



Alcadon Group

The Alcadon Way

Enabling Digitalization for a **better** world



2023
januari - december

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2023

En stark avslutning på året med fortsatt ökning av operativt kassaflöde och god tillväxt

FJÄRDE KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen ökar med 7,6 procent till 431 (401) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 3,3 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 29 procent till 39 (31) MSEK varav 6,7 (-0,8) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och -förluster samt återföring av tilläggsköpeskilling om 6,0 (1,6) MSEK.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 42 (8,4) MSEK vilket motsvarar 1,92 (0,41) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,68 (0,67) SEK.
- Soliditeten ligger kvar på 44 procent likt Q3 2023.

HELÅRET JANUARI – DECEMBER 2023

- Nettoomsättningen ökar med 42 procent till 1 573 (1 110) MSEK. I oförändrad valuta ökar omsättningen med 31 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 56 procent till 107 (69) MSEK varav -1,5 (-6,4) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och -förluster samt återföring av tilläggsköpeskilling om 6,0 (1,6) MSEK. Under 2022 ingick även förvärvskostnader om -4,3 MSEK.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 137 (24) MSEK vilket motsvarar 6,36 (1,21) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 1,76 (1,86) SEK.
- Soliditeten ökar under perioden till 44 procent från 37 procent.

	Kvartal 4		januari - december	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, MSEK	431,5	401,2	1 572,8	1 110,4
Bruttomarginal, %	23,7	25,3	24,4	25,5
EBITA, MSEK	39,3	30,5	106,8	68,6
EBITA, %	9,1	7,6	6,8	6,2
Periodens resultat, MSEK	14,8	13,9	37,9	37,1
Resultat per aktie, SEK	0,68	0,67	1,76	1,86

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser har skett under perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Trots ett mycket starkt kassaflöde under året föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för 2023, mot bakgrund av goda investeringsmöjligheter med god avkastningspotential framöver.

Stockholm den 23 februari 2024

För ytterligare information kontakta:

Alcadon Group AB

Sonny Mirborn, VD

Mobil: +46 70 639 50 92

E-post: smi@alca.se

www.alcadongroup.se

Certified Adviser:

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Tel: +46 8 913 008

E-post: ca@skmg.se

Denna information är sådan information som Alcadon Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 februari 2024 kl. 08:00.



VD har ordet

- **7,6 procent organisk tillväxt med en ökning på 29 procent av EBITA, vilket, exklusive orealiserade valutaeffekter och justeringar för jämförelsestörande poster, resulterade i en EBITA-förändring på -10 procent.**
- **Fortsatt starkt kassaflöde från löpande verksamhet, uppgående till 137 MSEK för året och 42 MSEK för kvartalet.**
- **Blandad efterfrågesituation inom olika segment och marknader med fortsatt positiv utveckling inom datacentersegmentet.**
- **Tillväxten under kvartalet har huvudsakligen skett utanför Norden.**

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Kvartalet var vårt mest framgångsrika hittills i termer av EBITA. Även efter justering för orealiserade valutakursvinster och omvärdering av tilläggsköpeskillningar var vi på en tillfredsställande nivå. Med det delvis utmanande marknadsklimatet i åtanke är vi nöjda med tillväxt- och resultatnivån samt det gynnsamma kassaflödet som vi har uppnått. Jämförelsesiffrorna var också relativt utmanande då den organiska proforma-tillväxten var förhållandevis hög under Q4 2022 när Storbritannien uppvisade en organisk tillväxt om 34 procent och Sverige 17 procent.

Att expandera till fler geografiska marknader och verka inom flera segment har medfört en mer stabil utveckling än historiskt för Alcadon. Framstegen inom datacentersegmentet på i stort sett samtliga marknader och därtill även en god utveckling inom bredband i bland annat Tyskland och Benelux lyfter vårt kvartal.

Inom bredbandssegmentet ser vi en global övergång från högt kapacitetsutnyttjande till överkapacitet, då efterfrågan på större marknader har minskat. I detta scenario är det en fördel att vara en flexibel distributör och ha en bredare exponering både geografiskt och inom olika marknadssegment. Det är viktigt att komma ihåg att alla våra satsningar måste vara långsiktiga och att ett segment som idag möter utmaningar kan vara en drivkraft för tillväxt imorgon.

Vårt fokus på kassaflöde har resulterat i det starkaste operativa kassaflödet under ett enskilt år för oss med

137 MSEK (24) totalt eller 6,4 (1,2) SEK per aktie. Med 41 procent i EBITDA/Rörelsekapital har vi även tagit oss betydligt närmare vårt interna mål om 50 procent

Storbritannien

Med stöd från en stark tillväxt i datacentersegmentet uppgår tillväxten i lokal valuta under kvartalet till 16 procent. Resultat- och marginalutvecklingen är fortsatt positiv och avkastningen på sysselsatt kapital för förvärvade Networks Centre (inkluderar Nederländerna) baserat på 2023 är mycket tillfredsställande. Bredbandssegmentet uppvisar fortfarande en negativ utveckling om än med tydliga tecken på en gradvis förbättring under 2024. Inom fastighetsnät ser vi en alltjämt stabilt positiv utveckling.

Sverige

Bilden av efterfrågan på den svenska marknaden är alltjämt positiv. Både fastighetsnäts- och bredbandssegmentet visar en stabil utveckling med mycket som talar för en fortsatt positiv marknadstrend. Nedgången inom bostadsnät var mer märkbar under kvartalet än tidigare under året. Tillväxten uppgår totalt till -5 procent under kvartalet.

Benelux

Benelux som helhet fortsätter att vara en framgång för koncernen med en god tillväxt i samtliga segment. Med en bra grund i de förvärv vi genomfört och gemensamma insatser från övriga marknader ser vi med tillförsikt på regionens fortsatta utveckling. Tillväxten under kvartalet uppgick till 135 procent i lokal valuta.

Danmark

Påverkat av en fortsatt svag bredbandsmarknad minskar försäljningen i lokal valuta med -50 procent under kvartalet. Majoriteten av våra större bredbandskunder signalerar en ökad aktivitetsnivå för 2024, trots den rådande osäkerheten. Övriga segment uppvisar en fortsatt god utveckling.

Tyskland

Tillväxten under kvartalet i lokal valuta uppgår till 58 procent. Det är glädjande att försäljningen på den tyska marknaden uppnått en stabil försäljning per kvartal som är betydligt högre än under föregående år. Vår bild är att bredbandsmarknaden i Tyskland generellt utvecklats relativt svagt under kvartalet. Vår försäljning upprätthålls och utvecklas med stöd av en god utveckling hos större marknadsaktörer med vilka Alcadon arbetar nära. Idag är koncernens exponering i Tyskland nästan uteslutande inriktad mot bredbandsmarknaden.

Norge

Med en tillväxt i lokal valuta om -28 procent under kvartalet är det tydligt att marknaden fortsatte att utvecklas negativt. Det är likväl tydligare att en förbättring av marknadsförutsättningarna kan skönjas. Samtidigt ser vi att vår satsning på bland annat data-centersegmentet börjar bära frukt, vilket bör gynna utvecklingen framöver. Bruttomarginalerna har även stärkts till en tillfredsställande nivå.

RÄKENSKAPER

Nettoomsättningen ökade med 7,6 procent till 431 (401) MSEK. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var 7,6 procent och exklusive valutapåverkan 3,3 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 10,7 (1,6) MSEK och består av omvärdering (orealiserad valutaeffekt) av tilläggsköpeskillningar om 4,6 (0,0) MSEK samt återläggning av tilläggsköpeskillning om 6,0 (1,6) MSEK.

Bruttomarginalen uppgår till 23,7 (25,3) procent.

Ökningen i omkostnaderna, -68 (-65) MSEK, beror framförallt på den svagare svenska kronan samt högre fraktkostnader till följd av ökade volymer.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 39 (31) MSEK. EBITA har påverkats med 6,7 (-0,8) MSEK hänförligt orealiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är 4,6 (-2,0) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillningar. Återföring av tilläggsköpeskillningar har påverkat med 6,0 (1,6) MSEK. Exklusive orealiserade valutakursvinster och -förluster samt återförd tilläggsköpeskillning minskade EBITA med -10 procent och EBITA-marginalen uppgick till 6,2 procent (7,5).

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -3,6 (-4,8) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 15 (14) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42 (8) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 25 (-23) MSEK under kvartalet.

Nettoskulden uppgår till 350 (447) MSEK varav 79 (86) MSEK är leasingskulder. Det är en minskning med 97 MSEK från december 2022.

Nettoskuld/EBITDA inklusive och exklusive IFRS 16, om 2,8 respektive 2,5, är båda med god marginal under kovenantkravet från vår långivare. Tilläggsköpeskillningar utgör inte en del av nettoskulden då potentiella utbetalningar av tilläggsköpeskillningar är behäftade med krav såsom till exempel EBITDA-tillväxt. EBITDA/Rörelsekapital fortsätter att öka gradvis under året vilket är ett resultat av ett kontinuerligt arbete med att effektivisera rörelsekapitalanvändningen.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Med stor stolthet över våra medarbetares engagemang och driv att leda koncernen framåt, reflekterar vi över det senaste kvartalet. Trots den fortsatta osäkerheten och den varierande efterfrågan på marknaden, stärker vi vår position ytterligare genom att utöka vårt sortiment och främja samarbetet över gränserna. Vi förbättrar även vår effektivitet avsevärt i hanteringen av vårt rörelsekapital och ser en tillfredsställande avkastning på sysselsatt kapital för samtliga förvärv de senaste fyra åren. Baserat på utfallet 2023, initial köpeskillning och hittills utbetalda tilläggsköpeskillningar har våra förvärv sedan 2020 medfört en avkastning på sysselsatt kapital på 12-17 procent. Avkastningen har också åstadkommit under ett år då den danska verksamheten upplevt en svår marknadssituation och den tyska och belgiska affären fortfarande är i en uppstartsfas.

Beslut kring kapitalallokering mellan olika interna projekt och förvärv är inget vi tar lätt på. Hittills har våra förvärvsval och framgångsrika satsningar inom utvalda segment visat sig vara mycket framgångsrika. Jag är också övertygad om att vårt hållbarhetsarbete bidragit till att våra kunder och medarbetare i så pass hög utsträckning känner att de kan rekommendera Alcadon. Under 2023 har vi tagit fortsatt stora kliv inom detta viktiga område och vi är inte på långa vägar färdiga.

Ett stort tack till alla hårt arbetande kollegor inom hela koncernen!



Sonny Mirborn
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 4		januari - december	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, MSEK	431,5	401,2	1 572,8	1 110,4
Bruttomarginal, %	23,7	25,3	24,4	25,5
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	39,3	30,5	106,8	68,6
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), %	9,1	7,6	6,8	6,2
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	34,7	25,5	88,8	62,3
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	8,0	6,3	5,6	5,6
Periodens resultat, MSEK	14,8	13,9	37,9	37,1
Nettomarginal, %	3,4	3,5	2,4	3,3
Soliditet, %	44,1	36,8	44,1	36,8
Avkastning på eget kapital, %	5,5	6,5	5,9	7,5
Netto räntebärande skulder, MSEK	349,6	447,1	349,6	447,1
Netto räntebärande skulder exklusive leasing, MSEK	270,5	361,3	270,5	361,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) / Rörelsekapital, %	41,3	23,5	41,3	23,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	41,7	8,4	136,6	24,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,92	0,41	6,36	1,21
Eget kapital per aktie, SEK	30,8	27,9	30,8	27,9
Resultat per aktie, SEK	0,68	0,67	1,76	1,86
Antal aktier vid periodens utgång, st	21 722 570	20 612 823	21 722 570	20 612 823
Genomsnittligt antal aktier, st	21 722 570	20 612 823	21 491 373	19 942 010
Antalet anställda vid periodens utgång	164	179	164	179
Genomsnittligt antal anställda under perioden	164	179	170	127

DEFINITIONER

Bruttoresultat	Omsättning minus kostnad för sålda varor
Bruttomarginal:	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.
EBITA-marginal:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning.
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.
Avkastning på eget kapital:	Nettoresultat de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder. Beloppen beräknas inklusive leasingskulder i enlighet med IFRS 16, totalt 84 (89) MSEK.
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) / Rörelsekapital:	Rörelseresultat före avskrivningar (R12) dividerat med Rörelsekapital, beräknat som Lager plus Kundfordringar minus Leverantörsskulder.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.
Omkostnader:	Avser personalkostnader och övriga externa rörelsekostnader.

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

Finansiell information

INTÄKTER OCH RESULTAT

Kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 7,6 procent till 431 (401) MSEK. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var 7,6 procent och exklusive valutapåverkan 3,3 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 10,7 (1,6) MSEK och består av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om 4,6 (0,0) MSEK samt återläggning av tilläggsköpeskilling om 6,0 (1,6) MSEK vilket avser Alcadon ApS (tidigare 6X International) i Danmark som inte faller ut till betalning. Bruttomarginalen uppgår till 23,7 (25,3) procent.

Ökningen i omkostnaderna, -68 (-65) MSEK, beror framförallt på den svagare svenska kronan samt högre fraktkostnader till följd av ökade volymer.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 39 (31) MSEK. EBITA har påverkats med 6,7 (-0,8) MSEK hänförligt realiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är 4,6 (-2,0) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Återföring av tilläggsköpeskillingar har påverkat med 6,0 (1,6) MSEK. Exklusive realiserade valutakursvinster och -förluster samt återförd tilläggsköpeskillning minskade EBITA med -10 procent och EBITA-marginalen uppgick till 6,2 procent (7,4).

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -3,6 (-4,8) MSEK varav -3,2 (-4,5) MSEK hänför sig till Networks Centre.

Periodens resultat uppgick till 15 (14) MSEK.

Januari - december

Nettoomsättningen ökade med 42 procent till 1 573 (1 110) MSEK. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var 3,7 procent, exklusive valutapåverkan -4,3 procent och förvärvad tillväxt var 38 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 31 procent. Proforma var den organiska tillväxten 5,5 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 4,0 (1,6) MSEK och består framförallt av omvärdering och återläggning av tilläggsköpeskillingar om 3,3 (1,6) MSEK.

Bruttomarginalen uppgår till 24,4 (25,5) procent. Bruttomarginalen exklusive förvärvet av Networks Centre uppgick till 26,0 (26,7) procent.

Omkostnaderna har ökat jämfört med föregående år som en följd av förvärvet av Networks Centre och den svagare svenska kronan. Kostnaderna påverkades under 2022 med -2,5 MSEK i omvärdering tilläggsköpeskillingar samt -4,3 MSEK i förvärvskostnader.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden till 107 (69) MSEK vilket är en ökning med 56 procent. EBITA har påverkats med -1,5 (-6,4) MSEK hänförligt realiserade

valutakursvinster och -förluster. Av detta är -2,6 (-2,0) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Återföring av tilläggsköpeskillingar har påverkat med 6,0 (1,6) MSEK. Under 2022 ingick förvärvskostnader om -4,3 MSEK. Justerat för ovan ökade EBITA med 33 procent och EBITA-marginalen uppgick till 6,5 procent (6,9).

Avskrivningar på kundrelationer uppgår till -14,1 (-5,8) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 38 (37) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42 (8) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 25 (-23) MSEK under kvartalet.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till -1,9 (-3,8) MSEK. Nettokassaflödet vid förvärv uppgick till -27 (-227) MSEK och avser utbetald tilläggsköpeskillning för Networks Centre.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20 (-13) MSEK och består dels av amortering på lån, amortering av leasingskulder och betalda och erhållna räntor.

Januari - december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 137 (24) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 34 (-54) MSEK.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till -8,8 (-12,9) MSEK. Nettokassaflödet från förvärv uppgick till -42 (-246) MSEK vilket avser uppskjuten betalning för förvärvet av NWC -9 MSEK, utbetald tilläggsköpeskillning om -26 MSEK (-2 MGBP) för förvärvet av NWC och utbetald tilläggsköpeskillning om -6 MSEK (-4 MDKK) för förvärvet av Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -125 (306) MSEK och består dels av nyemission om 50 (125) MSEK efter emissionskostnader, dels amortering på lån, amortering av leasingskulder och betalda och erhållna räntor.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 63 (101) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 (50) MSEK, varav 50 (45) MSEK var utnyttjad vid periodens utgång.

Bolaget har finansiering hos SEB utan ställd säkerhet. Tidigare finansiering i som legat i Networks Centre har betalats av i sin helhet under tredje kvartalet 2023.

Moderbolaget saknar eventalförpliktelser och ställda säkerheter.

RÖRELSEKOSTNADER

Kvartalet

Rörelsekostnader uppgick till -398 (-365) MSEK vilket är en ökning med 9 procent.

Omkostnaderna uppgick till -68 (-65) MSEK vilket är en ökning med 4,9 procent. Omkostnaderna har framförallt stigit till följd av den svagare svenska kronan.

Januari - december

Rörelsekostnader uppgick till -1 449 (-1 028) MSEK vilket är en ökning med 41 procent.

Omkostnaderna uppgick till -261 (-199) MSEK vilket är en ökning med 31 procent. Utöver förvärv av Networks Centre har omkostnaderna stigit till följd av den svagare svenska kronan.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 164 (179) personer och 164 (179) genomsnittligt antal anställda under kvartalet.

VALUTAKURSDIFFERENSER

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

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

Kvartalets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till 6,7 (-1,1) MSEK varav 4,6 (-2,5) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Årets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till -1,5 (-5,7) MSEK varav -2,6 (-2,2) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Orealiserade valutakursdifferenser på internlån redovisas i finansnettot och uppgår -6,3 MSEK under fjärde kvartalet och -3,2 MSEK för perioden januari till december.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Kvartalets omräkning uppgår till -25 (9) MSEK och beror svenska kronans förstärkning gentemot GBP, EUR och DKK. Under året uppgår omräkningen till 6,3 (11,4) MSEK och beror av svenska kronans försvagning gentemot nämnda valutor.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009-2382

omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR.

Resultatet efter finansiella poster uppgår för kvartalet till 5,9 (-7,6) MSEK varav 10,6 (-2,0) MSEK är hänförlig till omräkning och återföring av tilläggsköpeskillingar.

Resultatet efter finansiella poster uppgår för året till 4,4 (-15,3) MSEK varav 3,3 (-0,6) MSEK är hänförlig till omräkning och återföring av tilläggsköpeskillingar.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 29 (80) MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga väsentliga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under året, genom Alcadon Group AB, haft transaktioner om 0,9 MSEK (0,8) med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster.

Koncernen har genom Networks Centre haft försäljning om 2,5 (0,0) MSEK och inköp om 4,5 (0,0) MSEK med Xsicate Ltd som delvis ägs och kontrolleras av Networks Centres tidigare huvudägare Duncan Lindsay och Networks Centres VD James Reid. Transaktionerna avser försäljning och köp av produkter.

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

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

GOODWILL

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

Nedskrivningsprövningarna som genomfördes vid årsskiftet visade att inget nedskrivningsbehov förelåg.

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

Alcadon BV, i december 2021 har 0,7 MEUR (7 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokaterats till Goodwill.

Vid förvärvet av Networks Centre har totalt övervärde på 33,1 MGBP (415 MSEK) allokaterats med 26 MGBP (326 MSEK vid förvärvstidpunkten) till Goodwill.

Resterande del har allokaterats till kundrelationer vilka skrivs av på 10 år.

Goodwill uppgick per den 31 december 2023 till 676 (671) MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgick till -7,1 (-9,8) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,9 (-1,4) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatt tilläggsköpeskillning för förvärvet av Networks Centre och -0,4 (-0,4) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

FRAMTIDA UTVECKLING

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

Finansiella mål över en konjunkturcykel

- **Tillväxt** – Årlig omsättningstillväxt på 20 procent
- **Lönsamhet** – EBITA-marginal överstigande 10 procent
- **Skuldsättning** – Netto räntebärande skulder/ EBITDA R12 justerad (proforma) mellan 2 och 3

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

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

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

Vision 2025

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

Vidare beslutade styrelsen om nedan väsentliga mål för Alcadon.

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

Övriga mål	Mål	2022	2023
Medarbetarengagemang	>30	40	22
Kundlojalitet*	>30	54*	57

*Mätt i Sverige och Norge under 2022. Under 2023 ingår samtliga bolag.

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

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

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Finansiella mål	Mål	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Tillväxt	20%	43%	51%	68%	79%	68%	42%
Lönsamhet	>10%	5,9%	6,2%	6,2%	5,6%	6,4%	6,8%
Skuldsättning	2-3	3,8	3,7	3,2	3,2	2,8	2,8

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2023	Senast vecka 13, 2024
Q1-rapport	26 april 2024, kl 08:00
Årsstämma 2024	26 april 2024, kl. 10:00
Q2-rapport 2024	9 augusti 2024, kl. 08:00

Q3-rapport 2024	25 oktober 2024, kl. 08:00
Bokslutskommuniké 2024	Senast vecka 8, 2025
Årsredovisning 2024	Senast tre veckor innan årsstämman 2025
Årsstämma 2025	25 april 2025 kl. 10:00

ÅRSSTÄMMA 2023

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

ÅRSSTÄMMA 2024

Årsstämma 2024 kommer att äga rum i Stockholm fredagen den 26 april 2024 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 2024.

UTDELNING

Trots ett mycket starkt kassaflöde under året föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för 2023, mot bakgrund av goda investeringsmöjligheter med god avkastningspotential framöver.

TECKNINGSOPTIONER

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

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

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

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

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

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Antal aktier uppgår per 31 december 2023 till 21 722 570.

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

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

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

Aktiekurs vid periodens slut uppgick till 34,95 kr (2023-12-31)

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

LÅN & KREDITER

Alcadons finansiering består av banklån hos SEB på ursprungligen 380 MSEK vilket löper i 3+1 år från augusti 2022. Efter amorteringar uppgår SEB-lånen till 333 MSEK per 31 december 2023.

Villkor i korthet

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

Totalt uppgår koncernens banklån till 333 (463) MSEK per 31 december 2023 varav 38 (125) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Övriga räntebärande skulder, 0 (4,9) MSEK redovisas under Checkräkningskredit och 295 (333) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut. I september 2023 har tidigare kortfristig finansiering som legat i Networks Centre betalats av i sin helhet. Kortfristig skuld om 38 (130) MSEK avser amorteringsplanen för lånen hos SEB.

Bolaget rapporterar kovenanter kopplade till:

1. skuldsättningsgrad, Nettoskuld/EBITDA R12 <3,
2. kassaflöde i förhållande till amortering och finansieringskostnader >1

Skuldsättningsgrad beräknas exklusive leasingskuld och inklusive leasingkostnad hänförlig till operationell leasing. Vid eventuella förvärv får nyckeltalet överskrida 3,5 under tre nästkommande kvartal. EBITDA R12 beräknas inklusive förvärvad EBITDA som om bolaget tillhört koncernen under 12 månader.

Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 MSEK (50), varav 50 MSEK (45) var utnyttjad vid periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 16-17 för redovisningsprinciper och noter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 31 december 2023.3

Namn	Innehav	Innehav %
Investment AB Spiltan	3 445 893	15,9%
Ribbskottet Aktiebolag	2 400 000	11,0%
Andra AP-Fonden	1 512 524	7,0%
Athanase Industrial Partners	1 413 507	6,5%
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	4,5%
Avanza Pension	922 864	4,2%
Consensus Asset Management	778 192	3,6%
Jeansson, Theodor	681 910	3,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	579 824	2,7%
ÖstVäst Capital Management	549 833	2,5%
Norron Fonder	546 632	2,5%
Swedbank Robur Microcap	545 000	2,5%
Fondita Fund Management	375 000	1,7%
Lindsay, Duncan	317 088	1,5%
Lindsay, Natalie	314 389	1,4%
Cicero Fonder	270 349	1,2%
Evli Fund Management	253 108	1,2%
Hajskäret Invest AB	208 459	1,0%
Mårtensson, Jonas	208 092	1,0%
Reid, James	202 621	0,9%
Totalt	16 507 065	76,0%
Övriga	5 215 505	24,0%
Totalt	21 722 570	100,0%

ÖVRIG VIKTIG INFORMATION

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

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 4		januari - december	
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022
RESULTATRÄKNING				
Nettoomsättning, Not 2	431,5	401,2	1 572,8	1 110,4
Övriga rörelseintäkter	10,7	1,6	4,0	1,6
Summa intäkter	442,2	402,8	1 576,9	1 112,0
Rörelsekostnader	-397,8	-364,9	-1 449,3	-1 027,5
Rörelseresultat före avskrivningar	44,4	36,3	127,6	84,5
Avskrivningar materiella tillgångar	-5,1	-5,8	-20,8	-15,9
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar	39,3	30,5	106,8	68,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-4,5	-5,0	-17,9	-6,3
Rörelseresultat	34,7	25,5	88,8	62,3
Finansnetto	-14,0	-6,4	-37,6	-10,7
Resultat efter finansiella poster	20,7	19,0	51,3	51,6
Skatt på årets resultat	-6,0	-5,2	-13,4	-14,5
Periodens resultat	14,8	13,9	37,9	37,1
Hänförligt till:				
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderföretagets aktieägare	14,8	13,9	37,9	37,1
Periodens resultat	14,8	13,9	37,9	37,1
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-25,5	8,8	6,3	11,4
Summa periodens totalresultat	-10,7	22,7	44,1	48,4
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderbolagets aktieägare	-10,7	22,7	44,1	48,4

	Kvartal 4		januari - december	
DATA PER AKTIE	2023	2022	2023	2022
Antal aktier				
Antal aktier vid periodens utgång, st	21 722 570	20 612 823	21 722 570	20 612 823
Genomsnittligt antal aktier, st	21 722 570	20 612 823	21 491 373	19 942 010
Antal aktier (efter utspädning), st	21 722 570	21 062 823	21 542 373	20 392 010
Resultat per aktie				
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,68	0,67	1,76	1,86
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,68	0,66	1,76	1,82
Eget kapital per aktie				
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	30,8	27,9	30,8	27,9

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

Goodwill	675,7	671,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	121,6	135,1
Materiella anläggningstillgångar	91,4	99,5
Finansiella anläggningstillgångar	7,6	5,0

Summa anläggningstillgångar**896,3 910,6****Omsättningstillgångar**

Varulager	293,9	345,3
Kundfordringar	294,4	274,9
Övriga omsättningstillgångar	33,8	30,5
Kassa och bank	62,5	101,3

Summa omsättningstillgångar**684,6 751,9****SUMMA TILLGÅNGAR****1 580,9 1 662,5****Eget kapital**

Aktiekapital	1,0	1,0
Övrigt tillskjutet kapital	401,4	351,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	267,0	222,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	669,5	575,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0

Summa eget kapital**669,5 575,1****Avsättningar**

Övriga avsättningar, not 3	108,1	140,3
----------------------------	-------	-------

Summa avsättningar**108,1 140,3****Långfristiga skulder**

Uppskjuten skatteskuld	31,6	33,3
Skulder till kreditinstitut	294,5	332,5
Övriga långfristiga skulder	60,4	65,6

Summa långfristiga skulder**386,5 431,4****Kortfristiga skulder**

Checkräkningskredit	0,0	4,9
Övriga räntebärande skulder	57,2	145,3
Leverantörsskulder	279,2	260,5
Övriga kortfristiga skulder	80,4	104,9

Summa kortfristiga skulder**416,8 515,6****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****1 580,9 1 662,5**

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 4		januari - december	
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022
Eget kapital vid periodens början	680,2	555,5	575,1	340,7
Övrig förändring eget kapital	0,0	-3,2	-2,8	-3,2
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	0,0	53,0	198,9
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-9,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-10,7	22,7	44,1	48,4
Eget kapital vid periodens slut	669,5	575,1	669,5	575,1

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 4		januari - december	
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	34,7	25,5	88,8	62,3
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	-10,6	15,9	31,0	33,5
Betald inkomstskatt	-7,3	-10,0	-17,0	-17,4
Förändring i rörelsekapital	24,9	-23,0	33,9	-54,2
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	41,7	8,4	136,6	24,1
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-3,2	-6,2	-11,8
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,6	-0,6	-2,6	-1,0
Rörelseförvärv	-26,5	-13,8	-41,7	-246,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28,4	-17,7	-50,5	-259,0
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0	-9,8
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	0,0	0,0	50,2	126,1
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	-7,5	-6,3	-30,8	-11,7
Amortering av leasingskulder	-3,6	-3,3	-14,8	-10,7
Amortering	-9,1	-7,2	-129,5	-55,6
Upptagna lån	0,0	3,8	0,0	268,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,2	-12,9	-125,0	306,4
Periodens kassaflöde	-7,0	-22,3	-38,9	71,5
Avstämning av förändring i likvida medel				
Ingående balans likvida medel	70,7	122,9	101,3	28,4
Kursdifferens i likvida medel	-1,3	0,7	0,1	1,4
Utgående balans likvida medel	62,5	101,3	62,5	101,3
Förändring av likvida medel	-7,0	-22,3	-38,9	71,5

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 4		januari - december	
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022
RESULTATRÄKNING				
Nettoomsättning	2,8	2,1	11,1	8,7
Övriga intäkter	10,6	0,0	3,3	0,0
Summa intäkter	13,3	2,1	14,4	8,7
Rörelsekostnader	-4,8	-5,1	-17,5	-17,0
Rörelseresultat	8,5	-3,0	-3,1	-8,3
Finansnetto	-2,6	-4,6	7,6	-7,0
Resultat efter finansiella poster	5,9	-7,6	4,4	-15,3
Bokslutsdispositioner	30,1	13,3	30,1	13,3
Resultat före skatter	36,0	5,6	34,6	-2,1
Skatt på årets resultat	-7,3	-1,6	-3,5	0,0
Periodens resultat	28,7	4,0	31,0	-2,1

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2023-12-31	2022-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)		
BALANSRÄKNING		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	768,4	768,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	298,2	169,1
Summa anläggningstillgångar	1 066,6	937,4
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag	0,4	0,0
Övriga omsättningstillgångar	1,8	2,9
Kassa och bank	28,9	80,1
Summa omsättningstillgångar	31,1	83,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 097,7	1 020,5
Eget kapital		
Aktiekapital	1,0	1,0
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	438,1	356,3
Summa eget kapital	439,2	357,3
Avsättningar		
Övriga avsättningar	107,9	140,3
Summa avsättningar	107,9	140,3
Långfristiga skulder		
Övriga lån	294,5	332,5
Skulder till koncernföretag	62,7	81,8
Summa långfristiga skulder	357,2	414,3
Kortfristiga räntebärande skulder	38,0	42,9
Skulder till koncernföretag	143,9	56,6
Kortfristiga skulder	11,6	9,1
Summa kortfristiga skulder	193,5	108,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 097,7	1 020,5

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2023	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022
Nettoomsättning	431,5	381,4	371,1	388,8	401,2	288,0	216,1	205,1
Resultat								
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA)	39,3	28,0	11,4	28,1	30,5	11,6	10,7	15,8
Resultat efter finansiella poster	20,7	12,1	2,0	16,3	19,0	7,7	10,7	14,2
Periodens resultat	14,8	13,7	-2,2	11,6	13,9	4,7	7,9	10,6
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	23,7	23,8	24,2	26,0	25,3	23,5	26,0	28,3
Rörelsemarginal, EBITA %	9,1	7,3	3,1	7,2	7,6	4,0	4,9	7,7
Nettomarginal %	3,4	3,6	-0,6	3,0	3,5	1,6	3,7	5,2
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	896	926	953	914	911	888	398	390
Summa omsättningstillgångar	685	703	729	725	752	735	435	427
Summa tillgångar	1 581	1 629	1 682	1 639	1 662	1 623	832	817
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	669	680	687	644	575	556	480	479
Summa långfristiga skulder & avsättningar	495	558	574	562	572	563	148	153
Summa kortfristiga skulder	417	391	421	434	516	505	204	185
Summa eget kapital & skulder	1 581	1 629	1 682	1 639	1 662	1 623	832	817
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	41,7	60,1	17,9	17,7	8,4	22,1	-12,6	5,9
Investeringsverksamheten	-28,4	-0,6	-3,6	-17,9	-17,7	-229,1	-4,4	-7,3
Finansieringsverksamheten	-20,2	-72,9	-35,4	3,3	-12,9	235,8	-17,3	100,8
Periodens kassaflöde	-7,0	-13,5	-21,1	3,0	-22,3	28,8	-34,3	99,4
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	0,68	0,63	-0,10	0,56	0,67	0,23	0,40	0,55
Avkastning på eget kapital, %	5,5	5,4	4,2	6,3	6,5	6,8	8,8	10,5
Eget kapital per aktie, SEK	30,8	31,3	31,6	29,6	27,9	23,3	24,5	24,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,9	2,8	0,8	0,8	0,4	1,1	-0,6	0,3
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	35,0	28,1	39,9	50,6	74,3	68,6	72,0	85,6

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom för nya standarder och tolkningar samt ändringar i befintliga standarder och tolkningar som tillämpas med början den 1 januari 2023 eller senare.

IFRS 16 Leasingavtal

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

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

Utgående värden i balansräkning per 31 december 2023:

- Nyttjanderätter: 82 (89) MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 79 (86) MSEK, redovisas uppdelat i 60 (66) MSEK övriga långfristiga skulder och 19 (20) MSEK övriga räntebärande skulder

Övrigt

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

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

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

Geografisk marknad (extern omsättning) MSEK	Kvartal 4		januari - december	
	2023	2022	2023	2022
Sverige	89,8	94,4	369,0	349,9
Norge	23,3	34,0	110,2	148,1
Danmark	40,4	74,9	171,9	286,6
Tyskland	31,0	18,2	113,8	38,4
Storbritannien	195,9	159,5	649,7	236,1
Benelux	51,0	20,1	158,2	51,2
Summa	431,5	401,2	1 572,8	1 110,4

NOT 3. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

MSEK	Kvartal 4		januari - december	
	2023	2022	2023	2022
Ingående avsättningar	143,9	146,8	140,3	26,8
Nya avsättningar	0,3	0,0	0,3	116,1
Återförda avsättningar	-5,1	-9,8	-2,5	0,0
Valutadifferenser	-4,5	3,8	2,5	3,7
Utbetalningar	-26,5	-0,6	-32,5	-6,3
Utgående avsättningar	108,1	140,3	108,1	140,3

Avsättning per 31 december 2023 avser tilläggsköpeskilling för förvärv Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS) om 9 MSEK (6 MDKK), samt tilläggsköpeskilling för förvärv Networks Centre om 99 MSEK (7,7 MGBP).

Under första kvartalet 2023 betalades 6 MSEK (4 MDKK) ut i tilläggsköpeskilling för Alcadon ApS och under fjärde kvartalet 2023 betalades 27 MSEK (2 MGBP) ut i tilläggsköpeskilling för Networks Centre.

Under fjärde kvartalet har 6 MSEK (4 MDKK) i tilläggsköpeskilling för Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS) återförts då det inte faller ut till betalning.

Tilläggsköpeskilling för förvärv Networks Centre om 99 MSEK (7,7 MGBP) avser det diskonterade värdet av återstående tilläggsköpeskilling om 8,0 MGBP vilket motsvarar 102 MSEK beräknat till balansdagskurs. Skillnaden mellan det diskonterade värdet i balansräkningen och återstående tilläggsköpeskilling (0,3 MGBP) resultatförs som en räntekostnad i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillingarna. Räntekostnaden under fjärde kvartalet uppgår till -0,9 (-1,4) MSEK och januari - december -3,5 MSEK.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommuniké) för Alcadon Group AB, org.nr 559009–2382 per den 31 december 2023 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 februari 2024

Grant Thornton Sweden AB

Daniel Forsgren

Auktoriserad revisor

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

Stockholm den 23 februari 2024

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Vice ordförande

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Sonny Mirborn

Verkställande direktör

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Kvartal 4		januari - december	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK				
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	34,7	25,5	88,8	62,3
Avskrivningar immateriella tillgångar	4,5	5,0	17,9	6,3
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	39,3	30,5	106,8	68,6
	Kvartal 4		januari - december	
	2023	2022	2023	2022
Omkostnader				
Rörelsekostnader	397,8	364,9	1 449,3	1 027,5
Kostnad såld vara	329,3	299,6	1 188,6	826,8
Omkostnader	68,5	65,3	260,7	200,7
	2023-12-31	2022-12-31		
Netto räntebärande skulder, MSEK				
Långfristiga skulder till kreditinstitut	294,5	332,5		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	38,5	125,1		
Checkräkningskredit	0,0	4,9		
Likvida medel	-62,5	-101,3		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing	270,5	361,3		
Långfristiga leasingskulder	60,4	65,6		
Kortfristiga leasingskulder	18,7	20,2		
Netto räntebärande skulder	349,6	447,1		
	Kvartal 4			
	2023	2022		
Skuldsättning				
EBITDA R12	127,6	84,5		
EBITDA R12 Proforma (period före förvärv*)	0,0	34,0		
Förvärvskostnader	0,0	4,2		
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar	-3,3	0,4		
EBITDA R12 justerad (proforma)	124,3	122,7		
Leasingkostnad IFRS16, operationell leasing inkl. proforma	-15,3	-15,1		
EBITDA R12 justerad IFRS16 (proforma)	108,9	107,6		
Netto räntebärande skulder	349,6	447,1		
Netto räntebärande skulder/ EBITDA R12 justerad (proforma)	2,8	3,7		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing	270,5	361,3		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing/ EBITDA R12 justerad IFRS16 (proforma)	2,5	3,4		

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

Adresser



Alcadon Group

Alcadon Group AB

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

Alcadon AB Sweden, Stockholm

Segelbåtsvägen 2
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
www.alcadon.se

Göteborg

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

Malmö

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

Örebro

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

Alcadon AS Norway, Oslo

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

Sandefjord

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

Hamar

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

Bergen

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

Mosjøen

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

Alcadon ApS Denmark

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

Alcadon GmbH Germany

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

Alcadon BV Belgium

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

Alcadon Bv Netherlands

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

Networks Centre United Kingdom

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

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Certified Adviser

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

