lyder under svensk lag. Verksamheten har under 2025 bedrivits i Sverige, Norge, Danmark, Tyskland, Belgien, Storbritannien, Irland, Nederländerna. Rörelsedrivande dotterbolag är Alcadon AB (Sverige), Alcadon AS (Norge), Alcadon ApS (Danmark), Alcadon GmbH (Tyskland), Alcadon B.V (Belgien), Networks Centre Ltd (Storbritannien), Networks Centre Ltd (Skottland), Communications Centre International Ltd (Storbritannien), Networks Centre B.V (Nederländerna) och Wood Communications Ltd (Irland).

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

AKTIER OCH AKTIEÄGARE

Bolagets aktie är sedan den 14 september 2016 upptagen till handel på Nasdaq First North, med kortnamnet ALCA, ISIN SE0008732218.

Antal aktier i Alcadon Group AB uppgick till 24 511 026 per den 31 december 2025 och antalet aktieägare till 5 184 stycken.

För ytterligare information om aktieägare och ägarstruktur, se sidan 23.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i bolaget utövas. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma, personligen eller via ombud, ska vara upptagna i aktieboken senast 6 arbetsdagar innan stämman samt göra en anmälan till bolaget enligt kallelse.

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats (www.alcadongroup.se). Vid tidpunkten för kallelse informeras att kallelse har skett genom annons i Svenska Dagbladet.

På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om val av styrelse och revisor, hur valberedning ska utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av de finansiella rapporterna, disposition av vinstmedel samt arvode för styrelsen och revisor.

ÅRSSTÄMMA 2025

Årsstämma 2025 hölls den 29 april 2025 i Stockholm. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets hemsida www.alcadongroup.se.

ÅRSSTÄMMA 2026

Årsstämma 2026 kommer att äga rum i Stockholm onsdagen den 29 april 2026 kl. 10:00. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman skall inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande, Pierre Fors, i god tid före offentliggörandet av kallelsen till stämman, vilken beräknas publiceras i slutet av mars månad 2026.

STYRELSEN

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. De fem bolagsstämموvalda ledamöterna utsågs vid årsstämman 2025 för tiden fram till nästa årsstämma i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. Någon regel om längsta tid en ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Ledamöternas medelålder är 60 år och en av ledamöterna är kvinna.

Tre av ledamöterna anses av valberedningen vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen respektive bolagets större ägare. Pierre Fors anses av valberedningen vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Som tidigare anställd av bolaget och dessutom stor aktieägare i Alcadon Group AB anses Pierre Fors beroende gentemot bolaget och bolagsledningen. Mikael Vaezi, i egenskap av anställd i Spiltan, anses vara i beroendeställning till större aktieägare men oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Alcadon Group uppfyller därmed de krav Koden uppställer avseende styrelsens oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen respektive bolagets större ägare. För ytterligare information om styrelsens ledamöter, se sidorna 13-14.

Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsen i Alcadon Group har den 29 april 2025 fastställt en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen ansvarar för att Alcadon Groups organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och övriga ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation. Styrelsen kallas till ett konstituerande möte efter årsstämman samt därutöver minst fyra ordinarie sammanträden per år.

De fyra ordinarie sammanträdena sammanfaller med tidpunkterna för den externa ekonomiska rapporteringen. Utöver de ordinarie mötena sammanträder styrelsen när situationen så påkallar. Styrelsen har under året sammanträtt 12 gånger inklusive ett konstituerande styrelsemöte.

Närvarofrekvens styrelsen 2025

Namn	Funktion	Invald	Beroende	Närvaro frekvens
Pierre Fors	Ordförande	2016	Ja ¹⁾	12/12
Jonas Mårtensson	Vice ordförande	2016	Nej	12/12
Marie Ygge	Ledamot	2019	Nej	12/12
Lars Engström	Ledamot	2020	Nej	11/12
Mikael Vaezi	Ledamot	2024	Ja ²⁾	12/12

¹⁾ Som tidigare VD i bolaget och styrelseledamot samt stor aktieägare i Alcadon Group är Pierre Fors att anses som beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men oberoende gentemot större aktieägare.

²⁾ Beroende i förhållande till Spiltan som är bolagets största aktieägare men oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Av styrelsens arbetsordning framgår att styrelsens ordförande i samråd med verkställande direktören före utsändande av kallelse ska utarbeta dagordning för respektive sammanträde och bestämma nödvändigt beslutsunderlag och dokumentation till aktuella ärenden.

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att övriga ledamöter löpande får den information som är nödvändig för att styrelsearbetets kvalitet upprätthålls och utövas enligt Aktiebolagslagen. Ordföranden företräder tillsammans med den verkställande direktören bolaget i ägarfrågor.

Styrelsen övervakar den verkställande direktörens arbete och ansvarar för att organisationen är ändamålsenlig.

Styrelsen fastställer Alcadon Groups övergripande mål och strategier, beslutar om budget och affärsplaner, behandlar och godkänner årsbokslut och delårsrapporter samt fastställer viktiga policyer och regelsystem. Styrelsen ska följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen samt regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten utifrån de av styrelsen satta målen och riktlinjerna. Styrelsen ska även besluta om större investeringar och förändringar i Alcadon Group AB:s organisation och verksamhet.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt bolagets årsstämma 2025.

Eventuellt arbete utöver ordinarie styrelsearbete ska ske på marknadsmässiga grunder och ska vara överenskommet direkt mellan bolaget och den ledamot det berör. Omfattningen av sådana konsultarvoden skall redovisas särskilt i årsredovisningen.

Under 2025 har bolaget, utöver ordinarie styrelsearvode, haft transaktioner om 0,9 (1,4) MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster dels som tillförordnad VD och koncernchef, dels som stöd i operativa frågeställningar.

Samtliga transaktioner bedöms affärsmässiga och grundade på marknadsmässiga villkor.

Styrelsearvode till styrelsen enligt beslut från årsstämman 2025

2025	kSEK
Pierre Fors, ledamot och ordförande samt ordförande i ersättningsutskott	405
Jonas Mårtensson, ledamot och vice ordförande samt ordförande i revisionsutskott	295
Lars Engström, ledamot samt revisions- och ersättningsutskott	235
Mikael Vaezi, ledamot samt revisionsutskott	210
Marie Ygge, ledamot samt ersättningsutskott	200

STYRELSEUTSKOTT

Styrelsen har under året inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott i syfte att ytterligare effektivisera styrelsens arbete och fördjupa beredningen av frågor inom respektive ansvarsområde. Utskotten är beredande organ till styrelsen och har inte något eget beslutsmandat.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att bereda styrelsens arbete avseende kvaliteten i den finansiella rapporteringen, bolagets interna kontroll och riskhantering samt att hålla en löpande dialog med bolagets revisorer.

Ersättningsutskottet bereder styrelsens beslut i frågor som rör ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktör och ledande befattningshavare, i enlighet med av bolagsstämman fastställda riktlinjer.

Styrelsen utser vid behov inom sig ytterligare arbetsgrupper för att inför kommande styrelsebeslut ta fram och förbereda beslutsunderlag.

REVISION

Revisorer har till uppgift att granska bolagets finansiella rapportering samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. Val av revisor skedde på årsstämman 2025 då Grant Thornton Sweden AB omvaldes till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Ida Sparrfeldt (född 1986). Huvudansvarig revisor erhåller för kännedom löpande kallelser till styrelsemöten och bolagsstämmor,

styrelseprotokoll, den månatliga ekonomiska rapporteringen, VD-rapporter samt annan information av väsentlig betydelse för verksamheten.

Revisionen omfattar även bolagets interna kontroll samt förvaltningsrevision. Granskningen sker utifrån en riskbedömning och fokuserar på områden som är väsentliga till storlek och/eller innehåller inslag av bedömningar. Vid revisionsutskottets årliga genomgång av årsbokslut föredrar revisorerna en skriftlig upprättad revisionspromemoria.

Grant Thornton avger revisionsberättelse avseende Alcadon Group AB samt koncernen. Grant Thornton utför även tjänster för bolag inom Alcadon Group koncernen utöver revisionsarbetet. Utöver revision, ISRE och skatterådgivning, har Grant Thornton Sverige även utfört revisorsyttranden. Grant Thornton internationellt har utfört rådgivning och skatterådgivning. För detta arbete har Grant Thornton fakturerat ett sammanlagt belopp om 2,3 (3,1) MSEK för år 2025.

Revisorn erhåller arvode för sitt arbete i enlighet med beslut på årsstämman. För information om arvoden till revisorn under 2025 se not 6.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Styrelsen utser verkställande direktör i Alcadon Group AB som även är koncernchef. Verkställande direktören leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast. Den verkställande direktören tar fram nödvändigt informations och beslutsunderlag inför styrelsemöten, är föredragande på styrelsemöten samt avger motiverade förslag till beslut.

Verkställande direktören tillställer styrelsens ledamöter varje månad den information som krävs för att följa bolagets och koncernens ställning, verksamhet och utveckling samt håller styrelsens ordförande löpande informerad om verksamheten. Den verkställande direktören ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bokföringen ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

För den närmare ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktörens uppgifter finns en skriftlig VD-instruktion, som kontinuerligt uppdateras. Verkställande direktören har deltagit vid samtliga styrelsemöten 2025. Pierre Fors var tillförordnad VD och koncernchef under perioden 1 oktober 2024 till och med 6 januari 2025. Fredrik Valentin tillträdde som VD och koncernchef den 7 januari 2025.

Styrelsen genomför minst en gång årligen internt inom sig en utvärdering av den verkställande direktörens arbete. Detta omfattar både en avstämning mot att beslutade instruktioner och rapportrutiner följs såväl som en bedömning av ett antal verksamhetskriterier har uppnåtts.

ERSÄTTNING TILL DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH KONCERNLEDNING

Styrelsen fastställer och beslutar om grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören. Den verkställande direktören kan tillämpa lönevaxling.

Den verkställande direktören hanterar och beslutar tillsammans med styrelseordföranden och ersättningsutskottet motsvarande frågor för koncernledningen.

Uppsägningstiden för den verkställande direktören är en ömsesidig uppsägningstid om nio månader med full lön och övriga ersättningar. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår ett avgångsvederlag motsvarande sex månaders lön.

Koncernledningen består förutom den verkställande direktören av koncernens CFO. För information om ersättningsbelopp till styrelse och koncernledning se not 8.

SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Enligt den svenska Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd är styrelsen skyldig att se till att bolaget har en tillfredsställande intern kontroll, att hålla sig informerad om bolagets interna kontrollsystem och att bedöma hur väl systemet fungerar.

Alcadon Groups arbete med intern kontroll har sin grund i internkontrollprinciperna framtagna av Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission (COSO). Dessa principer har fem grundläggande element;

1. Kontrollmiljö, 2. Riskbedömning, 3. Kontrollaktiviteter, 4. Information och kommunikation och 5. Uppföljning.

Kontrollmiljö

Intern kontroll inom Alcadon Group baseras på en kontrollmiljö innefattande organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar. Detta dokumenteras och kommuniceras i styrande dokument såsom interna policyer, riktlinjer och instruktioner. Exempelvis gäller detta arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören och instruktioner för attesträtt, redovisning och rapportering.

Riskbedömning

Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för riskhanteringen. Genom en tydlig organisation och beslutsordning innefattande stor medvetenhet om risker hos medarbetarna med gemensamma definitioner och principer inom fastställda ramar uppnås ett kontrollerat risktagande. Riskområden är verksamhets och bransch relaterade risker samt risker i samband med boksluts processen kopplad till den finansiella rapporteringen, operationella risker och legal risk. Se även sidorna 25-26 beträffande risker och riskhantering.

Kontrollaktiviteter

I koncernens affärsprocesser ingår finansiella kontroller avseende godkännande och redovisning av affärstransaktioner. I bokslut och rapporteringsprocessen finns kontroller, bland annat vad gäller redovisning, värdering och upplysningskrav samt beträffande tillämpningen av väsentliga redovisningsprinciper och uppskattningar såväl i enskilda dotterbolag som på koncernnivå. Ekonomi- och finansfunktionen i Alcadon Group AB ansvarar för upprättandet av bokslut, kvartalsrapporter, kontroll och analyser i koncernen och i samtliga dotterbolag.

Den regelbundna analysen av respektive verksamhets månatliga finansiella rapportering omfattar betydande poster som tillgångar, skulder, intäkter, kostnader och kassaflöde.

Tillsammans med den analys som görs på koncernnivå bidrar den interna kontrollen till att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga fel eller avviker från god redovisningssed eller lagar och regler.

Samtliga finansiella rapporter och övriga pressmeddelanden publiceras samtidigt med offentliggörandet på Alcadon Groups hemsida.

Information och Kommunikation

Koncernen har informations och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständig och korrekt finansiell rapportering och verksamhetsrapportering.

Interna anvisningar och riktlinjer beträffande redovisning av verksamheter och finansiell rapportering, liksom regelbundna uppdateringar och meddelanden om rapportering och krav på informationsgivning och ändringar av redovisningsprinciper, görs tillgängliga och kända för berörd personal. Samtliga dotterbolag sammanställer månatligen finansiella rapporter och rapporter om sin förvaltning till koncernledningen med analyser och kommentarer till finansiella resultat och risker.

Styrelsen i Alcadon Group erhåller månatligen den verkställande direktörens sammanställning av dotterbolagens rapporter tillsammans med en verksamhetsrapport för Alcadon Group och en finansiell rapport för koncernen.

Uppföljning

Styrelsen har inte inrättat en funktion för internrevision. Det huvudsakliga arbetet avseende internrevision sköts av koncernens ekonomi och finansfunktion under ledning av CFO. Styrelsens bedömning är att detta arbetssätt tillsammans med de månatliga ekonomiska rapporter som styrelsen tar del av för närvarande är tillfredsställande och uppfyller de krav på rapportering och intern kontroll som kan ställas.

Vid varje styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska situation. Styrelsen granskar alla delårsrapporter och årsredovisningen före publicering. Styrelsen får årsvis och regelbundet rapporter från revisorerna. Styrelsen följer upp alla åtgärder som vidtas för att förbättra eller ändra kontrollerna.

Koncernens process för finansiell rapportering granskas årligen av koncernledningen och utgör en grund för utvärderingen av det interna ledningssystemet och de interna styrande dokumenten för att säkerställa att dessa omfattar alla viktiga områden som rör den finansiella rapporteringen. Processerna för finansiell rapportering är av väsentlig betydelse för styrelsens uppföljning av verksamheten och utvärderas kontinuerligt.

DIREKTA ELLER INDIREKTA AKTIEINNEHAV

Bolagets styrelse och koncernledning är personer med så kallad insynsställning i bolaget. Dessa ägde den 31 december 2025 aktier motsvarande 2,0 procent av kapital och röster i bolaget.

RUTINER FÖR INSIDERINFORMATION, INSIDERFÖR TECKNINGAR OCH RAPPORTERING AV FÖRÄNDRINGAR I INNEHAV FÖR PERSONER I LEDANDE STÄLLNING

Den 3 juli 2016 trädde EU:s marknadsmissbruks förordning 596/2014/EU (MAR) i kraft och blev därigenom direkt tillämplig som svensk lag. Genom marknadsmissbruksförordningen utökas reglerna avseende marknadsmissbruk, som tidigare enbart omfattade finansiella instrument som upptagits till handel på en reglerad marknad, till att även omfatta finansiella instrument som handlas på en Multilateral Trading Facility (MTF), dvs bland annat Nasdaq First North. Alcadon Group AB omfattas därmed av denna lag och dessa regler.

Styrelsen har utarbetat en rutin för hur detta ska hanteras. Rutinen innehåller nedanstående avsnitt;

- Rutin för offentliggörande av insiderinformation.
- Rutin för upprättande av insiderförteckning.
- Rutin för transaktioner utförda av personer i ledande ställning och närstående.
- Rutin för handelsförbud under s.k. stängda perioder.

I ovanstående rutiner anges vilka åtgärder som ska vidtas för att säkerställa att Alcadon Group AB fullgör sina åtaganden enligt marknadsmissbruksförordningen.

Alcadon Groups styrelse ansvarar för framtagande och fastställande av rutinerna. Handhavandet av ovanstående rutiner för Alcadons Groups räkning sker av koncernens CFO.

RÖSTRÄTTSBEGRÄNSNINGAR

Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

VISSA BOLAGSORDNINGSBESTÄMMELSER

Bolagsordningen saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

AV BOLAGSSTÄMMAN LÄMNAD BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 29 april 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt vid var tid inte överstiger 10 procent av totalt antal utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för stämmans bemyndigande. Bemyndigandet ska innefatta rätt för styrelsen att besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor enligt aktiebolagslagen. Kontant eller kvittningsemission som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske på marknadsmässiga villkor. Huvudsyftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföra kapital för företags och verksamhetsförvärv. Bemyndigandet ska även möjliggöra för styrelsen att fatta beslut om riktade nyemissioner även i situationer som inte innefattar förvärv utan då syftet mer är att säkra Bolagets likviditet.

VALBEREDNINGEN

Alcadon Groups arbete med bolagsstyrning är till stora delar inspirerat av Koden. Koden anger att valberedningen är bolagsstämman organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning.

Valberedningens ledamöter ska, oavsett hur de utsetts, tillvarata samtliga aktieägares intressen.

Valberedningen för Alcadon Group AB har inför årsstämman 2026 utsetts enligt de principer som beslutades vid årsstämman 2025 vilket bland annat innebär att;

- Styrelsens ordförande ska senast den 15 oktober 2025 sammankalla de tre röstmässigt största aktieägarna eller ägare representerande de tre största ägargrupperna i bolaget, vilka sedan har ägt rätt att utse en ledamot var till valberedningen.
- Därutöver ska styrelsens ordförande vid tidpunkten för konstitueringen av valberedningen ingå i valberedningen.

Valberedning

I enlighet med ovanstående informerades Alcadon Group AB den 3 oktober 2025 att Alcadon Groups valberedning inför årsstämman 2026 består av;

- Carl Johan Högbom (utsedd av Investment AB Spiltan)
- Anders Bladh (utsedd av Ribbskottet AB)
- Theodor Jeansson Jr. (utsedd av TAMT AB)
- Pierre Fors (styrelseordförande i Alcadon Group AB vid tidpunkten för valberedningens konstituerande)

Valberedningen har utvärderat styrelsens arbete, kompetens och sammansättning. Vid utvärderingen har valberedningen särskilt beaktat kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på en jämn könsfördelning. Resultatet av styrelseutvärderingen har skriftligen tillställts valberedningen, styrelsen, den verkställande direktören och revisorn.

Styrelseutvärderingen har behandlats vid flera av valberedningens arbetsmöten samt vid ett ordinarie styrelsemöte i Alcadon Group AB.

Ledamöterna har inte erhållit något arvode eller ersättning för sitt arbete i valberedningen.

Valberedningen har haft fyra protokollförda sammanträden under 2025 och 2026 samt ett antal arbetsmöten.

Förslag att föreläggas årsstämman 2026 för beslut

Valberedningen kommer att förelägga förslag till årsstämman 2026 för beslut om;

- val av ordförande för årsstämman
- antalet styrelseledamöter och revisorer
- ersättning och arvode till styrelse och revisor samt, då styrelsen beslutat att inrätta revisions och ersättningsutskott, arvode till ledamöter i dessa.
- val av styrelse, styrelseordförande och revisor

Det noteras att Pierre Fors ej deltagit vid beslut beträffande valberedningens förslag till arvode till styrelsens ledamöter, ej heller vid beslut beträffande valberedningens förslag att föreslå omval av Pierre Fors till styrelsen.

AKTIEÄGARFÖRHÅLLANDEN 31 DECEMBER 2025

20 största aktieägare

(källa: Monitor, Modular Finance)

Namn	Innehav	Innehav, %
Investment AB Spiltan	4 496 726	18,3
Ribbskottet Aktiebolag	2 500 000	10,2
Jeansson, Theodor	2 153 851	8,8
Andra AP-fonden	2 132 524	8,7
Norron Fonder	1 219 295	5,0
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	4,0
Swedbank Robur Fonder	820 000	3,3
Avanza Pension	756 361	3,1
Consensus Asset Management	740 000	3,0
Mahony, Keith	564 355	2,3
Fore C Investments	430 000	1,8
Lindberg, Peter	350 000	1,4
Lindsay, Duncan	317 088	1,3
Lindsay, Natalie	314 389	1,3
Nordnet Pensionsförsäkring	280 171	1,1
Hajskäret Invest AB	208 459	0,9
Mårtensson, Jonas	208 092	0,8
Reid, James	202 621	0,8
Evli Fund Management	191 503	0,8
Finlay, Derek	169 306	0,7
Totalt topp 20	19 036 521	77,7
Övriga	5 474 505	22,3
Totalt	24 511 026	100,0

Aktiefördelning

(Källa: Monitor, Modular Finance)

Innehav	Antal ägare	Antal aktier
20 001 -	56	21 719 480
10 001 - 20 000	41	601 872
5 001 - 10 000	51	377 940
1 001 - 5 000	284	645 546
501 - 1000	308	246 393
1 - 500	4 444	346 872
Okänd innehavsstorlek	-	572 923
	5 184	24 511 026

REVISORSYTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i Alcadon Group AB (publ),
org.nr 559009-2382

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2025 på sidorna 18-23 och för att den är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 Årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med Årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 mars 2026
Grant Thornton Sweden AB

Ida Sparrfeldt
Auktoriserad revisor

Risker och riskhantering

Alcadons Groups verksamhet påverkas av ett antal faktorer utanför koncernens kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter koncernen kan påverka genom sitt agerande. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för koncernen eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på koncernens verksamhet.

Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha. Vid en bedömning av koncernens utveckling är det viktigt att göra en bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för koncernens framtida utveckling. Gemensamt för alla riskfaktorer är att de i varierande grad skulle kunna ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Konjunktorens utveckling

Efterfrågan på Alcadon Groups produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där koncernen är verksam och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden.

Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Alcadon Groups slutkunder, och kan således påverka efterfrågan på koncernens produkter negativt. I tillägg kan förändringar i råvarupriser påverka aktivitets nivån och leda till att investeringar senareläggs, eller att befintliga ordrar försenas eller avbryts.

Teknisk utveckling

Alcadon Group är verksamt på marknaden för data och telekommunikation i Norden, Belgien, Storbritannien, Irland och Nederländerna. Förändringar i IT-branschen, med dess snabba produktförändringar och framtida teknikutveckling kan vara förknippade med ett större mått av osäkerhet än för bolag i mer stabila branscher och marknader med mindre förändringar. Koncernens produkter avsedda för nätverksinfrastruktur är primärt i form av glasfiber- och kopparledning. Det finns en risk att nya tekniker utvecklas och introduceras som, beroende på deras framgång och Alcadon Groups förmåga att vidareutveckla produkter och system, skulle kunna medföra att koncernens marknadsposition förändras.

Prispress och konkurrens

Alcadon Groups verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch. Aktörer i marknaden konkurrerar genom pris, innovationer, design och kvalitet, men också i fråga om teknologi och marknadspenetration. Koncernen möter ett stort antal konkurrenter, såväl traditionella återförsäljare som specialiserade leverantörer. Under de senaste åren har koncernen sett en ökande prispress i marknaden, vilket delvis har lett till minskande marginaler för vissa produktgrupper som i sin tur har drivit fram krav på kostnadseffektiva lösningar.

Det finns en risk att ökad konkurrens medför att efterfrågan på Alcadon Groups produkter minskar. Koncernen kan också tvingas genomföra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att kunna behålla sin marknadsposition och lönsamhet.

Risker förenade med förvärv

Från tid till annan kan Alcadon Group komma att utvärdera potentiella förvärv som är i linje med koncernens strategiska mål. Förvärv innebär alltid risker i fråga om till exempel felbedömningar vid förvärvstillfället, kostnader för integrering av den förvärvade verksamheten och eventuella omstruktureringar, finansiella åtaganden i form av tilläggsköpeskilling samt att bolagsledningens fokus på kärnverksamheten avleds.

Om genomförda förvärv inte framgångsrikt kan integreras kan det medföra en negativ inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Framtida förvärv som finansieras genom eget kapital kan vidare medföra en utspädningseffekt för befintliga aktieägare, medan lånefinansiering kan minska koncernens flexibilitet och begränsa användningen av kapital.

Regulatoriska risker

Koncernens verksamhet är inte tillståndspliktig, men omfattas av lagar, regler och standarder avseende bland annat skatter, personal, miljö och produktsäkerhet. Om koncernen inte efterlever sådana regler skulle det till exempel kunna medföra att koncernen åläggs att betala straffavgifter.

Framtida förändringar av lagar, regler eller standarder som leder till striktare bestämmelser eller ändrade förutsättningar avseende produktspecifikationer och säkerhets, hälso eller miljöaspekter skulle kunna medföra flera negativa effekter, såsom att koncernen tvingas genomföra investeringar eller andra åtgärder för att följa reglerna. Sådana förändringar skulle också kunna medföra att vissa av koncernens produkter skulle kunna bli obsoleta och skulle kunna begränsa eller förhindra koncernens verksamhet.

Beroende av leverantörer

För att kunna sälja och leverera produkter är koncernen beroende av att externa leveranser uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, uteblivna, försenade leveranser eller andra störningar i leveranskedjan från leverantörer kan innebära att dotterbolagens leveranser i sin tur försenas eller blir bristfälliga eller felaktiga, vilket kan innebära minskad försäljning.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Alcadon Groups framtida utveckling är beroende av koncernens förmåga att behålla och rekrytera personal med relevant erfarenhet, kunskap och engagemang. Om någon person som ingår i bolagsledningen, eller annan nyckelperson, skulle avsluta sin anställning i koncernen skulle det, åtminstone kortsiktigt, kunna medföra en väsentligt negativ inverkan.

Risker relaterade till lagerhantering och transport

Koncernen har centrallager i respektive land och mindre lager i anslutning till respektive lokalkontor. Det finns en risk att lagren drabbas av till exempel brand, vattenskada och stöld. Även om koncernen innehar erforderliga försäkringar skulle sådan skada kunna leda till försenade och uteblivna leveranser till kund, vilket i sin tur skulle kunna skada koncernens renommé. Vid skada under transport från leverantör kan detta leda till att leveranser till kund inte kan ske på utsatt tid.

Risker relaterade till produktkvalitet och produktsäkerhet

De produkter koncernen tillhandahåller kan vid bristande kvalitet medföra skador på såväl person som egendom, till exempel annan utrustning som installerats tillsammans med de skadade produkterna eller komponenterna. Alcadon Group utfärdar produktgarantier med garantitider som normalt löper under 12 månader. Vid brister i produktkvalitet och produktsäkerhet åläggs koncernen att ersätta eller reparera den skadade produkten.

Skatterisker

Alcadon Group bedriver verksamhet i ett flertal europeiska länder. Verksamheten i dessa länder bedrivs i enlighet med dotterbolagens tolkning av gällande lagar, regler och domstolspraxis liksom skattemyndigheternas administrativa praxis. Det kan emellertid inte uteslutas att skattemyndigheterna kan göra andra bedömningar i något avseende och att koncernens tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras till följd av skattemyndigheternas beslut. Vidare kan revidering av dels skattelagstiftningen, eventuellt med retroaktiv effekt, dels tolkningen av densamma, komma att få negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKHANTERING

Alcadon Groups ledning arbetar kontinuerligt med att utveckla och anpassa koncernen för att minska de risker som beskrivs ovan och minimera de effekter och skador som dessa risker kan ge upphov till. Genom att en betydande andel av försäljningen sker mot andra segment än nybyggnation och mot flertalet branscher som slutkunder så minskas bolagets exponering mot konjunkturella faktorer. Genom rollen som distributör av beprövad teknologi snarare än ett företag som utvecklar ny egen teknologi så blir vi mindre exponerade mot den snabba utvecklingen i branschen, vår organisation kan distribuera den teknologi som visar sig bli ledande i olika tidsfaser. Genom att utveckla egna varumärken och personalens höga kunskapsnivå inom vår nisch så kan vi hantera priskonkurrensen.

Vår personal är en viktig resurs och ett konkurrensmedel och det är därför värdefullt att flertalet nyckelmedarbetare är stora aktieägare i Alcadon Group. Vidare är våra goda och långa relationer med våra leverantörer en avgörande faktor för att kunna hålla hög kvalitet och tillgänglighet av varor gentemot kund.

Risker i samband med förvärv hanteras genom en mycket ingående due diligenceprocess stödd av externa rådgivare samt med aktivt deltagande från bolagets styrelse där flera ledamöter har stor erfarenhet av denna typ av processer. Integration har dessutom kunnat drivas effektivt genom bolagsledningens stora branschkompetens som även innefattar förvärvade bolagsverksamhet.

FINANSIELLA RISKER

För riskexponering och finansiell riskhantering hänvisas till not 3.



Årsredovisning

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alcadon Group AB, org.nr. 559009-2382, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2025. Bolaget är moderbolag i Alcadonkoncernen.

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Stockholm sedan 14 september 2016.

KONCERNENS VERKSAMHET

Alcadon Group grundades i Sverige 1988 och är idag etablerat i Sverige, Norge, Danmark, Belgien, Nederländerna, Storbritannien och Irland med affärsidén att som distributör förse marknaden med produkter och system för nätverksinfrastruktur och data- och telekommunikation från leverantörer av ledande varumärken. Alcadon Group bedrev verksamhet i Tyskland fram till december 2025 då verksamheten avvecklades.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- Fredrik Valentin tillträdde som ny VD och koncernchef den 7 januari 2025.
- Nya långsiktiga finansiella mål för Alcadon Group och dess dotterbolag antogs i maj 2025.
- Nytt icke-säkerställt kreditavtal, en s.k. multicurrency revolving credit facility och banklån från existerande relationsbank, SEB. Kreditfaciliteterna och banklånen uppgår till ett sammanlagt belopp om 525 MSEK med en tilläggsoption om ytterligare 150 MSEK.
- Ny VD och ledning i fyra av koncernens dotterbolag (Alcadon Norge, Alcadon Danmark, Alcadon Belgien och Networks Centre Group) under perioden september till november 2025.
- Adam Jonsson utsedd till ny CFO i Alcadon Group efter Niklas Svensson som lämnade bolaget den 20 januari 2026. Adam Jonsson tillträdde sin tjänst den 18 mars 2026. I mellanperioden var vice ordförande Jonas Mårtensson tillförordnad CFO.
- Avveckling av den operativa verksamheten i Alcadon Tyskland i december 2025 med resultatpåverkan om -59 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen minskade med -4,5 procent till 1 434 (1 501) MSEK. I oförändrad valuta minskade omsättningen med -1,6 procent. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var -6,5 procent, exklusive valutapåverkan -3,6 procent och förvärvad tillväxt var 2,0 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 17 (0,8) MSEK och bestod framför allt av omvärdering och återläggning av tilläggsköpeskillingar om 13 (0,0) MSEK.

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

Rörelsekostnaderna minskade med -4,1 procent och uppgick till -1 317 (-1 374) MSEK. Omkostnaderna uppgick till -267 (-265) MSEK varav dotterbolaget Wood ingår med -21 MSEK 2025 och -15 MSEK 2024 då det konsolideras från och med tillträdesdagen den 2 april 2024.

EBITA justerat minskade med -17 procent till 95 (115) MSEK. Justeringarna i perioden uppgick till -14 (11) MSEK och innefattar dels orealiserade valutakursvinster och -förluster om -0,8 (3,1) MSEK, dels omvärdering och återföring av tilläggsköpeskillingar om -13 (5,4) MSEK samt förvärvskostnad om 0,0 (2,3) MSEK.

EBITA ökade med 4,0 procent till 109 (105) MSEK.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgick till -18 (-17) MSEK.

Resultat från avvecklad verksamhet om -59 (-7) MSEK bestod främst av nedskrivningar av goodwill -17 MSEK, varulager -24 MSEK och kundfordringar -8 MSEK.

Resultat från kvarvarande verksamheter uppgick under året till 48 (44) MSEK.

Årets resultat uppgick till -11 (37) MSEK.

Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter uppgick till 1,96 (1,83) SEK och resultat per aktie från årets resultat minskade från 1,54 kr till -0,46 SEK.

En sammanställning av nyckeltal och utvecklingen per kvartal samt en jämförelse mot föregående år lämnas i avsnittet Nyckeltal.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 124 (125) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 41 (16) MSEK under året.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till -2,5 (-7,5) MSEK. Nettokassaflödet för förvärv uppgick till -38 (-171) MSEK och bestod av utbetald tilläggsköpeskillning för Networks Centre.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -75 (45) MSEK, varav -15 (-62) MSEK var amortering på banklån, -21 (-26) MSEK betalda och erhållna räntor, -19 (-18) MSEK amortering av leasingskulder och -15 (81) MSEK förändring av checkräkningskredit.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 66 (58) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgick till 80 (80) MSEK, varav 80 (59) MSEK var utnyttjad vid periodens utgång.

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

Koncernen har inga väsentliga materiella anläggningstillgångar utöver nyttjanderättstillgångar. Lagervärdet uppgick den 31 december 2025 till 221 (308) MSEK.

Koncernen har per den 31 december 2025 en goodwillpost om 735 (799) MSEK hänförlig till genomförda förvärv. Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Under året har goodwill avseende Alcadon GmbH som är ett dotterbolag till Alcadon ApS skrivits ned med -17 MSEK i samband med beslut om aveckling av verksamheten. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visar att inget nedskrivningsbehov föreligger. Se vidare not 13.

Soliditeten per balansdagen uppgick till 53 (52) procent.

INVESTERINGAR

Alcadon Groups investeringar utöver förvärv utgörs normalt av mindre löpande investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, såsom inventarier och programvara m.m.

FINANSIERING

Alcadon Group ingick den 25 juni 2025 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 uppgick koncernens bankfinansiering till 310 (346) MSEK per 31 december 2025 varav 10 (41) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Kortfristiga skulder till kreditinstitut, 300 (284) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut och 0,0 (21) MSEK avser nyttjad checkkredit. Kortfristig skuld om 10 (41) MSEK avser årlig amorteringsplan för lån hos SEB.

Villkor i korthet

- Banklån, 95 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 31 december 2025 har 165 MSEK nyttjats.
- Checkkredit 80 MSEK, SEB basränta + 1,2 procentenheter, 0,4 procent i årlig kreditavgift.

Kovenanter

Alcadon Group rapporterar kovenanter kopplade till:

1. Skuldsättningsgrad, Nettoskuld/EBITDA R12 <3,
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.

Alcadon Group har inte brutit mot några kovenanter under året.

FINANSIELLA MÅL OCH MÅLUPPFYLLNAD

Styrelsen beslutade i maj 2025 om nya finansiella mål som ska bidra till Alcadon Groups vision att bli en ledande kompetenspartner i Europa inom digitalisering av samhället. Dessa mål är:

Finansiella mål

- **Lönsamhet** – Alcadon Group ska nå och bibehålla en lönsamhetsnivå (R/RK) om 50 procent
- **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 (R/RK) – Mäts som Rörelseresultat (R) dividerat med Rörelsekapital (RK). Rörelseresultat definieras som justerad EBITA R12 proforma. Rörelsekapital definieras som utgående balans av varulager 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 leasingkulder 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 leverantören. NPS mäts genom att kunder rankar Alcadon Group-bolaget de handlar av 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 till andra. Alcadon Groups anställda svarar 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 mål	Mål	2023	2024	2025
Kundlojalitet	>30	57	49	55
Medarbetarengagemang	>30	22	29	18

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets aktiekapital bestod den 31 december 2025 av 24 511 026 aktier, där alla aktier har lika rösträtt och samma rätt till utdelning. Bolaget hade per den 31 december 2025 5 184 aktieägare där de 20 största aktieägarna innehar 78 procent av antal röster och aktier.

Ägare med innehav överstigande 10 procent av aktierna per den 31 december 2025 var Investment AB Spiltan och Ribbskottet AB.

Mer detaljerad information om ägarförhållanden lämnas i Bolagsstyrningsrapporten på sidan 23.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Koncernens riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare (styrelse och koncernledning) beskrivs i bolagsstyrningsrapporten på sidan 20. Uppgifter om ersättningar till styrelse och koncernledning för 2025 lämnas i not 8.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen exponeras för olika risker kopplade till finansiella instrument, huvudsakligen kundfordringar, långfristiga skulder och rörelseskulder. En sammanställning av dessa lämnas i not 16. De olika risktyperna och hur de hanteras beskrivs närmare i not 3.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Alcadon Groups verksamhet, omsättning och finansiella resultat kan påverkas av ett antal osäkerhetsfaktorer. Koncernen redogör för risker i affärsverksamheten och riskhantering i denna årsrapport i not 3.

MILJÖANSVAR OCH KLIMATRELATERADE FRÅGOR

Alcadon Group bedriver inte tillståndspliktig verksamhet enligt miljölagstiftningen. Miljöpåverkan sker främst genom godstransporter, energikonsumtion, avfall och förpackningar. Koncernen och dess dotterbolag arbetar aktivt för att minimera miljöpåverkan inom varje område. Även vid val av persontransporter och elleverantörer beaktas miljöpåverkan. Ytterligare information återfinns i Alcadon Groups hållbarhetsrapport.

Koncernen har per balansdagen inte identifierat några väsentliga risker som härrör från klimatförändringar och som skulle kunna påverka koncernens finansiella rapporter negativt och med en väsentlig påverkan.

Ledningen bedömer löpande vilken påverkan som klimatrelaterade frågor har på koncernen.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Koncernen har upprättat hållbarhetsrapport enligt Årsredovisningslagen. Hållbarhetsrapporten för 2025 inklusive koncernens policy för hållbarhet samt beskrivningar av de principer som styr bland annat miljöansvar, företagsansvar och mångfaldhets och jämlikhetsarbete har granskats av bolagets revisor enligt FARs rekommendation RevR12 och återfinns på bolagets hemsida.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING

Alcadon Group kommer fortsätta bidra till digitaliseringen av samhället. Styrelsen och ledningen bedömer löpande möjliga strategiska förvärv för att komplettera befintliga verksamheter samt utveckla nya affärsmöjligheter.

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB

Moderbolagets verksamhet utgörs av förvaltning av aktier i dotterbolag, investerarrelationer (IR/PR) samt koncernledning och ekonomi. Koncernens långfristiga externa finansiering ligger också här.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 14 (13) MSEK och rörelseresultatet till -0,1 (-14) MSEK. Årets resultat uppgick till -52 (-6,0) MSEK.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har upprättat en separat Bolagsstyrningsrapport, se sidorna 18-23 i årsredovisningen samt revisorns yttrande på sidan 24.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma 2026 kommer att äga rum i Stockholm onsdagen den 29 april 2026 kl. 10:00. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman skall inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande, Pierre Fors, i god tid före offentliggörandet av kallelsen till stämman, vilken beräknas publiceras i slutet av mars månad 2026.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Mot bakgrund av goda investeringsmöjligheter med god avkastningspotential framöver föreslår styrelsen, trots ett mycket starkt kassaflöde under året, att ingen utdelning lämnas för 2025.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	528 819 450
Årets resultat	-52 208 815
Summa	476 610 635

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas per aktie SEK	0
I ny räkning överförs	476 610 635
Summa	476 610 635

Bolagets och koncernens ställning per 31 december 2025 samt resultatet av verksamheten 2025 framgår av nedanstående resultat och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt bokslutskommentarer och noter.

Finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING (MSEK)		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	NOT	2025	2024	2025	2024
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	4	1 433,7	1 501,3	14,4	13,1
Övriga rörelseintäkter		16,6	0,8	5,0	0,0
Summa rörelseintäkter		1 450,3	1 502,1	19,4	13,1
Rörelsekostnader					
Handelsvaror		-1 050,6	-1 109,5	-	-
Övriga externa kostnader	6,7	-83,1	-91,3	-8,2	-16,4
Personalkostnader	8	-183,7	-173,2	-11,3	-11,1
Rörelseresultat före avskrivningar		132,9	128,2	0,0	-14,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14,15	-43,8	-44,3	-0,1	-0,1
Rörelseresultat		89,1	83,8	-0,1	-14,5
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	6,8	11,8	17,9	23,1
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-	-	-65,6	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-30,0	-32,9	-23,3	-28,7
Resultat efter finansiella poster		65,9	62,7	-71,0	-20,0
Bokslutsdispositioner		-	-	23,5	14,8
Skatt på årets resultat	11	-17,7	-19,1	-4,7	-0,8
Resultat från kvarvarande verksamheter		48,2	43,7	-	-
Resultat från avvecklade verksamheter	12	-59,3	-6,8	-	-
Årets resultat		-11,2	36,9	-52,2	-6,0
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-11,2	36,9		
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-		
Resultat per aktie (SEK)					
Vinst per aktie	5	-0,46	1,54		
Vinst per aktie efter utspädning	5	-0,46	1,54	-	-
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter (SEK)					
Vinst per aktie	5	1,96	1,83		
Vinst per aktie efter utspädning	5	1,96	1,83		

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT		KONCERNEN	
	NOT	2025	2024
Årets resultat		-11,2	36,9
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Differenser vid omräkning av utländska dotterbolag		-78,0	48,0
Övrigt totalresultat efter skatt		-78,0	48,0
Årets totalresultat		-89,1	84,9
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-89,1	84,9

BALANSRÄKNING (MSEK)		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
TILLGÅNGAR	NOT	2025	2024	2025	2024
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	13	734,7	799,3	-	-
Programvaror	14	0,7	2,3	0,2	0,3
Övriga immateriella tillgångar	14	119,4	150,2	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		854,7	951,8	0,2	0,3
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark		3,8	4,1	-	-
Inventarier		7,2	10,1	-	-
Nyttjanderättstillgångar	7	62,1	78,0	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar	15	73,1	92,2	-	-
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	17	-	-	900,2	907,8
Fordringar hos koncernföretag		-	-	211,7	280,5
Andra långfristiga fordringar		8,7	8,2	-	-
Uppskjuten skattefordran	23	0,1	0,5	-	0,4
Summa finansiella anläggningstillgångar		8,8	8,7	1 111,8	1 188,7
Summa anläggningstillgångar		936,6	1 052,7	1 112,0	1 189,0
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager m m.					
Färdiga varor och handelsvaror	18	221,1	308,1	-	-
Summa varulager m m.		221,1	308,1	-	-
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	19	256,2	241,9	-	-
Fordringar hos koncernföretag		-	-	5,7	0,2
Övriga fordringar		4,8	11,4	0,8	0,6
Skattefordran		6,2	6,1	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	20,7	23,0	2,3	1,4
Summa kortfristiga fordringar		287,9	282,3	8,9	2,2
Kassa och bank		66,0	57,9	42,1	-
Summa omsättningstillgångar		575,0	648,3	51,0	2,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 511,6	1 701,1	1 163,0	1 191,1

BALANSRÄKNING (MSEK)		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
EGET KAPITAL OCH SKULDER	NOT	2025	2024	2025	2024
Eget kapital	21				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		1,2	1,2	1,2	1,2
Reserver		-	-	-	-
Summa bundet eget kapital		1,2	1,2	1,2	1,2
Fritt eget kapital					
Övrigt tillskjutet kapital		503,2	503,3	-	-
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat		262,8	351,7	-	-
Balanserad vinst		-	-	528,8	534,5
Årets resultat		-	-	-52,2	-6,0
Summa fritt eget kapital		766,1	855,1	476,6	528,5
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		767,3	856,2	477,8	529,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Summa eget kapital		767,3	856,2	477,8	529,7
Skulder					
Långfristiga skulder					
Avsättningar	28	18,9	67,8	18,9	67,8
Långfristiga räntebärande skulder	22	300,0	283,5	300,0	283,5
Skulder till koncernföretag		-	-	23,8	47,3
Uppskjuten skatteskuld	23	26,7	33,1	-	-
Leasingskuld	7	39,4	53,4	-	-
Summa långfristiga skulder		385,0	437,8	342,7	398,6
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		230,8	248,9	0,8	0,3
Skulder till koncernföretag		-	-	321,0	195,0
Skatteskuld		7,6	5,7	0,3	0,3
Kortfristiga räntebärande skulder	22	10,1	41,5	10,0	41,0
Leasingskuld	7	19,1	21,5	-	-
Checkräkningskredit		-	21,1	-	-
Övriga skulder		31,7	31,3	6,5	24,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	60,0	37,1	4,0	1,8
Summa kortfristiga skulder		359,3	407,0	342,5	262,9
Summa skulder		744,3	844,8	685,2	661,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 511,6	1 701,1	1 163,0	1 191,1

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

KONCERNEN	NOT	Aktie- kapital	Reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Moder- bolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång 2024		1,0	0,0	402,0	266,4	669,5	669,5
Nyemission		0,1	-	102,3	-	102,4	102,4
Emissionskostnader		-	-	-2,2	-	-2,2	-2,2
Inbetalning teckningsoptioner		-	-	1,7	-	1,7	1,7
Övrigt totalresultat		-	-	-	48,0	48,0	48,0
Årets resultat		-	-	-	36,9	36,9	36,9
Övrigt		-	-	-0,5	0,5	0,0	0,0
Utgående balans 2024-12-31		1,2	0,0	503,3	351,7	856,2	856,2

Belopp vid årets ingång 2025		1,2	0,0	503,3	351,7	856,2	856,2
Nyemission		-	-	-	-	-	-
Emissionskostnader		-	-	-	-	-	-
Inbetalning teckningsoptioner		-	-	0,3	-	0,3	0,3
Övrigt totalresultat		-	-	-	-78,0	-78,0	-78,0
Årets resultat		-	-	-	-11,2	-11,2	-11,2
Övrigt		-	-	-0,4	0,2	-0,2	-1,2
Utgående balans 2025-12-31		1,2	0,0	503,2	262,8	767,3	767,3

MODERBOLAGET		Aktie- kapital	Reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Belopp vid årets ingång 2024		1,0	0,0	407,1	31,0	439,2
Omräkning av ingående balans - rättelse av fel från tidigare period	2	-	-	-5,4	-	-5,4
Belopp vid årets ingång 2024 (efter rättelse)		1,0	0,0	401,7	31,0	433,8
Disposition årets resultat		-	-	31,0	-31,0	-
Inbetalning teckningsoptioner		-	-	1,7	-	1,7
Nyemission		0,1	-	102,3	-	102,4
Emissionskostnader		-	-	-2,2	-	-2,2
Årets resultat		-	-	-	-6,0	-6,0
Utgående balans 2024-12-31		1,2	0,0	534,5	-6,0	529,7

Belopp vid årets ingång 2025		1,2	0,0	534,5	-6,0	529,7
Disposition årets resultat		-	-	-6,0	6,0	-
Inbetalning teckningsoptioner		-	-	0,3	-	0,3
Årets resultat		-	-	-	-52,2	-52,2
Utgående balans 2025-12-31		1,2	0,0	528,8	-52,2	477,8

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	NOT	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		89,1	83,8	-0,1	-14,5
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	27	10,2	45,5	0,9	8,4
Betald inkomstskatt		-21,5	-24,9	-4,7	-3,6
Awecklade verksamheter		-8,4	-4,4	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		69,3	100,1	-4,0	-9,6
Förändringar av rörelsekapitalet					
Förändringar av varulager		50,6	-21,2	-	-
Förändringar av kundfordringar och andra fordringar		-13,7	78,4	-6,7	-
Förändringar av leverantörsskulder och andra skulder		4,3	-41,4	131,8	48,1
Awecklade verksamheter		13,7	9,2	-	-
Nettokassaflöde från löpande verksamheten		124,2	125,0	121,1	38,5
Investeringsverksamheten					
Förändring vid förvärv av dotterbolag efter avdrag för likvida medel	28	-38,1	-170,7	-38,1	-170,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0,1	-0,8	-	-0,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,8	-5,7	-	-
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar		-0,8	-1,0	-4,0	17,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-40,6	-178,1	-42,1	-153,3
Finansieringsverksamheten					
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner		0,3	75,1	0,4	75,1
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	9, 10	-21,4	-25,7	-7,0	-2,2
Amortering av leasingskulder		-18,8	-17,7	-	-
Amortering	22	-14,9	-62,3	-14,9	-67,9
Upptagna lån/Ändring av Checkkredit		-15,4	80,9	-15,4	80,9
Awecklade verksamheter		-5,3	-4,9	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-75,4	45,3	-36,9	85,9
Årets kassaflöde		8,1	-7,8	42,1	-28,9
Likvida medel vid början av kalenderår		57,9	62,5	0,0	28,9
Kursdifferens i likvida medel		0,0	3,3	-	-
Likvida medel vid årets slut		66,0	57,9	42,1	0,0

Redovisningsprinciper och noter

NOT 1 – REDOVISNING OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ALLMÄNT

Alcadon Group AB och dess dotterbolags verksamhet består av försäljning av produkter och system för data och telekommunikation.

Moderbolaget är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm och bolagets aktie är sedan 14 september 2016 noterad på Nasdaq First North under kortnamnet ALCA. Bolagets Certified Adviser är Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG).

De finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2025 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 25 mars 2026 och kommer att föreläggas årsstämman den 29 april 2026 för fastställande.

Koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

1.1 GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande regler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU.

Moderbolaget Alcadon Group AB upprättar sina rapporter enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De mest väsentliga redovisnings och värderingsprinciperna som har använts vid upprättande av de finansiella rapporterna sammanfattas nedan. I de fall moderbolaget tillämpar avvikande principer anges dessa under "Moderbolaget" nedan.

Samtliga tillgångar, avsättningar och skulder redovisas till anskaffningsvärde, om inget annat anges.

Funktionell valuta och presentationsvaluta

Alla belopp uttrycks i miljoners kronor (MSEK) där ej annat anges. Belopp inom parentes avser föregående år.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Övriga redovisnings- och värderingsprinciper

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Nya och uppdaterade IFRS-standarder som tillämpas från och med 1 januari 2025

Följande standarder och ändringar är nya för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2025.

- Ändringar i IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser

Ovanstående ändrade och förbättrade IFRS standard med ikraftträdelse under 2025 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens redovisning.

Standarder som ännu inte har trätt i kraft och inte tillämpas i förtid

Per dagen för godkännandet av dessa finansiella rapporter har vissa nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft publicerats av IASB eller IFRIC. Dessa förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter och har inte tillämpats i förtid.

IFRS 18 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 resultatrapporteringen 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 har under 2025 påbörjat utvärdering av konsekvenserna av tillämpningen av den nya standarden.

Andra nya standarder, ändringar och tolkningar som inte har tillämpats under innevarande år har inte redovisats eftersom de inte förväntas ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

1.2 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. Dessa bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer,

inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Vid beräkning av verkliga värden vid rörelseförvärv används värderingstekniker för de olika delarna i ett rörelseförvärv. Framförallt verkligt värde på villkorad köpeskilling är beroende av utfallet av flera variabler.

För bedömning av nedanstående poster se vidare hänvisning i not 1:

Nedskrivning/goodwill – se 1.10 och 1.12 Varulager – se 1.13 Förväntade kreditförluster – se 1.17

Klimatrelaterade frågor bedöms ej ha väsentlig påverkan på nuvarande redovisade värden. För vidare bedömning av klimatrelaterade frågor hänvisas till Alcadon Groups hållbarhetsrapport.

1.3 KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen ingår dotterbolag där moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett bolag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i bolaget.

Resultat och övrigt totalresultat för dotterföretag som förvärvats eller avyttrats under året redovisas från det datum förvärvet alternativt avyttringen träder i kraft, enligt vad som är tillämpligt. Alcadon Groups utländska dotterföretag omräknas enligt dagskursmetoden. Detta innebär att de utländska dotterföretagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs till Övrigt totalresultat för koncernen.

Alla koncerninterna transaktioner och balansposter elimineras vid konsolidering, inklusive realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag. I koncernens resultaträkning redovisas den andel som belöper på innehav utan bestämmande inflytande separat.

Andel utan bestämmande inflytande i dotterföretags kapital redovisas i separat post i eget kapital i koncernens balansräkning. Belopp som redovisas i de finansiella rapporterna för dotterföretag har justerats där så krävs för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisnings och värderingsprinciper.

1.4 SEGMENTSREDOVISNING

Den absoluta majoriteten av Alcadon Groups intäkter består av försäljning av varor inom nätverksinfrastruktur och datakommunikation till kunder som genom sitt arbete bidrar till digitaliseringen av samhället. Utöver det sker en mindre verksamhetsstödande försäljning inom tjänster och utbildning.

Eventuella rörelsesegment inom en verksamhet skall

rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som regelbundet granskas av verksamhetens högste beslutsfattare och den som även ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Alcadon Groups fall innebär det koncernledningen och den verkställande direktören.

Alcadon Group har utifrån den operativa uppföljning som görs och kriterierna för rörelsesegment identifierat att koncernens verksamhet som helhet utgörs av ett enda rörelsesegment.

Kunderna till Alcadon Groups dotterbolag kan dock återfinnas inom tre huvudsakliga marknadssegment; strukturerade kabelsystem, datacenter och bredband. Ingen intern uppföljning eller separat resursallokering sker dock utifrån sådan generell kundgruppering utan alla eventuella referenser till marknadssegment är alltid kvalitativa och/eller indikativt baserade på en grov uppskattning.

För geografisk fördelning av nettoomsättning respektive anläggningstillgångar hänvisas till not 4 samt 15.

1.5 OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA Redovisningsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderföretagets redovisningsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet till den del de avser operativa mellanhavanden och i övrigt inom finansnettot.

Koncernföretag

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

1.6 INTÄKTSREDOVISNING

Nettoomsättning redovisas till verkligt värde av erhållen ersättning eller den ersättning som kommer att erhållas för sålda varor och tjänster inom koncernens ordinarie verksamhet. Intäkten redovisas vid den tidpunkt när kontroll över de produkter och tjänster som levererats övergått till motpart i enlighet med avtal. Redovisade intäkter avspeglar förväntad ersättning i samband med fullgörandet

av kontraktuella åtaganden mot kund och motsvarar den ersättning som koncernen bedöms vara berättigad till.

Koncernens principer för redovisning av intäkter från avtal med kunder för respektive intäktsström framgår nedan.

Försäljning av varor

Koncernen driver handel med produkter och system för data och telekommunikation. I merparten av fallen tillhandahåller Alcadon Group varor utan därtill villkorade åtaganden om installation eller support. Försäljning av varor bedöms vara ett prestationsåtagande och redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs till kunden, vilket normalt sammanfaller med leverans till kunden.

Leverans sker när varorna har överlämnats enligt leveransvillkoren, riskerna för varorna har överförts till kunden och kunden har antingen accepterat varorna i enlighet med avtalet, tidsrymden för invändningar mot avtalet har gått ut, eller koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för acceptans har uppfyllts.

Volymrabatter baserade på ackumulerad försäljning över en period förekommer. Intäkten från försäljningen av varorna redovisas baserat på priset i avtalet, med avdrag för beräknade volymrabatter. En skuld redovisas för förväntade volymrabatter i förhållande till försäljningen till och med balansdagen.

Försäljning av tjänster

Koncernen tillhandahåller tjänster i form av teknisk support avseende leverans av hårdvara och serviceavtal. Teknisk support bedöms utgöra separata prestationsåtaganden där intäkten redovisas över tid när tjänsterna tillhandahålls. Serviceavtal redovisas linjärt över avtalsperioden.

1.7 LEASING

Koncernen som leasetagare

För alla avtal som ingås bedömer koncernen om avtalet är ett leasingavtal eller innehåller ett leasingavtal. Ett leasingavtal definieras som "ett avtal, eller del av avtal, som överläter nyttjanderätt för en tillgång (den underliggande tillgången) för en viss tid i utbyte mot ersättning". För att tillämpa denna definition bedömer koncernen huruvida avtalet uppfyller kraven i tre utvärderingar som är huruvida:

- Avtalet innehåller en identifierad tillgång som antingen är specifikt identifierad i avtalet eller implicit specificerad genom att vara identifierad vid det tillfället då tillgången har gjorts tillgänglig för koncernen.
- Koncernen har rätt till väsentligen alla de ekonomiska fördelar som uppkommer genom användning av den identifierade tillgången under hela upplåtelseiden med beaktande av koncernens rättigheter inom avtalets definierade tillämpningsområde.
- Koncernen har rätt att styra användningen av den identifierade tillgången under hela upplåtelseiden.

Koncernen bedömer huruvida den innehar rätten att styra "hur och för vilket ändamål" tillgången ska användas under hela upplåtelseiden.

Värdering och redovisning av leasingavtal som leasetagare

Vid leasingavtalets början redovisar koncernen en nyttjanderätt och en leasingkund i balansräkningen. Nyttjanderätten värderas till anskaffningsvärde vilket omfattar den summa som leasingkulden ursprungligen värderas till, eventuella initiala direkta utgifter som koncernen åsamkats, en uppskattning av koncernens utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången vid leasingperiodens slut samt eventuella leasingavgifter som betalats före leasingavtalets början (minskat med eventuella förmåner som mottagits).

Koncernen skriver av nyttjanderätten linjärt från och med leasingavtalets början till och med den tidigaste tidpunkten av nyttjandeperiodens utgång och leasingavtalets slut.

Koncernen gör också en bedömning av ett eventuellt nedskrivningsbehov av nyttjanderätten när indikation på värdenedgång finns.

Vid leasingavtalets början värderar koncernen leasingkulden till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid denna tidpunkt. Leasingavgifterna diskonteras med användning av leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas eller koncernens marginella låneränta.

Efter inledningsdatumet minskas skulden med leasingbetalningar som fördelas mellan amortering och finansiell kostnad.

Alcadon Group utvärderar alla nya avtal för att avgöra om de innehåller leasingkomponenter. Avgörande för denna bedömning är huruvida avtalet innehåller en unik eller implicit specificerad tillgång Alcadon har rätt till de huvudsakliga ekonomiska fördelar som uppkommer vid användning av tillgången och rätt att kontrollera användningen under hela upplåtelseiden.

Vid ingången av ett nytt leasingavtal bedöms om Alcadon Group kommer att välja att förlänga avtalet eller utnyttja förtidsuppsägning. Detta innebär att Alcadon Group som leasetagare bedömer vilken kontraktslängd som är rimlig i stället för att endast utgå från kontraktslängden i avtalet.

I leasingredovisningen tillämpas lättnadsregler vilket innebär att leasingavtal med kort kontraktslängd (kortare än 12 månader) och leasingavtal med mindre värde (ca 5 000 EUR) kostnadsförs och inte upptas som leasingkund eller nyttjanderättstillgång.

Leasingkulden och nyttjanderättens storlek beräknas tillämpas i första hand den implicita räntan i avtalet. I de fall den inte går att fastställa används i stället den marginella låneräntan, vilken motsvarar den ränta bolaget skulle erbjudits om anskaffningen finansierats med lån från ett finansiellt institut.

1.8 LÅNEKOSTNADER

Räntekostnader belastar resultatet för den period de hänförs till. Kostnad som uppkommer vid upptagande av lån fördelas över lånets löptid på basis av den redovisade skulden.

1.9 INKOMSTSKATTER

Periodens skattekostnad eller skatteintäkt består av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för en period. Uppskjuten skatt beräknas utifrån den s.k. balansräkningsmetoden, vilket innebär att en jämförelse görs mellan redovisade och skattemässiga värden på koncernens tillgångar respektive skulder.

Skillnaden mellan dessa värden multipliceras med aktuell skattesats, vilket ger beloppet för den uppskjutna skattefordringen/skulden. Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga resultat.

1.10 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill representerar framtida ekonomiska fördelar som uppkommer vid ett rörelseförvärf, men som inte är enskilt identifierade och separat redovisade.

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Goodwill provas för nedskrivning varje år. Se vidare not 13.

Övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för planenliga avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar enligt plan sker linjärt och baseras på tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Programvara	3-8 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5-10 år
Kundrelationer	10 år

1.11 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för nedskrivningar och avskrivningar enligt plan. Avskrivningar enligt plan sker linjärt och baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde och tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod.

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod bedöms vid varje rapporttillfälle.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier och maskiner	3-5 år
Datorutrustning	2-3 år
Byggnader	50 år

1.12 PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHÖV

Immateriella och materiella anläggningstillgångar De redovisade värdena för bolagets tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Goodwill nedskrivningsprövas varje år oavsett om indikation på nedskrivningsbehov finns eller inte.

Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

Om det inte går att fastställa återvinningsvärdet för den enskilda tillgången ska återvinningsvärdet för tillgångens kassagenererande enhet fastställas, där den kassagenererande enheten är den minsta identifierbara grupp av tillgångar som genererar kassaflöden väsentligen oberoende från andra tillgångar. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som bedöms återspegla marknadens bedömning av pengars tidvärde och de specifika risker som är förknippade med tillgången. En känslighetsanalys av diskonteringsräntan och tillväxtantaganden utförs efter varje prövning av nedskrivningsbehovet för att avgöra om det kvarvarande övervärdet är väsentligt.

Med undantag av goodwill görs ny bedömning av tillgångarna om det finns tecken på att tidigare nedskrivning inte längre är motiverad. Om nedskrivningen inte längre är motiverad, helt eller delvis, återförs den i enlighet med IAS36.

Finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering där reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskenskaper och förfallna dagar.

Koncernen använder sig av framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning i posten övriga externa kostnader.

1.13 VARULAGER

Varulagret avser produkter inom data och telekommunikation. Varulagret är värderat enligt lägsta värdets princip, d.v.s. till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde.

Vid bestämmande av anskaffningsvärdet är "först in först ut"-principen tillämplig.

Nettoförsäljningsvärde utgörs av beräknat försäljningsvärde med avdrag för beräknad försäljningskostnad.

Alcadon Group beräknar nettoförsäljningsvärde för varulagret och beaktar de mest tillförlitliga uppgifter som finns tillgängliga per respektive balansdag. Den framtida försäljningen av dessa artiklar kan påverkas av framtida teknologi och andra marknadsdrivna förändringar som kan minska framtida försäljningspriser.

1.14 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensionsförpliktelser

Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner innebärande pensionsplaner med fasta avgifter till externa juridiska enheter. Koncernen har inga legala eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter utöver betalningen av den fastställda avgiften som kostnadsförs i den period som de tillhörande personaltjänsterna erhålls.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning.

1.15 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när bolaget har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som skall utbetalas.

1.16 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventalförpliktelse redovisas när det finns en möjlig förpliktelse beroende av om osäkra framtida händelser kommer att inträffa, eller när det finns en befintlig förpliktelse där betalning inte är trolig eller beloppet inte kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

1.17 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument finns i flera olika balansposter och beskrivs ytterligare nedan.

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultatet. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapital belopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster.

Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna kundfordringar, övriga fordringar, upplupna avtalsenliga intäkter och likvida medel.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde Koncernens finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultatet. Finansiella skulder består av övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och del av övriga kortfristiga skulder.

Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet Avtalad villkorad tilläggsköpeskilling vid förvärv redovisas till verkligt värde via resultatet.

Redovisning av finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt avtalsvillkoren. En fordran redovisas när koncernen har fullgjort sitt åtagande och den andra parten är betalningsskyldig enligt avtalet, även om ingen faktura har skickats. Kundfordringar bokförs i balansräkningen när fakturan skickas. Skulder redovisas när motparten har fullgjort sitt åtagande och koncernen är betalningsskyldig enligt avtalet, även om ingen faktura har tagits emot. Leverantörsskulder redovisas när fakturan har tagits emot. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna har realiserats, går ut eller koncernen inte längre har kontroll över dem. Detsamma gäller del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den skyldighet som specificeras i avtalet har betalats eller på annat sätt har upp hört. Detsamma gäller del av en finansiell skuld.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och nettobeloppet tas upp i balansräkningen endast när det finns en lagligt verkställbar rätt att kvitta beloppen, och det finns en avsikt att reglera beloppen genom nettobetalningar eller realisera tillgången och samtidigt reglera skulden. Inköp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen är det datum när koncernen åtar sig att köpa eller sälja tillgången.

Kundfordringar bevakas och rapporteras regelbundet inom varje bolag och inom koncernen. Risker att koncernens kunder inte kommer att fullgöra sina betalningsförpliktelser begränsas genom kreditkontroll, kreditlimiter per kund och i vissa fall genom försäkring av kundfordringar mot kreditförluster. Kreditlimiter följs upp löpande. Exponeringen mot enskilda kunder är begränsad.

1.18 KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Det innebär att nettoresultatet justeras för transaktioner som inte medför in eller utbetalningar under perioden. Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos bank och kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar.

1.19 RESULTAT PER AKTIE

Beräkning av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året. I resultat efter utspädning inräknas utestående optioner om aktiens marknadspris vid rapporttillfället överstiger lösenpris.

1.20 ÖVRIG VIKTIG INFORMATION

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

1.21 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2 (Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar i sina finansiella rapporter de International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU när detta är möjligt inom ramen för ÅRL, samt med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 1, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Detta innebär framför allt följande skillnader mellan redovisningen i moderbolaget och koncernen:

Resultat och balansräkning i moderbolaget följer Årsredovisningslagens uppställningsform.

Aktier och andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten att överförda ersättningar kommer att utgå. Eventuella förändringar i avsättningen justerar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade överförda ersättningar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet.

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver utan uppdelning i eget kapital och uppskjuten skatteskuld.

Även bokslutsdispositionerna i resultaträkningen redovisas inklusive uppskjuten skatt. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

NOT 2 RÄTTELSE AV FEL

I samband med återläggning av tilläggsköpeskillingar avseende Alcadon ApS samt Wood Communication har moderbolaget under år 2023 och 2024 felaktigt redovisat effekten över resultatet. Enligt IAS 8 Rättelse av fel och tillämpning i juridisk person enligt RFR 2 (IFRS i juridisk person) skulle dessa belopp ha redovisats som en justering av anskaffningsvärdet för anläggningstillgången Andelar i koncernföretag.

Rättelsen klassificeras som ett fel och har därför korrigerats retroaktivt genom omräkning av jämförelsetal samt justering av ingående eget kapital per den 1 januari 2024.

Rättelsen är icke-kassaflödespåverkande och påverkar inte koncernredovisningen. Tidigare redovisade icke-kassapåverkande poster i den löpande verksamheten har justerats i enlighet med de omräknade resultatposterna.

	MODERBOLAGET	
Effekter av rättelsen – Resultaträkning	2023	2024
Övriga rörelseintäkter		
-Publicerat utfall	3,3	-
-Rättelse	-3,3	-
-Omräknat utfall	0,0	0,0
Övriga externa kostnader		
-Publicerat utfall	-7,6	-5,4
-Rättelse	-2,1	3,3
-Omräknat utfall	-9,7	-2,0

	MODERBOLAGET	
Effekter av rättelsen – Balansräkning	2023	2024
Andelar i koncernföretag		
-Publicerat utfall	768,0	916,6
-Rättelse	-5,4	-3,3
-Omräknat utfall	762,6	913,3
Eget kapital, inklusive balanserade vinstmedel		
-Publicerat utfall	439,2	538,4
-Rättelse	-5,4	-3,3
-Omräknat utfall	433,8	535,1

NOT 3 RISKEXPONERING OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att hantera kapitalstrukturen kan koncernen förändra utdelningen som betalas till aktieägarna, återbeta kapital till ägarna, emittera nya aktier, eller avyttra tillgångar för att minska skulderna.

Finansiella risker

Koncernens verksamhet är exponerad för ett antal finansiella risker. Till dessa risker hör prISRISK, kreditrisk, likviditetsrisk, och kassaflödesrisk. I begreppet prISRISK ingår valutarisk, ränterisk och marknadsrisk. Nedan beskrivs bolagets bedömda riskexponering med åtföljande riskhantering.

	KONCERNEN	
Känslighetsanalys avseende effekter på rörelseresultat	2025-12-31	2024-12-31
+/- 5 % i valutakurs mellan SEK/EUR	1,1	1,0
+/- 5 % i valutakurs mellan SEK/GBP	2,0	2,8
+/- 5 % i valutakurs mellan SEK/NOK	0,0	0,1
+/- 5 % i valutakurs mellan SEK/DKK	0,2	0,3

Valutarisk

Valutarisken innebär exponering för att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. För att hantera den transaktionsmässiga valutarisken har Alcadon Group möjlighet att vid behov köpa valuta för kända framtida flöden i den mån in och utflöden inte kan matchas mot varandra. Alcadon Group har inte tillämpat säkringsredovisning enligt IFRS 9 och har inga säkrade framtida kassaflöden hänförliga till prognostiserade transaktioner i utländsk valuta.

Ränterisk

Ränterisken utgörs av att värdet på finansiella skulder varierar på grund av förändringar i marknadsräntor.

Alcadon Groups nuvarande krediter löper med rörliga räntor, vilket innebär exponering för förändringar i ränteläget.

Utifrån skuldsättningen och skuldsättningsgraden per 31 december 2025 skulle en ändring av marknadsräntan med 3 procentenheter upp eller ner medföra en ökad eller minskad räntekostnad med 9,3 (9,8) MSEK efter hänsyn till amortering.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår när bolaget träffar avtal med någon och avser den risk koncernen löper att motparten inte uppfyller sina åtaganden. Kreditbedömning av kunder och andra motparter sker standardmässigt enligt fastlagda rutiner.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk avser den risk som finns att koncernens behov av pengar inte kan täckas i ett ansträngt marknadsläge. Finansieringsrisk är risken att kostnaden för finansiering kommer att vara högre och finansieringsmöjligheterna sämre när lån omsätts och betalningsförpliktelser ej kan uppfyllas på grund av otillräcklig likviditet, eller på grund av svårigheter att erhålla finansiering. Eftersom Alcadon Group har en god kapitalbas bedöms dessa risker att ej vara av väsentlig storlek. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv på basis av förväntade kassaflöden.

Kassaflödesrisk

Några speciella kassaflödesrisker utöver de som sammanhänger med övriga risker ovan bedöms inte finnas i koncernen.

NOT 4 NETTOOMSÄTTNING

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 extern nettoomsättning per resultatenheter. Koncernen har ingen kund som utgör mer än 10% av omsättningen.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
Extern omsättning per bolag och geografi	2025	2024	2025	2024
Network Centre Group	679,3	716,6	-	-
NWC Storbritannien	611,7	626,4	-	-
NWC Nederländerna	67,6	90,2	-	-
Alcadon Sverige	332,3	347,5	-	-
Alcadon Danmark	127,8	126,4	-	-
Wood Communications (Irland)	123,1	85,0	-	-
Alcadon Belgien	87,2	133,8	-	-
Alcadon Norge	84,0	92,0	-	-
Summa	1 433,7	1 501,3	-	-

NOT 5 RESULTAT PER AKTIE

	KONCERNEN	
	2025	2024
Genomsnittligt antal aktier som använts vid beräkning av resultat per aktie	24 511 026	23 868 959
Antal aktier vid periodens utgång	24 511 026	24 511 026
Årets resultat (kSEK)	-11 165	36 875
Resultat per aktie (SEK)	-0,46	1,54
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 511 026	23 868 959
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,46	1,54
Resultat från kvarvarande verksamhet (kSEK)	48 156	43 666
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet (SEK)	1,96	1,83
Resultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamhet (SEK)	1,96	1,83

NOT 6 ERSÄTTNINGAR TILL REVISOR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Grant Thornton				
- Revisionsuppdraget	-1,9	-1,8	-0,9	-0,7
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
- Övriga tjänster	-0,3	-1,2	-0,2	-1,2
Nyman Libson Paul				
- Revisionsuppdraget	-1,0	-0,9	-	-
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
- Övriga tjänster	-0,2	-0,2	-	-
Azets				
- Revisionsuppdraget	-0,4	-0,3	-	-
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-0,1	-	-
- Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	-4,0	-4,6	-1,2	-2,1

NOT 7 LEASING OCH NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Leasing redovisas i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal, se Not 1. Som leasetagare har Alcadon Group både finansiella och operationella leasingavtal. Koncernen hyr kontors och lagerlokaler som utgör operationella leasingavtal samt bilar, vilka utgör finansiella leasingavtal.

SPECIFIKATION AV UPPLYSNINGAR PER TILLGÅNGSSLAG	Bilar	Kontor	Byggnader och mark	TOTALT
	2025	2025	2025	2025
Avskrivningar	2,9	8,4	7,7	19,0
Räntekostnad	0,5	0,3	0,8	1,6
Totalt kassaflöde	3,4	8,6	8,5	20,6
Redovisat värde nyttjanderättstillgångar	13,6	11,5	37,0	62,1
Redovisad leasingsskuld				
Kortfristig	4,7	7,2	0,3	19,1
Långfristig 1-5 år	7,6	3,9	18,3	29,8
Långfristig >5 år	-	-	9,7	9,7

Korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar till lågt värde ingår ej då dessa kostnadsförs direkt. Kostnader för korttidsleasingavtal och för leasing av tillgångar till lågt värde uppgår till -3,1 MSEK (-1,7).

SPECIFIKATION AV UPPLYSNINGAR PER TILLGÅNGSSLAG	Bilar	Kontor	Byggnader och mark	TOTALT
	2024	2024	2024	2024
Avskrivningar	2,4	8,2	7,4	18,0
Räntekostnad	0,5	0,4	1,0	1,8
Totalt kassaflöde	2,9	8,5	8,4	19,8
Redovisat värde nyttjanderättstillgångar	10,8	18,2	49,0	78,0
Redovisad leasingsskuld				
Kortfristig	3,4	7,8	0,4	21,5
Långfristig 1-5 år	7,4	10,3	20,9	38,7
Långfristig >5 år	-	-	14,8	14,8

NYTTJANDE RÄTTSTILLGÅNG	Antal nyttjande rättstillgångar	Intervall kvarvarande löptid	Genomsnittlig kvarvarande leasingperiod	Antal avtal med förlängnings option	Antal avtal med köps option	Antal avtal med variabla avgifter relaterade till index	Antal avtal med möjlighet till uppsägning
	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2025
Bilar	34	1 - 34 månader	17 månader	34	34	0	0
Kontor	11	4 - 28 månader	16 månader	11	0	8	0
Byggnader och mark	8	6 - 89 månader	46 månader	8	0	8	0

NOT 8 LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ANTAL ANSTÄLLDA

	2025		2024	
Styrelsen	Antal i styrelsen	Varav kvinnor	Antal i styrelsen	Varav kvinnor
Moderbolag (Alcadon Group AB)	5	1	5	1
Summa	5	1	5	1
	Medelantalet anställda	Varav kvinnor	Medelantalet anställda	Varav kvinnor
Antal anställda				
- Moderbolag (Alcadon Group AB)	2	-	2	-
- Networks Centre Group (Storbritannien och Nederländerna)	81	28	79	27
- Alcadon Sverige	47	6	45	5
- Alcadon Danmark	16	5	18	8
- Wood Communications (Irland) ¹⁾	14	3	10	3
- Alcadon Belgien	6	4	8	3
- Alcadon Norge	16	3	17	3
- Alcadon Tyskland ²⁾	4	-	4	-
Summa	185	48	183	48

¹⁾ ingår i koncernen från och med april 2024.

²⁾ Verksamheten avvecklad från december 2025.

Antal anställda i koncernen vid årets utgång var 177 (189).

Löner och andra ersättningar fördelat per moderbolaget och dotterbolagen samt detaljer för styrelse och koncernledning framgår av nedanstående tabeller

	2025			2024		
MSEK	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Pension	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Pension
Moderbolag (Alcadon Group AB)	-7,2	-2,9	-0,9	-10,2	-3,8	-1,0
Dotterbolag	-125,1	-25,8	-8,3	-118,8	-26,1	-7,8
Summa	-132,3	-28,7	-9,2	-129,0	-29,8	-8,8

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH KONCERNLEDNING 2025

År 2025 (MSEK)	Lön/Arvode	Rörlig ersättning	Pension	Summa
<i>Styrelse</i>				
Pierre Fors (ordf)	-0,4	-	-	-0,4
Jonas Mårtensson (v ordf)	-0,3	-	-	-0,3
Marie Ygge	-0,2	-	-	-0,2
Lars Engström	-0,2	-	-	-0,2
Mikael Vaezi	-0,2	-	-	-0,2
<i>Koncernledning¹⁾</i>				
Fredrik Valentin (VD)	-2,7	-	-0,7	-3,3
Övriga ledande befattningshavare (CFO)	-1,8	-0,4	-0,4	-2,6
Summa	-5,8	-0,4	-1,1	-7,2

¹⁾ Uppsägningstiden för den verkställande direktören är ömsesidigt 9 månader med full lön och övriga ersättningar. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår ett avgångsvederlag motsvarande 6 månaders lön. För övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÄNER TILL STYRELSE OCH KONCERNLEDNING 2024

År 2024 (MSEK)	Lön/Arvode	Rörlig ersättning	Pension	Summa
<i>Styrelse¹</i>				
Pierre Fors (ordf)	-1,0	-	-	-1,0
Jonas Mårtensson (v ordf)	-0,2	-	-	-0,2
Marie Ygge	-0,2	-	-	-0,2
Lars Engström	-0,2	-	-	-0,2
Mikael Vaezi	-0,1	-	-	-0,1
<i>Koncernledning²</i>				
Fredrik Valentin (VD från januari 2025)	-	-1,4	-	-1,4
Sonny Mirborn (VD till oktober 2024)	-2,9	-1,3	-0,6	-4,8
Övriga ledande befattningshavare (CFO)	-1,8	-0,5	-0,4	-2,7
Summa	-6,4	-3,2	-1,0	-10,6

¹⁾ Arvode för arbetet som styrelseordförande under perioden januari – september 2024 uppgick till -0,2 MSEK. För uppdraget som tillförordnad verkställande direktör har Pierre Fors under perioden oktober – december 2024 fakturerat -0,8 MSEK.

²⁾ Uppsägningstiden för den verkställande direktören är ömsesidigt 6 månader med full lön och övriga ersättningar. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår ett avgångsvederlag motsvarande tre månaders lön. För övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader.

NOT 9 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Ränteintäkter	0,1	0,6	0,1	0,5
Finansiella valutaeffekter	6,7	10,6	6,6	4,0
Ränteintäkter mot koncernbolag	-	-	11,2	18,6
Övriga finansiella intäkter	-	0,5	-	-
Summa	6,8	11,8	17,9	23,1

NOT 10 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Räntekostnader	-16,0	-23,1	-14,1	-20,1
Räntekostnader diskonteringsränta	-1,7	-3,3	-1,7	-3,3
Finansiella valutaeffekter	-7,2	-2,6	-	-
Räntekostnader mot koncernbolag	-	-	-5,4	-3,8
Övriga finansiella kostnader	-5,2	-3,8	-2,1	-1,5
Summa	-30,0	-32,9	-23,3	-28,7

NOT 11 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skatt	-20,9	-23,8	-4,3	-0,8
Uppskjuten skatt	3,1	4,7	-0,4	-
Redovisad skatt	-17,7	-19,1	-4,7	-0,8
<i>Effektiv skattesats 26,9 (30,4) % för koncernen 2025</i>				
Redovisat resultat före skatt	65,9	62,7	-47,5	-5,2
Skatt enligt gällande svensk skattesats 20,6% (20,6%)	-13,6	-12,9	9,8	1,1
<i>Skatteeffekt av:</i>				
Justering för utländska skattesatser	-0,1	-2,5	-	-
Justering av tidigare års skatter	-	0,5	-	-
Ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter	-4,0	-4,2	-14,5	-1,9
Redovisad skatt	-17,7	-19,1	-4,7	-0,8

NOT 12 AVECKLAD VERKSAMHET

Alcadon GmbH i Tyskland

Alcadon Group har beslutat att aveckla den operativa verksamheten i Alcadon GmbH (Tyskland) i syfte att prioritera geografier och marknadssegment med starkare marginaler och lägre kapitalbindning. Avecklingen som verkställdes i december 2025 beräknas att slutföras under 2026 och berör två lokalanställda som under avecklingsperioden fokuserar på utförsäljning av kvarvarande lager.

Alcadon Groups totalresultatrapport för innevarande och jämförande perioder speglar uppdelningen i kvarvarande och avecklad verksamhet. Detta innebär att jämförelseperioder inom resultaträkningen och tillhörande nyckeltal har omräknats till att exkludera avecklad verksamhet. Kassaflödesrapport för innevarande och jämförande perioder visar kassaflödet för hela koncernen samt tilläggsinformation om kassaflöde från avecklad verksamhet. Koncernens balansrapporter per den 31 december 2025 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 under året om -59 (-7,6) består främst av nedskrivning av goodwill -17 MSEK, varulager om -24 MSEK och kundfordringar om -8 MSEK samt rörelsekostnader -17 MSEK.

RESULTATRÄKNING (MSEK)	Alcadon GmbH	
	2025	2024
Rörelseintäkter		
Nettoomsättning	78,5	102,5
Summa rörelseintäkter	78,5	102,5
Rörelsekostnader		
Handelsvaror	-88,7	-88,8
Övriga externa kostnader	-20,9	-17,0
Personalkostnader	-6,3	-6,7
Rörelseresultat före avskrivningar	-37,4	-10,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17,2	-0,2
Rörelseresultat	-54,5	-10,2
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	3,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5,2	-0,5
Resultat efter finansiella poster	-59,3	-6,8
Skatt på årets resultat	0,0	0,0
Årets resultat	-59,3	-6,8
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-59,3	-6,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-

NOT 13 GOODWILL

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Ingående balans	799,3	675,7	-	-
Förvärv	-	93,7	-	-
Nedskrivningar	-17,1	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-47,5	29,9	-	-
Redovisat värde	734,7	799,3	-	-

Goodwill nedskrivningsprövas varje år på bolagsnivå och genomfördes per sista december 2025. Diskonteringsräntan som används baseras på WACC (Weighted Average Cost of Capital) efter skatt i respektive marknad och uppgår till 9,9-10,9%. Beräkning av återvinningsvärdet görs baserat på beslutad budget för 2026 samt prognostiserat kassaflöde under kommande 4 år med EBITDA-marginaler i olika scenarier.

Prognoserna har byggts upp utifrån ett estimat i respektive kassagenererande enhet. I samband med att prognosen tas fram görs ett antal antaganden rörande exempelvis försäljningspris, volym, inköpspris och produktmix som bas för den framtida tillväxten och EBITDA-marginalen. Den antagna eviga tillväxttakten efter prognosperioden uppgår till 2% (2%).

Företagsledningens metod för att fastställa det värde eller de värden som innefattats i de viktiga antagandena, återspeglar tidigare erfarenheter och är i tillämpliga fall i överensstämmelse med externa informationskällor. De antaganden som har störst effekt på återvinningsvärdet är EBITDA-marginal, diskonteringsränta och långsiktig tillväxttakt, där bedömd EBITDA-marginal har störst betydelse. Ingen rimlig förändring i viktiga antaganden innebär att det redovisade värdet för någon ovan kassagenererande enhet skulle överstiga återvinningsvärdet.

Känslighetsanalyserna har genomförts på en minskning av EBITDA-marginalen samt ökning av diskonteringsräntan och visar gränsnivån för när ett nedskrivningsbehov uppstår, allt annat lika. Känslighetsanalyserna påvisar att det finns utrymmen för minskning av förväntade EBITDA-marginaler och ökad diskonteringsränta innan något nedskrivningsbehov uppkommer avseende goodwill.

I samband med avveckling av verksamheten i Alcadon GmbH (Tyskland) som är ett dotterbolag till Alcadon Danmark har Goodwill skrivits ned om -17 MSEK.

KASSAGENERERANDE ENHET

Kassagenererande enhet	Land	Goodwill, MSEK
Alcadon AB	Sverige	224,7
Alcadon AS	Norge	64,4
Alcadon ApS	Danmark	27,6
Alcadon BV	Belgien	7,3
Networks Centre Ltd.	Storbritannien	322,6
Wood Communications	Irland	88,0
		734,7

NOT 14 ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Ingående anskaffningsvärden	202,9	149,6	0,3	0,0
Förvärvade anskaffningsvärden	-	42,0	-	-
Inköp	-	0,3	-	0,3
Omräkningsdifferenser	-17,6	11,0	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	185,3	202,9	0,3	0,3
Ingående avskrivningar	-50,4	-28,0	-0,1	-
Periodens avskrivningar	-19,7	-20,4	-0,1	-0,1
Utrangeringar	4,9	-2,0	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-65,3	-50,4	-0,1	-0,1
Redovisat värde	120,1	152,5	0,2	0,3

I samband med förvärvet av Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS) och dess tyska dotterbolag Alcadon GmbH (tidigare 6X International GmbH) under 2021 identifierades immateriella tillgångar hänförliga till kundrelationer om 13,3 MSEK vilka skrivs av på 10 år.

I samband med förvärvet av Networks Centre Holding Company Ltd och dess dotterbolag i Storbritannien och Nederländerna under 2022 identifierades immateriella tillgångar hänförliga till kundrelationer om 119,7 MSEK vilka skrivs av på 10 år.

I samband med förvärvet av Lewralos Ltd och dess dotterbolag Wood Communications på Irland under 2024 identifierades immateriella tillgångar hänförliga till kundrelationer om 29,8 MSEK vilka skrivs av på 10 år.

Avskrivningstiden om 10 år styrs av en bedömning av ett årligt bortfall av delar av omsättningen hänförlig till respektive tillgång över den bedömda nyttjandeperioden.

NOT 15 INVENTARIER OCH NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Ingående anskaffningsvärden	216,7	187,3	-	-
Förvärvade värden	-	10,1	-	-
Inköp	5,0	19,3	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	221,7	216,7	0,0	0,0
Ingående avskrivningar	-124,5	-95,9	-	-
Förvärvade värden	-	-4,8	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-24,2	-23,8	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-148,7	-124,5	0,0	0,0
Utgående planenligt restvärde	73,1	92,2	0,0	0,0

Av det utgående planenliga restvärdet utgörs 62 (78) MSEK av nyttjanderättstillgångar.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Geografisk fördelning (Materiella och immateriella anläggningstillgångar)				
Networks Centre Group	449,7	522,8	-	-
Networks Centre Storbritannien	448,6	522,8	-	-
Networks Centre Nederländerna	1,1	0,0	-	-
Alcadon Sverige	250,4	256,4	0,2	0,3
Alcadon Danmark	34,9	59,4	-	-
Wood Communications (Irland)	119,6	131,4	-	-
Alcadon Belgien	8,2	9,1	-	-
Alcadon Norge	64,8	64,7	-	-
Alcadon Tyskland	0,1	0,2	-	-
Utgående planenligt restvärde	928,9	1 044,0	0,2	0,3

NOT 16 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

IFRS 13 introducerar en hierarki för vilken typ av indata som används i de olika värderingsteknikerna vid beräkning av verkligt värde. De refereras till som indata på nivå 1, 2 och 3, där indata på nivå 1 ges högsta prioritet och indata på nivå 3 ges lägsta prioritet. Indata på nivå 1 utgörs av noterade priser (marknadspriser) på aktiva marknader

för identiska tillgångar som bolaget har tillgång till vid värderingstidpunkten. Indata på nivå 2 innefattar andra indata än de noterade priserna som ingår i nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara. Indata på nivå 3 är

ickeobserverbara indata för tillgången. Indata på nivå 3 skall användas observerbara indata saknas, vilket inbegriper situationer med liten eller ingen marknadsaktivitet för liknande tillgångar eller när jämförelseobjekt saknas.

Syftet med värderingen är dock detsamma, det vill säga att uppskatta ett marknadsvärde för tillgången, vilket medför att indatan skall reflektera antaganden som marknadsaktörerna skulle beaktat vid prissättning av tillgången. Värdering av tilläggsköpeskillningar sker enligt nivå 3 då denna är beroende av framtida rörelseresultat före skatt och avskrivningar. För övriga tillgångar och skulder, förutom upplåning, är det bokförda värdet en approximation av det verkliga värdet, varpå koncernen inte delar in dessa i nivåer enligt verkligt värdehierarkin. Lånen till kreditinstitut löper med rörlig ränta, och bokfört värde på lån bedöms i allt väsentligt motsvara verkligt värde.

2025-12-31

FINANSELLA TILLGÅNGAR	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	0,9	0,9
Kundfordringar	256,2	256,2
Likvida medel	66,0	66,0
Total	323,0	323,0

FINANSELLA SKULDER	Verkligt värde via resultatet (FVTPL)	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Långfristig upplåning	-	300,0	300,0
Kortfristig upplåning	-	10,1	10,1
Leverantörsskulder	-	230,8	230,8
Leasingskulder	-	58,5	58,5
Nyttjad checkräkningskredit	-	-	-
Villkorad köpeskilling	18,9	-	18,9
Total	18,9	599,4	618,2

2024-12-31

FINANSELLA TILLGÅNGAR	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	1,9	1,9
Kundfordringar	241,9	241,9
Likvida medel	57,9	57,9
Total	301,6	301,6

FINANSELLA SKULDER	Verkligt värde via resultatet (FVTPL)	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Långfristig upplåning	-	283,5	283,5
Kortfristig upplåning	-	41,5	41,5
Leverantörsskulder	-	248,9	248,9
Leasingskulder	-	74,8	74,8
Nyttjad checkräkningskredit	-	21,1	21,1
Villkorad köpeskilling	67,8	-	67,8
Total	67,8	669,8	737,6

Per 31 december 2025 har koncernen finansiella skulder som inte är derivat med avtalade löptider enligt följande:

MSEK	Kortfristiga		Långfristiga	Totalt
	Inom 6 mån	6-12 mån	1-5 år	
Lån SEB	5,0	5,0	300,0	310,1
Nyttjad checkräkningskredit	0,0	-	-	0,0
Leverantörsskulder	230,8	-	-	230,8
Leasingskulder	9,5	9,5	39,4	58,5
Villkorad köpeskilling	3,3	-	15,5	18,9
Total	248,7	14,6	355,0	618,2

NOT 17 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Namn/säte	Land	Org nr	Antal andelar	Andel %	Värde (MSEK)
Alcadon Group AB	Sverige	559009-2382			
Alcadon Group Operations AB	Sverige	556813-7623	100	100	189,8
Alcadon AB	Sverige	556480-4341	10 000	100	
Alcadon A/S	Norge	NO952334891	6 000	100	
Alcadon A/S	Norge	NO935095751	100	100	
Alcadon B. V	Belgien	BE 0446.121.707	3 500	100	13,4
Alcadon ApS	Danmark	27 04 80 13	250	100	96,5
Alcadon GmbH	Tyskland	20/290/10989	24 701	100	
Networks Centre Holding Company Ltd	Storbritannien	11809457	18 762	100	463,0
Networks Centre Ltd	Storbritannien	05531233	18 809	100	
Networks Centre Investments Ltd	Storbritannien	13121259	1	100	
Networks Centre (Scotland) Ltd	Storbritannien	SC712797	1	100	
Communications Centre International Ltd	Storbritannien	02355286	1 000	100	
Networks Centre B.V.	Nederländerna	NL 82002541	100	100	
XSicute Ltd	Storbritannien	11974177	180	100	
Lewralos Ltd	Irland	IE406967	3 250	100	137,5
Solarwell Investments Ltd	Irland	IE324902	5 000	100	
Wood Communications Ltd	Irland	IE01544W	1 000	100	

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-	907,8	762,6
Tillskott/ Förvärv	-	-	-	148,5
Återförda tilläggsköpeskillingar	-	-	-7,7	-3,3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-	900,2	907,8
Ingående ackumulerande nedskrivningar	-	-		
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-
Redovisat värde	-	-	900,2	907,8

NOT 18 VARULAGER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Färdiga varor	233,7	295,7	-	-
Nedskrivning	-31,3	-6,5	-	-
Varor på väg	18,8	18,9	-	-
Summa	221,1	308,1	-	-

I nedskrivning 2025 utgörs -24 MSEK av Alcadon GmbH efter beslut om avveckling av verksamheten.

NOT 19 KUNDFORDRINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Kundfordringar brutto	267,4	245,2	-	-
Reserveringar för förväntade kundförluster	-11,3	-3,3	-	-
Summa kundfordringar	256,2	241,9	0,0	0,0

Alla belopp är kortfristiga. Redovisat värde netto för kundfordringar betraktas som en rimlig approximation av verkligt värde. I enlighet med reglerna i IFRS 9 tillämpar koncernen en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig av framtåtblickande variabler för förväntade kreditförluster.

I reserv för förväntade kundförluster 2025 hänförs -8 MSEK till Alcadon GmbH efter beslut om aweckling av verksamheten.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	Ej förfallet	1- 90 dgr	> 90 dgr	> 180 dgr
2025-12-31				
Redovisat värde brutto	168,3	88,8	3,2	7,2
Reserveringar för kundförluster	-	-0,9	-3,2	-7,2
2024-12-31				
Redovisat värde brutto	206,2	30,7	3,1	5,2
Reserveringar för kundförluster	-	-	-	-3,3

NOT 20 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Upplupna intäkter	0,9	1,9	-	-
Förutbetalda försäkringar	3,1	3,0	0,7	0,6
Förutbetalda hyror	3,5	5,2	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	12,3	13,0	1,7	0,8
Redovisat värde	20,7	23,0	2,3	1,4

Upplupna intäkter avser avtalstillgångar där prestationsåtagandet uppfyllts men betalning ännu inte erhållits.

NOT 21 EGET KAPITAL

Aktiekapitalet uppgår till 1 184 421,05 SEK fördelat på 24 511 026 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,05.

Alla aktier har samma rätt till utdelning samt motsvarar en röst på moderbolagets bolagsstämma.

Övrigt tillskjutet kapital avser kapital tillskjutet från ägare och inkluderar betalda överkurser i samband med emissioner.

Reserver valutakursdifferenser vilka avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till svenska kronor.

Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat inkluderar resultatet för moderbolaget och dess del av resultaten i dotterbolag samt belopp för utdelning.

TECKNADE OCH BETALADE AKTIER:

	MODERBOLAGET	
	2025	2024
Vid årets början	24 511 026	21 722 570
Nyemitterade aktier	0	2 788 456
Summa vid årets slut	24 511 026	24 511 026

NOT 22 – SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Alcadon Group 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.

Villkor i korthet

- Banklån, 95 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 31 december 2025 har 165 MSEK nyttjats.
- Checkkredit 80 MSEK, SEB basränta + 1,2 procentenheter, 0,4 procent i årlig kreditavgift.

Totalt uppgår koncernens bankfinansiering till 310 (346) MSEK per 31 december 2025 varav 10 (41) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Kortfristiga skulder till kreditinstitut, 300 (284) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut och 0,0 (21) MSEK avser nyttjad checkkredit. Kortfristig skuld om 10 (41) MSEK avser årlig amorteringsplan för lån hos SEB.

Kovenanter

Alcadon Group rapporterar kovenanter kopplade till:

1. Skuldsättningsgrad, Nettoskuld/EBITDA R12 <3,
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.

Alcadon Group har inte brutit mot några kovenanter under året.

Koncernens upplåning

Upplåning omfattar följande finansiella skulder:

	LÅNGFRISTIG		KORTFRISTIG	
	2025	2024	2025	2024
Leasingskulder	39,4	53,4	19,1	21,5
Lån SEB	300,0	283,5	10,0	41,0
Checkräkningskredit	-	21,1	-	-
Övrig finansiering	-	-	-	-
Summa	339,4	358,0	29,0	62,5

NOT 23 UPPSKJUTNA SKATTESKULDER OCH SKATTEFORDRINGAR

Uppskjutna skatter som uppstår till följd av temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag enligt nedan.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Kundrelationer	119,0	149,5	-	-
Nyttjanderättstillgångar	2,6	-	-	-
Övriga temporära skillnader	7,5	8,7	-	-
Skattemässiga underskottsavdrag	-	1,7	-	1,7
Summa	129,1	159,9	-	1,7
Redovisas som:				
Uppskjuten skatteskuld	26,7	33,1	-	-
Uppskjuten skattefordran	0,1	0,5	-	0,4

NOT 24 UPPLUPNA SKULDER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Upplupna personalkostnader	15,6	9,9	3,0	0,7
Övriga upplupna kostnader	44,3	27,2	1,0	1,1
Redovisat värde	60,0	37,1	4,0	1,8

NOT 25 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Alcadon Group har finansiering hos SEB utan ställd säkerhet. Koncernen har tidigare redovisat en eventalförpliktelse avseende ersättningsprogram till anställda i Networks Centre. Mot bakgrund av uppdaterad bedömning av utfallet per balansdagen, där förutsättningarna i allt väsentligt är uppfyllda, har förpliktelsen omklassificerats till en skuld. Skulden redovisas till det belopp som bedöms att utbetalas. Moderbolaget saknar eventalförpliktelser och ställda säkerheter.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Ställda säkerheter				
För egna avsättningar och skulder				
Eventalförpliktelser	-	6,1	-	-
Summa	-	6,1	-	-

NOT 26 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Av moderbolagets nettoomsättning utgjorde 100 % försäljning till andra koncernföretag. Inga koncerninterna inköp har förekommit.

NOT 27 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Valutadifferenser	-26,1	4,5	8,4	11,7
Återförd tilläggsköpeskilling	-7,6	-3,3	-7,6	-3,3
Avskrivningar	43,8	44,3	0,1	0,1
Summa justeringar	10,2	45,5	0,9	8,4

NOT 28 TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Ingående tilläggsköpeskillingar	67,8	108,1	67,8	108,1
Nya tilläggsköpeskillingar	-	30,7	-	30,7
Återförda tilläggsköpeskillingar	-5,9	-1,0	-5,9	-1,0
Valutadifferenser	-4,9	6,9	-4,9	6,9
Utbetalningar	-38,1	-77,0	-38,1	-77,0
Utgående tilläggsköpeskillingar	18,9	67,8	18,9	67,8

Utgående tilläggsköpeskillingar per 31 december 2025 avser tilläggsköpeskillning för förvärv av Wood Communications om 19 MSEK (1,7 MEUR) vilket motsvarar det diskonterade värdet av återstående upptagna tilläggsköpeskillingen om 1,9 MEUR, vilket i sin tur motsvarar 20 MSEK beräknat till balansdagskurs. Total möjlig återstående tilläggsköpeskillning uppgår till 2,0 MEUR vilket motsvarar 21 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Skillnaden mellan de diskonterade värdena i balansräkningen och återstående upptagna tilläggsköpeskillingar (0,2 MEUR) redovisas som en räntekostnad i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillingarna. Räntekostnaden under året uppgår till -1,7 (-3,3) MSEK.

Under året har totalt -38 (-77) MSEK utbetalats i tilläggsköpeskillingar varav -38 (-68) MSEK avser tilläggsköpeskillingar för Networks Centre samt 0 (-9) MSEK Alcadon ApS. Under året har del av kvarvarande tilläggsköpeskillingar för Wood Communications återförts om -5,9 MSEK.

NOT 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under året, genom Alcadon Group AB, haft transaktioner om -0,9 (-1,4) MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster enligt uppdragsbeskrivning och därtill relaterade utlägg. I kostnaderna för 2024 ingår även ersättning för arbetet som tillförordnad VD under perioden oktober – december 2024, se upplysning om löner och ersättningar i not 8.

Vidare har Networks Centre haft inköp av marknadsföringstjänster om -0,5 (-1,8) MSEK från HCO Consulting som ägs och kontrolleras av Networks Centres tidigare huvudägare Duncan Lindsay och 0,0 (-0,2) 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.

NOT 30 TECKNINGSOPTIONER

Alcadon Group har per 31 december 2025 fyra aktiva teckningsoptionsprogram riktat mot ledande befattningshavare i koncernen:

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2023 har 19 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, **Optionsprogram 2023/2026**. Teckningen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 23 februari 2026 till och med den 20 mars 2026 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 62,4 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 125 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,5 procent beräknat på bolagets 24 511 026 antal aktier.

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

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2024 har 13 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, **Optionsprogram 2024/2027**. Teckningen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 2 november 2026 till och med den 13 augusti 2027 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 47,5 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 74 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,3 procent beräknat på bolagets 24 511 026 antal aktier.

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

I enlighet med beslut från extra bolagsstämma den 4 juli 2024 har tillträdande VD, Fredrik Valentin, i juli 2024 tecknat 200 000 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, **Optionsprogram 2024/2028**. Teckningen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 1 maj 2028 till och med den 31 maj 2028 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 50,7 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 200 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,8 procent beräknat på bolagets 24 511 026 antal aktier.

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

I enlighet med beslut från årsstämma i april 2025 har 10 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, **Optionsprogram 2025/2028**. Teckning har skett till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 1 januari 2028 till och med den 13 maj 2028 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 24,0 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 112 500 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,5 procent beräknat på bolagets 24 511 026 antal aktier.

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

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
Inlösningstidpunkt	2026-02-23	2026-11-02	2028-05-01	2028-01-01
	2026-03-20	2027-08-13	2028-05-31	2028-05-13
Aktiepris vid tilldelningstidpunkten, kr	47,75	34,80	36,00	16,50
Teckningskurs, kr	62,4	47,5	50,7	24,0
Verkligt värde per option vid tilldelningstidpunkten, kr	6,44	6,21	5,97	3,00
Maximal utspädning, %	0,5	0,3	0,8	0,5

NOT 31 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

NOT 32 RÖRELSEFÖRVARV

WOOD COMMUNICATIONS I IRLAND

Alcadon Group förvärvade den 2 april 2024 100 % av aktierna i Lewralos Limited (moderbolag till Wood Communications) som är en ledande irländsk distributör av nätverksprodukter för datakommunikation, datacenter, telekom och säkerhet.

Total köpeskilling uppgick till 146 MSEK, varav 94 MSEK kontant. Den villkorade köpeskillingen (max 2,9 MEUR) utgår kontant eller i aktier baserat på resultat- och kassaflödesutfall under 36 månader från förvärvsdatum. Den värderas löpande till verkligt värde över resultatet.

Vid förvärvet identifierades immateriella tillgångar om 30 MSEK (kundrelationer) samt uppskjuten skatteskuld om -3,4 MSEK. Övriga nettotillgångar uppgick sammantaget till 21 MSEK, vilket ger identifierbara nettotillgångar om 47 MSEK. Goodwill uppgick till 99 MSEK, hänförlig till förväntad framtida intjäningsförmåga och kompetens i organisationen. De identifierade kundrelationerna skrivs av över 10 år. Den årliga resultatpåverkan av avskrivningar uppgår till cirka -3,0 MSEK på rörelseresultatet.

Sammanfattad förvärvsanalys	Belopp (MSEK)
Immateriella anläggningstillgångar (kundrelationer)	30
Övriga nettotillgångar	21
Uppskjuten skatteskuld	-3
Identifierbara nettotillgångar	47
Köpeskilling totalt	146
Goodwill	99

Årsredovisningens undertecknande

Styrelsen försäkrar att årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat, och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som antagits i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat, och koncernförvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningens innehåll godkändes den 25 mars 2026

Stockholm den 25 mars 2026

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Vice styrelseordförande

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Mikael Vaezi

Styrelseledamot

Fredrik Valentin

VD

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 25 mars 2026.

Grant Thornton Sweden AB

Ida Sparrfeldt

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alcadon Group AB (publ) Org.nr. 559009 - 2382

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alcadon Group AB (publ) för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 28 - 58 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 - 17, 25 - 27 och 62 - 66. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och

koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av

det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alcadon Group AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 25 mars 2026

Grant Thornton Sweden AB

Ida Sparrfeldt

Auktoriserad revisor

Nyckeltal

KONCERNENS NYCKELTAL	2025	2024	2023 ¹
Nettoomsättning, MSEK	1 433,7	1 501,3	1 572,8
Bruttomarginal, %	26,7	26,1	24,4
EBITA justerat, MSEK	95,3	115,3	102,3
EBITA-marginal justerat, %	6,6	7,7	6,5
EBITA, MSEK	108,8	104,6	106,8
EBITA-marginal, %	7,6	7,0	6,8
EBIT, MSEK	89,1	83,8	88,8
EBIT-marginal, %	6,2	5,6	5,6
Periodens resultat, MSEK	-11,2	36,9	37,9
Nettomarginal, %	-0,8	2,5	2,4
Soliditet, %	53,4	52,4	44,1
Avkastning på eget kapital, %	-1,4	4,6	5,9
Netto räntebärande skulder, MSEK	302,6	363,0	349,6
Netto räntebärande skulder exklusive leasing, MSEK	244,0	288,2	270,5
R/RK, % ²	39,0	39,1	33,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	124,2	125,0	136,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	5,07	5,24	6,36
Eget kapital per aktie, SEK	31,3	34,9	30,8
Resultat per aktie, SEK	-0,46	1,54	1,76
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK	1,96	1,83	-
Antal aktier vid periodens utgång, st	24 511 026	24 511 026	21 722 570
Genomsnittligt antal aktier, st	24 511 026	23 868 959	21 491 373
Antalet anställda vid periodens utgång	177	189	164
Genomsnittligt antal anställda under perioden	185	183	170

1) 2023 ej justerad för avvecklad verksamhet (Tyskland).

2) 2023 års R/RK har omräknats enligt ny definition.

Definitioner

Bruttoresultat:	Omsättning minus kostnad för sålda varor.
Bruttomarginal:	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.
EBITA justerat:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.
EBITA-marginal justerat:	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.
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Avkastning på eget kapital:	Nettoresultat de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder. Beloppen beräknas inklusive leasingskulder i enlighet med IFRS 16. 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:	Justerat EBITA R12 dividerat med Rörelsekapital, beräknat som Lager plus Kundfordringar minus Leverantörsskulder. EBITA R12 justerad proforma beräknas som EBITA de senaste 12 månaderna med återläggning av förvärvskostnader och avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar. Proforma avser perioden innan förvärv som om förvärvade bolag tillhört koncernen de senaste 12 månaderna.
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.

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 (justerat för avvecklad verksamhet)

	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024	2024
RESULTATRÄKNING (MSEK)								
Nettoomsättning	369,2	327,3	351,5	385,6	375,6	370,2	384,8	370,5
Resultat								
Justerat rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA justerat)	23,8	23,0	23,8	24,7	31,1	22,4	32,7	29,2
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA)	28,8	23,9	22,5	33,6	31,2	19,9	30,5	23,0
Resultat efter finansiella poster	19,3	13,8	10,2	22,6	18,5	10,7	17,9	15,7
Periodens resultat	-36,2	9,2	7,7	8,1	6,9	5,4	11,0	13,6
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	27,4	26,8	27,0	25,8	26,4	24,7	28,0	25,2
Justerad rörelsemarginal, EBITA justerat %	6,4	7,0	6,8	6,4	8,3	6,0	8,5	7,9
Rörelsemarginal, EBITA %	7,8	7,3	6,4	8,7	6,4	4,6	7,2	5,3
Nettomarginal %	-9,8	2,8	2,2	2,1	1,8	1,4	2,6	3,4
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	937	978	1 001	999	1 053	1 049	1 052	920
Summa omsättningstillgångar	575	580	608	621	648	664	708	793
Summa tillgångar	1 512	1 558	1 608	1 620	1 701	1 713	1 759	1 714
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	767	820	829	812	856	831	822	790
Summa långfristiga skulder & avsättningar	385	419	445	414	438	454	535	522
Summa kortfristiga skulder	359	319	334	393	407	427	402	402
Summa eget kapital & skulder	1 512	1 558	1 608	1 620	1 701	1 713	1 759	1 714
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	60,7	15,2	37,7	10,4	38,9	14,4	60,2	12,4
Investeringsverksamheten	-19,0	-19,8	-2,0	0,2	-1,5	-68,3	-102,8	-5,7
Finansieringsverksamheten	-13,5	-12,4	-25,6	-20,2	-31,5	11,7	-50,0	115,2
Periodens kassaflöde	28,2	-17,0	10,1	-9,6	6,0	-42,2	-92,6	121,9
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	-1,47	0,37	0,31	0,33	0,28	0,22	0,45	0,62
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK	0,64	0,40	0,28	0,64	0,48	0,31	0,49	0,55
Avkastning på eget kapital, %	-1,4	3,9	3,4	3,7	4,3	5,4	6,6	5,6
Eget kapital per aktie, SEK	31,3	33,5	33,8	33,1	34,9	33,9	33,5	33,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,48	0,62	1,54	0,42	1,59	0,59	2,47	0,56
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	25,0	20,4	22,8	24,0	29,0	34,6	34,6	38,2

Definition av alternativa nyckeltal

	Koncernen	
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	2025	2024
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	89,1	83,8
Avskrivningar immateriella tillgångar	19,7	20,7
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	108,8	104,6
Justerat rörelseresultat (EBITA justerat), MSEK	2025	2024
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)	108,8	104,6
Förvärvskostnader	-	2,3
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar	-12,7	5,4
Orealiserade valutakursvinster och -förluster	-0,8	3,1
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat)	95,3	115,3
Omkostnader	2025	2024
Rörelsekostnader	1 317,4	1 373,9
Kostnad såld vara	1 050,6	1 109,5
Omkostnader	266,8	264,5
Netto räntebärande skulder, MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Långfristiga skulder till kreditinstitut	300,0	283,5
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	10,1	41,5
Checkräkningskredit	-	21,1
Likvida medel	-66,0	-57,9
Netto räntebärande skulder exklusive leasing	244,0	288,2
Långfristiga leasingskulder	39,4	53,4
Kortfristiga leasingskulder	19,1	21,5
Netto räntebärande skulder	302,6	363,0
Skuldsättning	2025-12-31	2024-12-31
EBITDA R12	132,9	128,2
EBITDA R12 Proforma (period innan förvärv*)	-	5,6
Förvärvskostnader	-	2,3
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar	-12,7	5,4
EBITDA R12 justerad (proforma)	120,2	141,4
Leasingkostnad	-20,0	-19,1
EBITDA R12 justerad (proforma) exklusive leasing	100,2	122,3
Netto räntebärande skulder	302,6	363,0
Netto räntebärande skulder/ EBITDA R12 justerad (proforma)	2,5	2,6
Netto räntebärande skulder exklusive leasing	244,0	288,2
Netto räntebärande skulder exklusive leasing/ EBITDA R12 justerad (proforma) exklusive leasing	2,4	2,4
Rörelseresultat / Rörelsekapital (R/RK)	2025-12-31	2024-12-31
EBITA R12	108,8	104,6
EBITA R12 Proforma (period innan förvärv*)	-	5,5
Förvärvskostnader	-	2,3
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar	-12,7	5,4
EBITA R12 justerad (proforma)	96,1	117,7
Rörelsekapital	246,5	301,1
R/RK (EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital), %	39,0	39,1

*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@alcadongroup.se

☎ +46 (0)8 657 36 00

🌐 www.alcadongroup.se