



Alcadon Group



2022

januari - september

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2022

God försäljningsutveckling med framgångsrik start i Storbritannien men fortsatt valutamotgång

TREDJE KVARTALET 2022

- Nettoomsättningen ökar med 58 procent till 288 (183) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 54 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) minskar med 35 procent till 12 (18) MSEK inklusive negativ valutapåverkan om -0,8 (-0,7) MSEK och förvärvskostnader om -4,3 (0) MSEK.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 22 (-9) MSEK.
- Resultat per aktie uppgår till 0,23 (0,71) SEK.
- Soliditeten minskar under perioden till 38 procent från 65 procent.

DELÅRET JANUARI – SEPTEMBER 2022

- Nettoomsättningen ökar med 34 procent till 709 (530) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 31 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) minskar med 27 procent till 38 (52) MSEK inklusive negativ valutapåverkan om -4,4 (-1,5) MSEK och förvärvskostnader om -4,3 (-1,5) MSEK.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 15 (26) MSEK.
- Resultat per aktie uppgår till 1,18 (2,03) SEK.
- Soliditeten minskar under perioden till 38 procent från 49 procent.

	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelsens intäkter, MSEK	288,0	182,7	709,2	530,1	736,5
Bruttomarginal, %	23,5	27,8	25,7	28,5	28,1
EBITA, MSEK	11,6	17,7	38,1	51,9	67,5
EBITA, %	4,0	9,7	5,4	9,8	9,2
Periodens resultat, MSEK	4,7	12,8	23,2	36,1	47,1
Resultat per aktie, SEK	0,23	0,71	1,18	2,03	2,62

Väsentliga händelser under kvartalet

- Alcadon Group förvärvar Networks Centre Holding Ltd med verksamhet i Storbritannien och Nederländerna och tillträdde den 17 augusti 2022.
- Alcadon har i samband med förvärvet av Networks Centre Ltd refinansierat befintligt lån om 130 MSEK och tagit upp nytt lån om 250 MSEK på 3+1 år.
- Styrelsen i Alcadon har beslutat om nya finansiella mål över en konjunkturcykel för Alcadon Group samt Vision 2025.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Stockholm den 28 oktober 2022

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 11 323 07 32
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 28 oktober 2022 kl. 08:00.



VD har ordet

- **58 procent omsättningstillväxt med fortsatta tillväxtsatsningar**
- **Stark försäljning i Storbritannien med mycket god organisk tillväxt i nyförvärvade Networks Centre Ltd**
- **Leveranser enligt avtal i Tyskland utvecklas fortsatt positivt med god orderingång om än låg fakturering under Q3**
- **Stark underliggande efterfrågan globalt inom fibernätssegmentet och fortsatta störningar i leveranskedjorna**
- **Valutautvecklingen påverkar bruttomarginalerna fortsatt negativt vilket hanteras löpande**

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Även detta kvartal karakteriseras av en god försäljningstillväxt och framför allt en mycket god tillväxt på den brittiska marknaden. Det är primärt bredbands- och datacentersegmenten som står för en hög tillväxttakt men även till viss del bostadsnät. Marknaden för nätverksinfrastruktur präglas även fortsatt av en stark global efterfrågan och investeringsvilja, på vissa marknader såsom Storbritannien och Nordamerika en mycket stark sådan. Den robusta efterfrågan, i kombination med den mer välkända omvärldsproblematiken, skapar flaskhalsar och materialbrister i leveranskedjorna och även fortsatta prisfluktuationer som hanteras löpande med en eftersläpningseffekt.

Som distributör har Alcadon en inbyggd flexibilitet i affärsmodellen och har hanterat problematiken på ett bra sätt hittills. Vi bör dock vara förberedda på fortsatt ansträngda försörjningskedjor och agerar därefter.

En ofördelaktig valutautveckling samt materialprisökningar kombinerat med investeringar i fortsatt tillväxt på ett antal marknader belastar resultatet under kvartalet. En stark pipeline av projekt på flera marknader samt successiva prisökningar mot våra kunder talar för en god utveckling framöver.

Alcadon Groups organiska tillväxtprofil har förändrats radikalt under de senaste två åren. Utvecklingen på den brittiska marknaden, tillsammans med potentialen i

Tyskland och Benelux och en god utveckling i Norden, talar för en väsentlig tillväxtpotential kommande åren.

Storbritannien

Utvecklingen var mycket positiv under kvartalet där Networks Centre varit del av Alcadon sedan 17 augusti. Samtliga segment och regioner utvecklades positivt med högst tillväxttakt inom FTTx- och datacentersegmentet. Fastighetsnätsinvesteringarna ökar efter en svag tillväxt under pandemin då flera projekt senarelades. Rörelsemarginalen utvecklades väl till följd av ökade volymer trots ett större projekt med något lägre bruttomarginaler samt en svagare andra halva av augusti. Flera intressanta dialoger angående synergieffekter inom koncernen är initierade.

Sverige

God försäljningsutveckling under kvartalet, primärt mot bredbandssegmentet och bostadsnät. Utvecklingen ser stabil ut trots orosmoln till följd av omvärldsutvecklingen. Ett antal produktlanseringar sker löpande under hösten med fokus på fastighetsnät, inomhustäckning och produkter som stärker bredbandserbudandet. Valutautvecklingen samt kund- och affärsområdesmixen påverkar bruttomarginalerna negativt under kvartalet och hanteras löpande.

Danmark

Tillväxten i Danmark är fortsatt god inom flera segment

och både bruttomarginal och rörelsemarginal utvecklas väl. Vidare är breddningen mot relaterade segment framgångsrik och synergier med övriga koncernen utvecklas löpande. Försäljningen är fortsatt tungt viktad mot FTTH, bredbandssegmentet, men tydliga framsteg görs mot till exempel datacenter, fastighetsnät och industri.

Norge

Utvecklingen inom kommersiella fastigheter var fortsatt stark och materialbrister påverkade försäljningen inom fibernät negativt. Försäljningstillväxten på den norska marknaden var något svagare än tidigare kvartal och kundmixen resulterade i ovanligt svaga marginaler vilket bör förbättras gradvis under Q4. Satsningar mot bland annat datacentersegmentet går enligt plan och bör ge en positiv långsiktig effekt.

Benelux

Marknadsutvecklingen är lovande med god tillväxt inom både datacenter- och bredbandssegmentet. Idag är Alcadon rustat för att ta del av denna utveckling. Lovande förhandlingar pågår med betydande marknadsaktörer med målet att skapa god långsiktig tillväxt. För att fullt ut kunna ta del av denna utveckling har ytterligare 20% av aktierna i Alcadon BV förvärvats och ägarandelen är nu 100%. Omfattande investeringar är genomförda under kvartalet vilket resulterar i ökade kostnader, primärt i Belgien. En stor del av dessa kostnader belastar enbart Q3.

Tyskland

Successiva och betydande framsteg i Tyskland om än inte i den takt vi önskat under kvartalet. Utvecklingen framöver bör vara positiv med en stadigt ökande orderstock. Leveranser i enlighet med de större nuvarande avtalen sker löpande och omfattningen väntas gradvis öka kommande månader. Störningar i leveranskedjan har medfört en viss negativ påverkan. Kundbearbetningen utanför de större nuvarande avtalen ser lovande ut och organisationen har stärkts enligt plan.

RÄKENSKAPER

Nettoomsättningen ökade med 58 procent till 288 (183) MSEK. Organisk tillväxt exklusive valutapåverkan var 6 procent och förvärvad tillväxt 48 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 54 procent.

Bruttomarginalen har minskat till 23,5 (27,8) procent. Bruttomarginalen exklusive förvärvet av Networks Centre uppgick till 24,8 (27,8) procent. Den försvagade svenska kronan, främst gentemot USD och EUR, de ökade fraktkostnaderna och ökade priser från leverantörer har fortsatt medfört svårigheter att i tid föra vidare ökningarna till kunderna. Vidare har bruttomarginalen under kvartalet påverkats negativt av en enskild större strategisk affär i Norge med låg marginal.

Omkostnaderna har stigit till följd av investeringar i nyrekryteringar och marknadssatsningar för att skapa nya intäktströmmar.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 12 (18) MSEK vilket är en minskning med 35 procent. EBITA har påverkats med -0,8 (-0,7) MSEK hänförligt valutakursförluster varav 1,4 (0,2) avser omvärdering tilläggsköpeskillningar. Kvartalet har även haft förvärvskostnader om -4,3 (0) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 5 (13) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 (-9) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 8 (-28) MSEK under kvartalet.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

För Alcadon är inte marknadens efterfrågan idag ett större problem. Detta trots att omvärldsutvecklingen pekar mot en väsentligt svagare ekonomisk utveckling i de flesta branscher. Valutautvecklingen och en naturlig eftersläpning i att föra vidare prisökningar har däremot en kortsiktigt negativ effekt för koncernen.

När det gäller marknaden för nätverksinfrastruktur är det påtagligt att investerare är alltmer villiga att investera i omfattande fiberutbyggnader där primärt fibernät (FTTX)- och datacentersegmenten påverkas positivt av tydliga makrotrender.

En stark digital infrastruktur möjliggör inte bara distansarbete utan skapar även ökad konkurrenskraft och positiva hållbarhetseffekter när koppar byts ut mot fiber. Att äga den digitala infrastrukturen lockar också genom förutsägbara intäktskällor under många år.

Den massiva fiberutbyggnaden i bland annat Storbritannien, Tyskland, USA och Belgien sker med detta i åtanke och Indiens 5G satsning i närtid visar även en stark tilltro till fiberutrustningens möjligheter. EU kommer under 2023 att utreda huruvida det är rimligt att europeiska tech-giganter bidrar till utbyggnaden i Europa vilket skulle öka utbyggnadstakten ytterligare.

Alcadon har gjort aktiva val för att ta del av utvecklingen i Europa de kommande åren. Etableringen i Benelux, Storbritannien och Tyskland betyder att vi idag har en närvaro och ett mycket starkt kunderbjudande på tre av de marknader som FTTH Council Europe beskriver som de snabbast växande marknaderna i Europa under många år framöver.

Den 29e september genomfördes vår kapitalmarknadsdag där ett antal ledande befattningshavare från Alcadon Group deltog för att beskriva vår tillväxtresa. Samtliga presentationer spelades in och står inom kort att finna på <https://alcadongroup.se/>. Nya finansiella mål presenterades och även Vision 2025 då vi skall ha en omsättning på 2 600 MSEK med 10,8% EBITa marginal.

Vi har precis börjat.



Sonny Mirborn
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelsens intäkter, MSEK	288,0	182,7	709,2	530,1	736,5
Bruttomarginal, %	23,5	27,8	25,7	28,5	28,1
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	11,6	17,7	38,1	51,9	67,5
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), %	4,0	9,7	5,4	9,8	9,2
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	11,1	17,3	36,8	50,7	65,8
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	3,9	9,5	5,2	9,6	8,9
Periodens resultat, MSEK	4,7	12,8	23,2	36,1	47,1
Nettomarginal, %	1,6	7,0	3,3	6,8	6,4
Soliditet, %	37,0	49,2	37,0	49,2	49,1
Avkastning på eget kapital, %	6,8	14,0	7,3	14,9	15,8
Netto räntebärande skulder, MSEK	431,6	130,2	431,6	130,2	151,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	22,1	-8,8	15,2	26,1	18,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,1	-0,5	0,8	1,5	1,0
Eget kapital per aktie, SEK	23,3	17,9	23,3	17,9	18,6
Resultat per aktie, SEK	0,23	0,71	1,18	2,03	2,62
Antal aktier vid periodens utgång, st	20 612 823	18 341 026	20 612 823	18 341 026	18 341 026
Genomsnittligt antal aktier, st	20 118 976	17 924 359	19 718 406	17 814 260	17 945 952
Antalet anställda vid periodens utgång	172	85	172	85	95
Genomsnittligt antal anställda under perioden	133	86	107	85	87

DEFINITIONER

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 leasingsskulder i enlighet med IFRS 16, totalt 89 (34) MSEK.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

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

Finansiell information

INTÄKTER OCH RESULTAT

Kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 58 procent till 288 (183) MSEK. Organisk tillväxt exklusive valutapåverkan var 6 procent och förvärvad tillväxt 48 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 54 procent.

Bruttomarginalen har minskat till 23,5 (27,8) procent. Bruttomarginalen exklusive förvärvet av Networks Centre uppgick till 24,8 (27,8) procent. Den försvagade svenska kronan, främst gentemot USD och EUR, de ökade fraktkostnaderna och ökade priser från leverantörer har fortsatt medfört svårigheter att i tid föra vidare ökningarna till kunderna. Vidare har bruttomarginalen under kvartalet påverkats negativt av en enskild större strategisk affär i Norge med låg marginal.

Omkostnaderna har stigit till följd av investeringar i nyrekryteringar och marknadssatsningar för att skapa nya intäktsströmmar.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 12 (18) MSEK vilket är en minskning med 35 procent. EBITA har påverkats med -0,8 (-0,7) MSEK hänförligt valutakursförluster varav 1,4 (0,2) avser omvärdering tilläggsköpeskillingar. Kvartalet har även haft förvärvskostnader om -4,3 (0) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 5 (13) MSEK.

Januari – september

Nettoomsättningen ökade med 34 procent till 709 (530) MSEK. Organisk tillväxt exklusive valutapåverkan var 11 procent och förvärvad tillväxt 20 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 31 procent.

Bruttomarginalen har minskat till 25,7 (28,5) procent. Bruttomarginalen exklusive förvärvet av Networks Centre uppgick till 26,4 (28,5) procent. Den försvagade svenska kronan, främst gentemot USD och EUR, de ökade fraktkostnaderna och ökade priser från leverantörer har fortsatt medfört svårigheter att i tid föra vidare ökningarna till kunderna.

Omkostnaderna har stigit till följd av investeringar i nyrekryteringar och marknadssatsningar för att skapa nya intäktsströmmar.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden till 38 (52) MSEK vilket är en minskning med 27 procent. EBITA har påverkats med -4,4 (-1,5) MSEK hänförligt valutakursförluster varav 0,4 (0,3) avser omvärdering tilläggsköpeskillingar. Förvärvskostnader under perioden uppgår till -4,3 (-1,5) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 23 (36) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 (15) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 8 (-28) MSEK under kvartalet.

Övriga nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -2,5 (-0,7) MSEK. Nettokassaflödet vid förvärv uppgick till -227 (0) MSEK vilket är förvärvet av Networks Centre.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 236 (18) MSEK.

Januari – september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15 (26) MSEK. Minskningen i kassaflödet beror huvudsakligen på ökad rörelsekapitalbindning. Ökningen i rörelsekapital är drivet av ökad försäljning och investering i lager för att motverka de längre leveranstiderna som råder.

Övriga nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -8,5 (-2,3) MSEK. Nettokassaflödet från förvärv uppgick till -232 (-41) MSEK och bestod av utbetald tilläggsköpeskillning om -5,8 MSEK för förvärvet av Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS) samt förvärvet av Networks Centre om -227 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 319 (42) MSEK och består dels av nyemission om 125 MSEK efter emissionskostnader, dels amortering och minskat nyttjande av Checkräkningskredit om -47 (-2) MSEK, utdelning om -10 MSEK och ny finansiering i samband med förvärvet av Networks Centre om netto 263 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 123 (31) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 MSEK (50), varav 49 MSEK (50) var outnyttjad vid periodens utgång.

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser.

RÖRELSEKOSTNADER

Kvartalet

Rörelsekostnader uppgick till -272 (-162) MSEK vilket är en ökning med 68 procent.

Omkostnaderna uppgick till -52 (-37) MSEK vilket är en ökning med 69 procent. Utöver genomförda förvärv av 6X Belgien och Networks Centre har omkostnaderna stigit till följd av investeringar i nyrekryteringar och marknadssatsningar för att skapa nya intäktsströmmar.

Januari – september

Rörelsekostnader uppgick till -661 (-470) MSEK vilket är en ökning med 41 procent.

Omkostnaderna uppgick till -134 (-91) MSEK vilket är en ökning med 47 procent. Utöver genomförda förvärv har omkostnaderna stigit till följd av investeringar i nyrekryteringar och marknadssatsningar för att skapa nya intäktsströmmar.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 172 (85) personer och 133 (86) 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 -0,8 (-0,7) MSEK varav 1,4 (0,2) MSEK var hänförligt till omvärdering tilläggsköpeskillingar.

Årets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till -4,4 (-1,5) MSEK varav 0,4 (0,3) MSEK var hänförligt till omvärdering tilläggsköpeskillingar.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009-2382 omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Resultatet efter finansiella poster uppgick för kvartalet till -2,4 (1,5) MSEK varav 1,4 (0,2) MSEK är hänförlig till omräkning tilläggsköpeskilling. Resultatet efter finansiella poster uppgick för perioden till -7,7 (-0,5) MSEK varav 0,4 (0,3) MSEK är hänförlig till omräkning tilläggsköpeskilling.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 89 (0,2) MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga väsentliga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under första halvåret, genom Alcadon AS, haft transaktioner om 1,9 MSEK (1,7) med bolag som Alcadons tidigare norska VD, Roy W Furulund, har bestämmande inflytande över. Huvudsakliga transaktioner hänför sig till hyra för lokal i Sandefjord samt nyttjande av externt lager. Roy utför, från och med juli 2022, inte längre något arbete åt Alcadon och bedöms därmed inte som närstående till bolaget. Koncernen har genom Alcadon Group AB haft transaktioner om 0,6 MSEK (0,6) med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster. Samtliga transaktioner bedöms affärsmässiga och grundade på marknadsmässiga villkor. Inga övriga 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 har 32 MDKK (43 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokerades till Goodwill. Vid förvärvet av 6X Belgien har 0,5 MEUR (5,6 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

Per den 30 september 2022 har en preliminär förvärvsanalys över förvärvet av Networks Centre upprättats. Övervärdet uppgick vid förvärvstillfället till 33,8 MEUR (425 MSEK). I den preliminära förvärvsanalys som presenteras i denna rapport har fördelning av övervärdet inte genomförts utan allokerats till goodwill. Anledningen är att informationsinsamling pågår och fördelning av övervärdet kommer att ske kommande kvartal.

Se vidare förvärvsanalyser under not 3. Goodwill uppgick per den 30 september 2022 till 761 (333) MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgick till -2,6 (-0,9) MSEK.

FRAMTIDA UTVECKLING

Inför Alcadons kapitalmarknadsdag som hölls den 29 september 2022 beslutade styrelsen om uppdaterade finansiella mål över en konjunkturcykel samt Vision 2025.

De uppdaterade finansiella målen innebär ett fortsatt fokus på lönsam tillväxt både organiskt och genom förvärv och ska ta Alcadon till att bli en välrenommerad europeisk premiumpartner verksam inom noggrant utvalda affärsområden relaterade till digitaliseringen av samhället.

Finansiella mål över en konjunkturcykel

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

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

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

Skuldsättning – Alcadons långsiktiga skuldsättning ska ligga mellan 2 och 3 gånger EBITDA. EBITDA definieras som rörelseresultat före avskrivningar.

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

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.

Styrelsen och ledning avser också att under 2023 utreda möjligheten att byta lista från Nasdaq First North till Nasdaq Main Market.

Finansiella mål	Mål	R12 Q3 2022
Tillväxt	20%	43%
Lönsamhet	>10%	5,9%
Skuldsättning	2-3	3,8

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2022	21 februari 2023, kl. 08:00
Årsredovisning 2022	Senast vecka 12, 2023
Årsstämma 2023	Senast vecka 17, 2023

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämma 2022 hölls den 22 april i Stockholm. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets kommuniké från årsstämman som finns att läsa på bolagets hemsida www.alcadongroup.se/investerare/bolagsstammor/.

UTDELNING

Årsstämman beslutade enligt styrelsens förslag om en utdelning på 0,50 kr per aktie motsvarande ca 9,8 (0) MSEK för verksamhetsåret 2021. Utdelningen betalades den 29 april 2022.

TECKNINGSOPTIONER

Optionsprogrammet 2019/2023, som beslutades på extra bolagsstämma den 10 juli 2019, omfattar totalt 340 000 optioner och innehåller 6 ledande befattningshavare. Överlåtelseerna skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 20 mars 2023 till och med den 17 april 2023 teckna en ny aktie i Alcadon Group, vilket kan innebära en utspädning om 1,6 procent beräknat på bolagets 20 612 823 antal aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under januari till september och juli till september har överstigit lösen-

kursen av optionerna, varpå aktierna ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller.

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 20 612 823 antal aktier.

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

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2022 har 19 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2022/2025. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 24 februari 2025 till och med den 21 mars 2025 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 99,97 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 60 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,3 procent beräknat på bolagets 20 612 823 antal aktier.

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

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

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Antal aktier uppgår per 30 september 2022 till 20 612 823.

Den 12 januari 2022 genomförde Alcadon Group en riktad nyemission av 1 284 103 aktier till en teckningskurs om 100 kronor per aktie. Teckningskursen i nyemissionen fastställdes genom ett så kallat "accelererat book-building"-förfarande. Genom nyemissionen tillfördes Alcadon cirka 128 miljoner kronor före emissionskostnader. Antal aktier i Alcadon Group AB ökade därmed från 18 341 026 till 19 625 129 efter genomförd emission

Den 16 augusti 2022 beslutade styrelsen om en riktad nyemission av 987 694 aktier i Alcadon Group AB till säljarna av Networks Centre som en del av betalningen för

förvärvet av bolaget. Antal aktier i Alcadon Group AB efter genomförd emission ökade därmed från 19 625 129 till 20 612 823.

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 68,6 kr (2022-09-30)

- Bolagsnamn: Alcadon Group AB
- Kortnamn: ALCA
- Antal Aktier: 20 612 823
- ISIN: SE0008732218

LÅN & KREDITER

Alcadon har i samband med förvärvet av Networks Centre Ltd refinansierat tidigare lån om 130 MSEK och tagit upp nytt lån om 250 MSEK på 3+1 år.

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.

Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 MSEK (50), varav 49 MSEK (50) var outnyttjad vid periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 17-20 för redovisningsprinciper och noter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 30 september 2022.

Namn	Innehav	Innehav %
Investment AB Spiltan	2 370 893	11,5%
Ribbskottet Aktiebolag	2 200 000	10,7%
Athanase Industrial Partners	1 413 507	6,9%
Consensus Asset Management	1 119 000	5,4%
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	4,8%
Andra AP-Fonden	867 524	4,2%
Avanza pension	666 731	3,2%
Ålandsbanken AB, W8IMY	654 639	3,2%
RBCB LUX UCITS EX-MIG	648 808	3,1%
Humle Småbolagsfond	626 650	3,0%
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	533 914	2,6%
Jeansson, Theodor	531 910	2,6%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	530 728	2,6%
Goldman Sachs International, W8IMY	525 959	2,6%
J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURG BRANCH	522 980	2,5%
Sparebank 1 Markets AS	395 625	1,9%
Lindsay, Duncan	317 088	1,5%
Lindsay, Natalie	314 389	1,5%
Hajskäret Invest AB	208 459	1,0%
Mårtensson, Jonas	208 092	1,0%
Grand Total	15 638 676	75,9%
Övriga	4 974 147	24,1%
Totalt	20 612 823	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
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)
BALANSRÄKNING
Anläggningstillgångar

Goodwill, not 3	761,3	332,5	338,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar, not 3	19,6	13,8	15,8
Materiella anläggningstillgångar	102,4	37,0	35,8
Finansiella anläggningstillgångar	4,4	2,8	1,2

Summa anläggningstillgångar
887,7 386,1 390,9
Omsättningstillgångar

Varulager	275,9	134,8	152,4
Kundfordringar	299,9	131,1	131,4
Övriga omsättningstillgångar	36,5	18,1	19,7
Kassa och bank	122,9	30,9	28,4

Summa omsättningstillgångar
735,2 314,9 331,9
SUMMA TILLGÅNGAR
1 622,9 701,0 722,8
Eget kapital

Aktiekapital	1,0	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	351,3	114,4	153,1
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	203,4	213,2	186,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	555,6	328,6	340,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	0,2

Summa eget kapital
555,5 328,6 340,7
Avsättningar

Övriga avsättningar, not 4	146,8	24,7	26,8
----------------------------	-------	------	------

Summa avsättningar
146,8 24,7 26,8
Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld, not 3	4,6	3,5	3,4
Skulder till kreditinstitut	342,0	111,4	111,4
Övriga långfristiga skulder	69,2	24,9	23,1

Summa långfristiga skulder
415,7 139,8 138,0
Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	1,1	0,0	13,8
Övriga räntebärande skulder	122,8	18,6	31,8
Leverantörsskulder	250,7	120,6	115,2
Övriga kortfristiga skulder	130,2	68,7	56,5

Summa kortfristiga skulder
504,8 207,9 217,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER
1 622,9 701,0 722,8

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2022	2021	2022	2021	2021
Eget kapital vid periodens början	480,3	285,8	340,7	233,9	233,9
Övrig förändring eget kapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	72,8	28,9	198,9	56,6	56,6
Utdelning	0,0	0,0	-9,8	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,5	0,0	-0,4	0,0	0,2
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,9	13,9	26,2	38,1	50,0
Eget kapital vid periodens slut	555,5	328,6	555,5	328,6	340,7

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari -september		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelseresultat	11,1	17,3	36,8	50,7	65,9
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	6,0	4,2	17,1	10,8	14,7
Betald inkomstskatt	-2,5	-2,2	-7,5	-10,5	-13,8
Förändring i rörelsekapital	7,5	-28,1	-31,2	-24,9	-48,3
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	22,1	-8,8	15,2	26,1	18,4
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-0,7	-8,1	-2,2	-5,5
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,3	0,0	-0,4	-0,1	0,0
Rörelseförvärv	-226,6	0,0	-232,4	-40,5	-44,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-229,1	-0,7	-240,9	-42,8	-49,5
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	0,0	28,9	116,2	29,2	29,2
Betalda och erhållna räntor	-4,7	-0,9	-5,5	-4,1	-4,8
Amortering av leasingskulder	-2,9	-2,1	-7,4	-6,2	-8,3
Amortering	-20,0	-137,6	-47,4	-136,0	-134,9
Upptagna lån	263,5	130,0	263,5	159,0	172,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	235,8	18,2	319,4	42,0	53,9
Periodens kassaflöde	28,8	8,7	93,8	25,3	22,7
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	93,5	22,1	28,4	5,6	5,6
Kursdifferens i likvida medel	0,6	0,0	0,7	0,1	0,1
Utgående balans likvida medel	122,9	30,9	122,9	30,8	28,4
Förändring av likvida medel	28,8	8,7	93,8	25,3	22,7

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 3		januari - september		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2022	2021	2022	2021	2021
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	2,5	5,2	6,5	11,4	13,3
Summa intäkter	2,5	5,2	6,5	11,4	13,3
Rörelsekostnader	-3,1	-3,1	-11,8	-8,9	-12,9
Rörelseresultat	-0,7	2,2	-5,3	2,5	0,4
Finansnetto	-1,7	-0,6	-2,4	-3,1	-3,5
Resultat efter finansiella poster	-2,4	1,5	-7,7	-0,5	-3,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	10,8
Resultat före skatter	-2,4	1,5	-7,7	-0,5	7,6
Skatt på årets resultat	0,6	-0,4	1,6	0,0	-1,7
Periodens resultat	-1,8	1,2	-6,1	-0,5	5,9

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)			
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	895,4	293,7	399,6
Summa anläggningstillgångar	895,4	293,7	399,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	19,7	106,3	28,6
Kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	7,0	5,5	4,6
Kassa och bank	89,3	0,2	4,8
Summa omsättningstillgångar	116,0	111,9	38,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1011,4	405,7	437,5
Eget kapital			
Aktiekapital	1,0	0,9	0,9
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	352,3	163,6	170,0
Summa eget kapital	353,3	164,5	170,9
Avsättningar			
Övriga avsättningar	146,8	24,7	26,8
Summa avsättningar	146,8	24,7	26,8
Långfristiga skulder			
Övriga lån	342,0	130,0	0,0
Skulder till koncernföretag	95,1	0,0	111,4
Summa långfristiga skulder	437,1	130,0	111,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	39,1	0,0	32,4
Skulder till koncernföretag	7,2	83,9	92,2
Skulder till koncernföretag	27,9	2,6	3,8
Kortfristiga skulder	74,3	86,4	128,4
Summa kortfristiga skulder			
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1011,4	405,7	437,5

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021	2020
Nettoomsättning	288,0	216,1	205,1	206,4	182,7	177,4	170,0	110,8
Resultat								
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA)	11,6	10,7	15,8	15,6	17,7	17,6	16,6	9,4
Resultat efter finansiella poster	7,7	10,7	14,2	14,5	16,4	15,7	14,5	8,2
Periodens resultat	4,7	7,9	10,6	11,0	12,8	12,5	10,8	6,3
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	23,5	26,0	28,3	27,3	27,8	28,7	28,9	31,2
Rörelsemarginal, EBITA %	4,0	4,9	7,7	7,6	9,7	9,9	9,8	8,5
Nettomarginal %	1,6	3,7	5,2	5,3	7,0	7,1	6,3	5,7
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	888	398	390	391	386	388	390	333
Summa omsättningstillgångar	735	435	427	332	315	262	220	125
Summa tillgångar	1 623	832	817	723	701	650	610	459
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	556	480	479	341	329	286	274	234
Summa långfristiga skulder & avsättningar	563	148	153	165	165	54	58	31
Summa kortfristiga skulder	505	204	185	217	208	310	278	194
Summa eget kapital & skulder	1 623	832	817	723	701	650	610	459
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	22,1	-12,6	5,9	-8,0	-8,8	14,9	20,0	20,8
Investeringsverksamheten	-229,1	-4,4	-7,3	-6,4	-0,7	-0,5	-41,6	-0,8
Finansieringsverksamheten	235,8	-17,3	100,8	11,9	18,2	-8,8	32,6	-20,4
Periodens kassaflöde	28,8	-34,3	99,4	-2,5	8,7	5,6	11,0	-0,3
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	0,23	0,40	0,55	0,60	0,71	0,70	0,61	0,38
Avkastning på eget kapital, %	6,8	8,8	10,5	13,9	14,0	11,9	12,7	12,5
Eget kapital per aktie, SEK	23,3	24,5	24,4	18,6	17,9	16,0	15,4	13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,1	-0,6	0,3	-0,4	-0,5	0,8	1,1	1,2
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	68,6	72,0	85,6	125,0	65,6	41,9	34,1	28,9

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

IFRS 16 Leasingavtal

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

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

Utgående värden i balansräkning per 30 september 2022:

- Nyttjanderätter: 92 MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 89 MSEK, redovisas uppdelat i 69 MSEK övriga långfristiga skulder och 19 MSEK övriga kortfristiga 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 2021 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

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

Geografisk marknad (extern omsättning)	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
MSEK					
Sverige	74,8	69,6	255,4	235,6	316,4
Norge	36,7	33,4	114,2	100,8	136,0
Danmark	78,4	64,0	211,7	157,8	232,0
Tyskland	8,8	15,7	20,2	35,8	49,9
	76,6	-	76,6	-	-
Benelux	12,8	-	31,1	-	2,1
Summa	288,0	182,7	709,2	530,1	736,5

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

NOT 3. RÖRELSEFÖRVÄRV

NETWORKS CENTRE I STORBRITANNIEN

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

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

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

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

Per den 30 september 2022 har nedan preliminära förvärvsanalys upprättats. Köpeskilling för aktierna inklusive villkorade tilläggsköpeskillingar uppgick till 462 MSEK varav 242 MSEK betalades kontant.

Villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till maximalt 125 MSEK (10 MGBP) kontant beroende på resultatförbättring i Networks Centre kommande 36 månader. Tilläggsköpeskillingar omvärderas till verkligt värde vid varje balansdag och eventuella förändringar redovisas som övriga kostnader eller övriga intäkter i rörelseresultatet.

Uppskjuten betalning avser ersättning för uppskjuten skatt och fordringar på tidigare ägare och kommer att be-

talas i samband med att Networks Centre realiserar värdet av dessa poster i likvid.

Övervärdet uppgick vid förvärvstillfället till 33,8 MEUR (425 MSEK). I den preliminära förvärvsanalys som presenteras i denna rapport har fördelning av övervärdet inte genomförts utan allokerats till goodwill. Anledningen är att informationsinsamling pågår och fördelning av övervärdet kommer därför att ske under kommande kvartal.

Networks Centre har bidragit med 81 MSEK i nettoomsättning, 1,0 MSEK i rörelseresultat (EBITA) inklusive förvärvskostnad om -3,7 MSEK och -1,0 MSEK i resultat efter skatt från 17 augusti till 30 september 2022.

Om Networks Centre konsoliderats från 1 januari 2022 hade bidraget varit 458 MSEK i nettoomsättning, 28 MSEK i rörelseresultat (EBITA) inklusive förvärvskostnad om -3,7 MSEK och 16 MSEK i resultat efter skatt.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS (MSEK)	Redovisat värde vid förvärvstidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Verkligt värde av överförd ersättning			
Aktier			72,4
Kontant			241,7
Uppskjuten betalning			22,0
Villkorad tilläggsköpeskilling			126,0
Köpeskilling totalt			462,1
Identifierbara nettotillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Övriga anläggningstillgångar	70,3	0,0	70,3
Varulager	86,3	0,0	86,3
Kortfristiga fordringar	138,5	0,0	138,5
Likvida medel	15,0	0,0	15,0
Övriga långfristiga skulder	-47,4	0,0	-47,4
Uppskjuten skatteskuld	-0,8	0,0	-0,8
Övriga räntebärande skulder	-101,9	0,0	-101,9
Leverantörsskulder och övriga skulder	-123,3	0,0	-123,3
Förvärvade nettotillgångar			36,9
Goodwill vid förvärv			425,2
Initial köpeskilling i likvida medel			241,7
Förvärvade likvida medel			15,0
Kassaflöde vid förvärv			-226,6

6X INTERNATIONAL BV I BELGIEN

Den 7 december 2021 förvärvade Alcadon Group AB 80 procent av Belgiska 6X International BV, en distributör av fiberoptiska lösningar och system i Belgien. Tillträdet skedde samma dag och bolaget konsolideras med Alcadon från och med detta datum. I köpet ingår en köp-/säljoption för resterande 20 procent som kan lösas in från år 2024-2028. Lösenpriset uppgår till 5 gånger bolagets genomsnittliga EBIT de två föregående åren från optionslösen.

6X International BV grundades 1991 och är en belgisk värdeadderande distributör specialiserad på fiberoptiska komponenter och system. Bolaget är etablerat inom flera segment såsom FTTx/Telekom, datacenter, kabelsystem och industrilösningar med kunder så som installationsföretag, systemintegratörer, nätverksoperatörer och datacenter. 6X International BV har även långvariga relationer med flertalet välrenommerade tillverkare.

Per den 31 december 2021 har nedan preliminära förvärvsanalys upprättats. Köpeskilling för aktierna inklusive villkorade tilläggsköpeskillingar uppgick till 6,9 MSEK varav 4,9 MSEK betalades kontant.

Villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till maximalt 0,2 MEUR (2 MSEK) kontant beroende på resultatförbättring i 6X kommande 36 månader. Tilläggsköpeskillingar omvärderas till verkligt värde vid varje balansdag och eventuella förändringar redovisas som övriga kostnader eller övriga intäkter i rörelseresultatet.

Goodwill uppgår till 0,6 MEUR (5,6 MSEK) och hänför sig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och personalen i 6X.

6X Belgien har bidragit med 27 MSEK i nettoomsättning, -0,2 MSEK i rörelseresultat (EBITA) och -0,2 MSEK i resultat efter skatt från 1 januari till 30 september 2022.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS (MSEK)	Redovisat värde vid förvärvstidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Verkligt värde av överförd ersättning			
Kontant			4,9
Villkorad tilläggsköpeskilling			2,1
Köpeskilling totalt			6,9
Identifierbara nettotillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,1
Övriga anläggningstillgångar	0,3	0,0	0,3
Varulager	4,9	0,0	4,9
Kortfristiga fordringar	7,5	0,0	7,5
Likvida medel	1,3	0,0	1,3
Leverantörsskulder och övriga skulder	-12,6	0,0	-12,6
Minoritetens andel (20%)	-0,3	0,0	-0,3
Förvärvade nettotillgångar			1,3
Goodwill vid förvärv			5,6
Initial köpeskilling i likvida medel			4,9
Förvärvade likvida medel			1,3
Kassaflöde vid förvärv			-3,5

NOT 4. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

MSEK	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Ingående avsättningar	22,2	24,5	26,8	0,0	0,0
Nya avsättningar	126,0	0,0	126,0	24,4	26,4
Återförda avsättningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutadifferenser	-1,4	0,2	-0,2	0,3	0,4
Utbetalningar	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0
Utgående avsättningar	146,8	24,7	146,8	24,7	26,8

Avsättning per 30 september 2022 avser tilläggsköpeskilling förvärv Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS) om 21 MSEK (14 MDKK), tilläggsköpeskilling förvärv 6X International BV om 2 MSEK (200 KEUR) samt tilläggsköpeskilling förvärv Networks Centre om 124 MSEK (10 MGBP). Under första kvartalet 2022 betalades 5,7 MSEK (4 MDKK) ut i tilläggsköpeskilling för Alcadon ApS.

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

Stockholm den 28 oktober 2022

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Vice ordförande

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Sonny Mirborn

Verkställande direktör



Alcadon Group

Alcadon Group AB

Segelbåtsvägen 7
112 64 Stockholm
Phone: + 46 8-657 36 00
Org.no. 559009-2382
www.alcadongroup.se

Alcadon AB Stockholm

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

Göteborg

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

Malmö

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

Örebro

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

Alcadon AS Oslo

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

Sandefjord

Østre Kullerød 5
3241 Sandefjord
Phone: +47 33 48 33 48
www.alcadon.no

Hamar

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

Bergen

Littleåsveien 49
5132 Nyborg
Phone: +47 33 48 33 42
www.alcadon.no

Mosjøen

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

Alcadon ApS Denmark

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

Alcadon GmbH Germany

Wahlerstraße 14
D-40472 Düsseldorf
Phone: +49 176 3465 0761
www.alcadon.de

Networks Centre United Kingdom

Bentley House, Wiston Business
Park, London Road, Ashington,
West Sussex, RH20 3DJ
Phone: +44 1403 754233
enquiries@networkscentre.com

Alcadon BV Netherlands

Zekeringstraat 17 A
1014 BM Amsterdam
Phone: +31 6 28502333
www.alcadon.nl

Networks Centre Netherlands

De Boomgaard 9-7, 1243 HV,
's-Graveland,
The Netherlands
Phone +31 35 799 4190
salesnl@networkscentre.com

Networks Centre Scotland

Units 3C/3D, 42 Payne Street
Port Dundas, Glasgow, G4 0LE
Phone: +44 141 579 1234
scotland@networkscentre.com

Alcadon BV Belgium

Brandekensweg 9 A1
2627 Schelle
Phone: +32 3 326 26 03
www.alcadon.be

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

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

