

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2020

62% EBIT-TILLVÄXT MED STABIL FÖRSÄLNING

Andra kvartalet 2020

- Nettoomsättningen minskar med 2,9 procent till 131,1 (135,0) MSEK.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar ökar med 61,6 procent till 17,6 (10,9) MSEK inklusive positiv valutapåverkan om 2,5 MSEK (-0,2).
- Kassaflödet från löpande verksamheten förbättras och uppgår till 24,3 (6,7) MSEK.
- Resultat per aktie ökar till 0,73 (0,43) SEK.
- Soliditeten ökar till 49,3 procent från 46,9 procent.

Första halvåret 2020

- Nettoomsättningen minskar med 1,3 procent till 261,7 (265,3) MSEK.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar ökar med 34,5 procent till 27,0 (20,1) MSEK inklusive negativ valutapåverkan om -1,0 MSEK (-0,8).
- Kassaflödet från löpande verksamheten förbättras och uppgår till 27,1 (-10,2) MSEK.
- Resultat per aktie ökar till 1,11 (0,79) SEK.
- Soliditeten ökar till 49,3 procent från 41,4 procent.

	Kvartal 2		Januari - Juni		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter, MSEK	131,1	135,0	261,7	265,3	485,2
Bruttomarginal, %	30,0	26,7	27,2	26,6	26,8
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	17,6	10,9	27,0	20,1	31,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	13,4	8,1	10,3	7,6	6,4
Periodens resultat, MSEK	12,3	7,2	18,7	13,3	19,5
Resultat per aktie, SEK	0,73	0,43	1,11	0,79	1,15

Väsentliga händelser under kvartalet

- Lars Engström har tillträtt som ny styrelseledamot i Alcadon Group AB.
- Magnus Larsson har tillträtt rollen som försäljningschef i Alcadon AB och ingår i koncernledningen.
- Alcadon har tecknat avtal om nytt centrallager i Västberga med planerad inflyttning under hösten 2020.

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång

Stockholm den 14 augusti 2020

För ytterligare information kontakta:

Alcadon Group AB

Sonny Mirborn, VD

Mobil: 070 639 5092

E-post: smi@alca.se

www.alcadongroup.se

Certified Adviser: Erik Penser Bank AB

Telefonnummer: +46 8 463 83 00

E-post: certifiedadviser@penser.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 14 augusti 2020 kl. 08:00.

VD har ordet

- **62% EBIT-tillväxt med stabil försäljning**
- **Fortsatt begränsad negativ effekt på försörjningskedjan och efterfrågan till följd av Covid-19**
- **Satsningar inom marknadsbearbetning och produktutveckling enligt plan**

MARKNADSUTVECKLING

Pandemin har, precis som under Q1, haft en begränsad negativ effekt för Alcadon avseende efterfrågan där primärt Bostadssegmentet påverkats. Kombinerat med fortsatta störningar i försörjningskedjan under Q2 bedömer vi att försäljningen har påverkats negativt med cirka 1,5 - 3%. Problemen i försörjningskedjan härleds framförallt till april och maj.

Orderingången under Q2 var god och kombinerat med försiktigt positiva signaler från våra huvudsakliga kundsegment ser vi idag en relativt stabil utveckling under hösten i en omvärld präglad av osäkerhet.

Att Alcadons verksamhet till stor del är relaterad till infrastruktur förklarar delvis varför pandemins påverkan inte varit större på kort sikt och varför vi ser den underliggande efterfrågan som fortsatt god. De långsiktiga förutsättningarna för tillväxt stärks då pandemin tydligt visar behovet av robusta, pålitliga nätverk vilket också gynnar utvecklingen inom premiumsegmentet, Alcadons huvudsakliga marknad.

Egenutvecklade system och produkter utgjorde 27 (29) procent av omsättningen under Q2.

Kommersiella Fastighetsnät: 45 (43) procent av omsättningen i Q2

Marknaden som helhet har varit relativt stabil hittills under 2020. Skillnaden är dock stor mellan olika segment. Vi ser ökade investeringar, inklusive ombyggnationer och reoveringar, i offentlig sektor och industrilokaler. Investeringarna i kontorslokaler i både Sverige och Norge har minskat under perioden. För Alcadon var tillväxten positiv inom offentliga lokaler överlag och datacenter.

Marknadsutvecklingen väntas vara relativt oförändrad under 2020. Utvecklingen inom installationer av nätverksinfrastruktur tenderar att vara mer stabil än generella bygginvesteringar. Omflyttningar och lokalanpassningar, vanligt förekommande vid låga nivåer av investeringar i nybyggnation, överlag leder ofta till utbyte eller uppdatering av nätverksinfrastrukturen. Detta för att anpassa efter nya hyresgästers behov men också på grund av teknisk utveckling.

Affärsområdets slutkundsegment utgörs av kommersiella fastigheter som till exempel kontor, flygplatser, sjukhus, köpcenter, industrilokaler och datahallar.

Bostadsnät: 15 (17) procent av omsättningen i Q2

Utvecklingen under kvartalet har varit negativ med påverkan bland annat av en något avvaktande nybyggnationsmarknad i Sverige med förskjutna projekt som följd. Det underliggande behovet av fler bostäder är fortsatt starkt i både Sverige och Norge.

Alcadons förutsättningar för tillväxt ser fortsatt goda ut med låga marknadsandelar, eftertraktade lösningar och starka kundrelationer. Satsningar genomförs löpande för att bredda produktsortimentet ytterligare, en utveckling som sker i

samarbete med våra kunder.

En betydande del av affärsområdet utgörs av konceptförsäljning inom datakommunikation i kombination med lösningar för smarta och säkra hem.

Fibernät: 37 (36) procent av omsättningen i Q2

Efterfrågan har varit stabil under perioden. Ett antal intressanta projekt har vunnits, varav de flesta härrör till fortsatt FTTH utbyggnad men även, i begränsad utsträckning, till 5G-förberedande utrullning och etablering av datacenter.

Tjänster & Utbildning: 3 (4) procent av omsättningen i Q2

Omställningen till ett digitalt utbildningsformat med hänsyn till Covid-19 restriktionerna har tagit tid att fullfölja men fungerar idag i enlighet med plan.

Tjänster och utbildning stödjer vår värdeadderande försäljning inom samtliga affärsområden bland annat genom kundutbildningar och uthyrning av instrument.

VERKSAMHETEN

De förändringar vi genomfört med hänsyn till Covid-19 har mottagits mycket väl av både personal och kunder. Vi har fortsatt fokus på att skapa en säker miljö för kunder och personal och anpassar oss gradvis efter nya riktlinjer med en hög beredskapsnivå. Hitintills har vi kunnat anpassa vår kostnadsstruktur och vår arbetsmetodik på ett tillfredsställande sätt och kan konstatera att våra åtgärder för ökad lönsamhet och kassaflöde ger resultat.

Under kvartalet har ett antal nyckelrekryteringar tillträtt i både Norge och Sverige och ett antal åtgärder har genomförts för att stärka vår långsiktiga konkurrenskraft.

Under hösten tas ett stort steg mot ytterligare effektivisering av vår logistikfunktion när vi flyttar in i ett nytt centrallager i Stockholm för vår svenska verksamhet. Tre logistikenheter i Sverige blir då en med följden att kapacitet och effektivitet ökar medan vår lokala närvaro bibehålls genom lokala butikslager.

Ett antal potentiella förvärv utvärderas löpande i linje med vår strategi att skapa långsiktiga förutsättningar för både organisk och förvävsledd tillväxt.

RÄKENSKAPER

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 17,6 (10,9) MSEK under Q2 2020 vilket är en ökning med 61,6% inklusive positiv valutapåverkan om 2,5 MSEK (-0,2).

Omkostnaderna har minskat med 8,6 % under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal 2019. Tilläggsköpeskilling för köpet av CableCom 2018 har påverkat rörelseresultatet negativt med -0,6 MSEK. Minskade kostnader relaterade till statliga stödåtgärder i Norge och Sverige har påverkat positivt med 1,6 MSEK.

Kassaflödet förbättrades till 24,3 (6,7) MSEK och soliditeten ökade från 41,4 % till 49,3 %.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

I tider av oro och svårigheter blottas ofta strukturella systembrister. Pandemin har, precis som Stadsnätsföreningen och IVAs projekt "Hållbar nystart för Sverige" med flera konstaterat, påskyndat den digitala samhällsomställningen och blottat eftersatta investeringar i bland annat digital infrastruktur. Norden och även Europa som helhet riskerar att hamna på efterkälken utan genomtänkta åtgärder i närtid.

Debatten som förs är positiv och det är vår tro att såväl landsbygd som tätort och såväl kommersiell som offentlig verksamhet gynnas i form av fortsatta investeringar i bredbandstillgång och 5G-utbyggnad. Nära 20% av Sveriges hushåll saknar idag till exempel fiberbaserad uppkoppling.

Även distansarbetets påverkan avseende nyttjandet av lokaler har debatterats flitigt under kvartalet. Utvecklingen mot ökad andel distansarbete har pågått långt innan Covid-19 men förändringsprocessen har intensifierats och den flexibla arbetsplatsen är mer en realitet än någonsin tidigare.

Den flexibla arbetsplatsen innebär inte att traditionella kontor spelat ut sin roll, långt därifrån. I en vidare bemärkelse är implikationen den att individer och företag i högre grad förväntar sig tillförlitlig uppkoppling oavsett var man befinner sig. Arbetsplatserna blir fler och kraven på såväl pålitliga fastighetsnätverk som krav på tillgänglighet ökar. Fastigheter och bostäder behöver då rätt förutsättningar för att möta behov där kraven på nätverkens kvalité ökar väsentligt över tid.

Med denna marknadsutveckling i åtanke har Alcadon under 2020 tagit viktiga steg mot stärkt konkurrenskraft och ökad lönsamhet. Idag står Alcadon på en stark grund och har mycket goda förutsättningar att möta våra kunders nuvarande och framtida behov av premiumsystem inom nätverksinfrastruktur.

Sonny Mirborn
Verkställande direktör
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 2		Januari - Juni		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter, MSEK	131,1	135,0	261,7	265,3	485,2
Bruttomarginal, %	30,0	26,7	27,2	26,6	26,8
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	17,6	10,9	27,0	20,1	31,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	13,4	8,1	10,3	7,6	6,4
Periodens resultat, MSEK	12,3	7,2	18,7	13,3	19,5
Nettomarginal, %	9,4	5,4	7,2	5,0	4,0
Soliditet, %	49,3	41,4	49,3	41,4	47,8
Avkastning på eget kapital, %	11,4	13,5	11,6	13,5	9,6
Netto räntebärande skulder, MSEK	91,0	147,3	91,0	147,3	109,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	24,3	6,7	27,1	-10,2	35,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,4	0,4	1,6	-0,6	2,1
Eget kapital per aktie, SEK	13,23	11,90	13,23	11,90	12,27
Resultat per aktie, SEK	0,73	0,43	1,11	0,79	1,15
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Antalet anställda vid periodens utgång	61	67	61	67	62
Genomsnittligt antal anställda under perioden	60	68	60	69	67

DEFINITIONER

Bruttomarginal:	Bruttoresultat 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.
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

Försäljningen under Q2 2020 uppgick till 131,1 (135,0) MSEK vilket är en minskning med 2,9%. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 0,4% jämfört med Q2 2019.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 17,6 (10,9) MSEK under Q2 2020 vilket är en ökning med 61,6%. Resultatförbättringen är, utöver förbättrade bruttomarginaler, hänförlig till de besparingsåtgärder som genomfördes under 2019 om 8 MSEK brutto på årsbasis samt ytterligare effektivitetsökande åtgärder under 2020. Även minskade kostnader relaterade till statliga stödåtgärder i Norge och Sverige har påverkat positivt med ca 1,6 MSEK under Q2 2020. Tilläggsköpeskilling för köpet av CableCom 2018 har påverkat rörelseresultatet negativt med -0,6 MSEK.

Periodens resultat för Q2 uppgick till 12,3 (7,2) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i Q2 till 24,3 (6,7) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 34,6 (12,0) MSEK och tillgängliga likvida medel till 69,6 (25,2) MSEK varav 35,0 (13,2) MSEK i outnyttjad checkkredit. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under Q2 till -0,7 (-1,1) MSEK.

Ställda säkerheter utgörs av företagsinteckning om 30,0 MSEK samt aktier i Alcadon AB.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnader under Q2 2020 uppgick till -111,1 (-121,5) MSEK vilket är en minskning med 8,6% jämfört med motsvarande kvartal 2019. Minskningen är hänförligt till de besparingsåtgärder som genomfördes under 2019 samt ytterligare effektivitetsåtgärder under 2020. Kostnaderna har även minskat som en följd av statliga stödåtgärder i Norge och Sverige. Tilläggsköpeskilling har påverkat resultatet med -0,6 MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 61 (67) personer och 60 (68) 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. Övriga valutakursdifferenser klassificeras som finansiella valutakursdifferenser vilka består bland annat av valutakursdifferenser på lån och banksaldon i främmande valuta.

Årets valutakursdifferenser av rörelsekaraktär uppgick till -1,0 (-0,8) MSEK. Kvartalets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till 2,5 (-0,2) MSEK. 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 i Q2 2020 till -1,2 (-1,2) MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 0,0 (0,9) MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga 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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Koncernen har under det första halvåret genom Alcadon AS haft transaktioner om 1,6 MSEK med bolag som Alcadons norska VD, Roy W Furulund, har bestämmande inflytande över. Huvudsakliga transaktioner hänför sig till hyra för lokal i Sandefjord samt nyttjande av externt lager. Vidare har koncernen genom Alcadon Group AB haft transaktioner om 0,3 MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster. Samtliga transaktioner bedöms affärsmässiga och grundade på marknadsmässiga villkor. Inga övriga 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. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 30 juni 2020 till 289,2 (289,2) MSEK.

Internt genererad goodwill vid bildandet av Alcadon Group i december 2015 uppgick till 153,6 MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för Q2 2020 uppgick till -1,4 (-1,5) MSEK.

FRAMTIDA UTVECKLING

Koncernen kommer att fortsätta utveckla egna märkesvaror parallellt med distributionen av väletablerade varumärken. Ledningen och styrelsen utvärderar löpande möjliga strategiska förvärv. Styrelsens finansiella mål är att Alcadon-koncernen ska uppnå en vinsttillväxt per aktie om 10 procent per år sett över en konjunkturcykel samt ett soliditetsmål om lägst 25 procent.

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Q3 rapport 2020:	23 oktober 2020 kl. 08:00
Bokslutskommuniké 2020	Senast Vecka 8, 2021
Årsredovisning 2020	Senast vecka 12, 2021
Årsstämma 2021	Senast vecka 16, 2021

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämman 2020 ägde rum i Stockholm fredagen den 24 april 2020 kl. 10:00 i bolagets lokaler. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets kommuniké från årsstämman som finns att läsa på bolagets hemsida

<https://alcadongroup.se/investerare/bolagsstammor/>.

UTDELNING

Bolagsstämman beslutade enligt styrelsens förslag vilket innebär att ingen utdelning lämnas för 2019. Styrelsen ville med sitt förslag säkerställa beredskap att kunna genomföra ytterligare förvärv som till huvuddelen finansieras med likvida medel snarare än nyemitterade aktier.

TECKNINGSOPTIONER

Den 11 juli 2019 tecknades 340 000 teckningsoptioner. 240 000 tecknades av Sonny Mirborn (VD) och 100 000 av dotterbolaget Alcadeltaco AB. 30 000 av dotterbolagets teckningsoptioner såldes i sin tur vidare denna dag till Niklas Svensson (CFO). Programmet kan innebära en utspädning om 2,0 procent beräknat på de 16 859 246 antal aktier i bolaget. För mer information angående programmet se bolagets hemsida <https://alcadongroup.se/investerare/bolagsstammor/>

Då genomsnittskursen för stamaktier under perioden understigit lösenkursen, inkluderas inte aktierna vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller nedan.

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016.

Antal aktier uppgår per 30 juni 2020 till 16 859 246.

För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Alcadon Group's Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

Aktiekurs vid periodens slut uppgick till 19,35 kr (2020-06-30)

Bolagsnamn: Alcadon Group AB
Kortnamn: ALCA
Antal Aktier: 16 859 246
ISIN: SE0008732218

LÅN & KREDITER

Alcadon Group upptog i juli 2018 ett icke säkerställt lån på 140 MSEK hos Svenska Handelsbanken. Ränta: 3,350 + STIBOR (utan golv).

Amorteringsplan: 40 procent på 3 år sedan skall refinansiering ske av resterande 60 procent (2021-07-19).

Amortering sker kvartalsvis i efterskott eller på begäran årsvis i efterskott.

Koncernen upptog i januari 2017 förvärvslån på 13 MSEK vid förvärvet av DataConnect, amorteringsplan på 60 månader.

Under Q2 har amortering skett med 0,7 MSEK. Checkkredit uppgår till 35 MSEK, varav 35 MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 30 juni 2020.

Namn	Innehav	Innehav %
ATHANASE	2 783 144	16,5%
RIBBSKOTTET AKTIEBOLAG	1 950 000	11,6%
HUMLE SMÅBOLAGSFOND	1 095 875	6,5%
INVESTMENT AB SPILTAN	1 042 130	6,2%
JEANSSON, THEODOR	891 267	5,3%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	855 822	5,1%
SEB AB, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY	771 450	4,6%
SPAREBANK 1 MARKETS AS	415 625	2,5%
HAJSKÄRET INVEST AB	358 459	2,1%
MÅRTENSSON, JONAS	273 092	1,6%
LJUNGMAN, MIKAEL	250 362	1,5%
SVENSSON, PAUL	243 979	1,4%
NORDNET	232 288	1,4%
PENSIONS FÖRSÄKRING AB	225 125	1,3%
AB STRÖMSTENEN	200 000	1,2%
JADIELI INVEST AB	200 000	1,2%
UBS EUROPE SE, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY	183 044	1,1%
UNITED COMPUTER SYSTEMS IN SCANDINA	180 000	1,1%
FORS, PIERRE	168 500	1,0%
JEANSSON, CECILIA	150 000	0,9%
JEANSSON, KRISTOFFER	150 000	0,9%
Grand Total	12 470 162	74,0%
ÖVRIGA	4 389 084	26,0%
TOTALT	16 859 246	100,0%

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 12-13 för redovisningsprinciper och noter.

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 2		Januari - Juni		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)					
RESULTATRÄKNING					
Rörelsens intäkter	131,1	135,0	261,7	265,3	485,2
Summa intäkter	131,1	135,0	261,7	265,3	485,2
Rörelsekostnader	-111,1	-121,5	-229,8	-240,3	-444,1
Rörelseresultat före avskrivningar	20,1	13,4	31,9	25,0	41,1
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,4	-2,5	-4,8	-4,8	-9,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	17,6	10,9	27,0	20,1	31,1
Finansnetto	-1,5	-1,5	-2,7	-2,8	-6,1
Resultat efter finansiella poster	16,1	9,4	24,3	17,2	25,0
Skatt på årets resultat	-3,7	-2,2	-5,6	-4,0	-5,5
Periodens resultat	12,3	7,2	18,7	13,3	19,5
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	12,3	7,2	18,7	13,3	19,5
Periodens resultat	12,3	7,2	18,7	13,3	19,5
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-0,1	0,3	-2,4	1,4	0,6
Summa periodens totalresultat	12,2	7,5	16,3	14,7	20,1
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	12,2	7,5	16,3	14,7	20,1

DATA PER AKTIE	Kvartal 2		Januari - Juni		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 959 246	16 859 246
Antal aktier (efter utspädning), st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie, kr	0,73	0,43	1,11	0,79	1,15
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,73	0,43	1,11	0,78	1,15
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,73	0,43	1,11	0,79	1,15
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	13,23	11,9	13,23	11,9	12,27

ALCADON GROUP KONCERNEN			
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	289,2	289,2	289,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,7	0,6
Materiella anläggningstillgångar	13,8	21,7	18,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	304,0	312,0	308,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	76,8	92,3	75,4
Kundfordringar	63,6	75,2	40,4
Övriga omsättningstillgångar	8,2	5,1	8,6
Kassa och bank	34,6	12,0	17,7
Summa omsättningstillgångar	183,2	184,6	142,1
SUMMA TILLGÅNGAR	487,2	496,6	450,5
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	58,3	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	164,0	141,4	147,7
Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare	223,1	200,6	206,8
Summa eget kapital	223,1	200,6	206,8
Avsättningar			
Övriga avsättningar	5,6	6,5	5,0
Summa avsättningar	5,6	6,5	5,0
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	0,8	0,8	0,8
Skulder till kreditinstitut	104,0	125,9	105,9
Övriga långfristiga skulder	6,9	11,3	8,9
Summa långfristiga skulder	111,7	138,0	115,7
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0,0	11,8	0,0
Övriga räntebärande skulder	21,3	21,3	21,3
Leverantörsskulder	83,4	72,3	52,7
Övriga kortfristiga skulder	42,1	46,2	49,1
Summa kortfristiga skulder	146,8	151,5	123,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	487,2	496,6	450,5

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 2		Januari - Juni		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)					
Eget kapital vid periodens början	210,9	201,4	206,8	194,5	194,5
Effekt av övergång till IFRS 16 (2019-01-01)	-	-	-	-0,3	-0,3
Fondemission/Apportemission	0,0	201,4	0,0	194,3	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Utdelning	0,0	-8,4	0,0	-8,4	-8,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,2	7,5	16,3	14,7	20,1
Eget kapital vid periodens slut	223,1	200,6	223,1	200,6	206,8
ALCADON GROUP KONCERNEN					
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)					
Rörelseresultat	17,6	10,9	27,0	20,1	31,1
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	3,0	5,3	3,1	6,3	10,6
Betald inkomstskatt	-2,8	-3,8	-7,6	-13,5	-13,9
Förändring i rörelsekapital	6,5	-5,7	4,6	-23,0	7,8
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	24,3	6,7	27,1	-10,2	35,6
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-1,1	-0,5	-1,3	-0,3
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseförvärv	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	-1,1	-0,5	-1,3	-1,8
Lämnad utdelning	0,0	-8,4	0,0	-8,4	-8,4
Inbetalning teckningsoptioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Betalda och erhållna räntor	-1,5	-1,4	-2,7	-2,8	-6,1
Amortering av leasingskulder	-1,6	-1,2	-4,9	-3,4	-8,8
Amortering	-1,3	-0,7	-2,0	-1,3	-21,3
Upptagna lån	0,0	5,7	0,0	11,8	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,5	-6,1	-9,6	-4,1	-43,7
Periodens kassaflöde	19,1	-0,5	16,9	-15,6	-9,9
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	15,6	12,5	17,7	27,6	27,6
Förvärvade likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans likvida medel	34,6	12,0	34,6	12,0	17,7
Förändring av likvida medel	19,1	-0,5	16,9	-15,6	-9,9

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 2		Januari - Juni		HELÅR
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2020	2019	2020	2019	2019
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	1,8	0,0	3,7	0,0	3,5
Summa intäkter	1,8	0,0	3,7	0,0	3,5
Rörelsekostnader	-2,6	-1,4	-5,2	-2,2	-6,0
Rörelseresultat	-0,8	-1,4	-1,6	-2,2	-2,4
Finansnetto	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	-1,2
Resultat efter finansiella poster	-0,9	-1,4	-1,8	-2,3	-3,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	13,5
Resultat före skatter	-0,9	-1,4	-1,8	-2,3	9,9
Skatt på årets resultat	-0,3	0,2	0,3	0,4	-2,0
Periodens resultat	-1,2	-1,2	-1,5	-1,9	7,9

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)			
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	40,2	40,2	40,2
Summa anläggningstillgångar	40,2	40,2	40,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	244,1	214,6	241,6
Kundfordringar	0,0	0,0	0,1
Övriga omsättningstillgångar	0,6	0,8	0,6
Kassa och bank	0,0	0,9	0,1
Summa omsättningstillgångar	244,8	216,4	242,4
SUMMA TILLGÅNGAR	285,0	256,6	282,6
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Fondemission/apportemission	58,3	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	56,5	47,3	57,8
Summa eget kapital	115,6	106,3	116,9
Långfristiga skulder			
Övriga lån	125,2	0,0	127,2
Summa långfristiga skulder	125,2	125,9	127,2
Skulder till koncernföretag	0,0	125,9	
Kortfristiga skulder	41,0		30,7
	3,2	24,4	7,8
Summa kortfristiga skulder	44,2	24,4	38,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	285,0	256,6	282,6

KONCERNENS KVARTALSDATA

	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018
Nettoomsättning	131,1	130,6	118,1	101,8	135,0	130,3	137,2	123,5
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	17,6	9,4	5,8	5,2	10,9	9,2	11,9	11,8
Resultat efter finansiella poster	16,1	8,3	3,9	3,9	9,4	7,8	10,7	7,3
Periodens resultat	12,3	6,4	3,1	3,1	7,2	6,0	8,2	5,5
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	30,0	24,5	27,3	26,6	26,7	26,5	28,0	27,5
Rörelsemarginal %	13,4	7,2	4,9	5,1	8,1	7,1	8,7	9,5
Nettomarginal %	9,4	4,9	2,6	3,1	5,4	4,6	6,0	4,5
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	304,0	305,7	308,4	310,0	312,0	313,4	292,1	292,4
Summa omsättningstillgångar	183,2	159,7	142,1	160,6	184,6	185,3	161,8	179,0
Summa tillgångar	487,2	465,4	450,5	470,5	496,6	498,7	454,0	471,4
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	223,1	210,9	206,8	204,2	200,6	201,5	194,6	187,5
Summa långfristiga skulder & avsättningar	117,3	118,9	120,7	18,6	144,5	146,9	131,9	135,1
Summa kortfristiga skulder	146,8	135,7	123,0	247,7	151,5	150,3	127,5	148,8
Summa eget kapital & skulder	487,2	465,4	450,5	470,5	496,6	498,7	454,0	471,4
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	24,3	2,7	43,2	2,6	6,7	-16,9	42,7	-1,5
Investeringsverksamheten	-0,7	-0,9	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,1	-0,3
Finansieringsverksamheten	-4,5	-4,0	-32,0	-8,2	-7,1	2,0	-23,3	-1,3
Periodens kassaflöde	19,1	-2,1	11,2	-5,5	-0,5	-15,1	19,3	-3,1

NOTER

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 2020 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 leasingtillgångarna 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.

Den nya standarden har införts genom tillämpning av den modifierade retroaktiva tillämpning, där den ackumulerade

effekten av övergången till IFRS 16 redovisas mot eget kapital som en justering av ingående balanserade vinstmedel för den innevarande perioden. Jämförande information har inte räknats om. Vid övergången till IFRS 16 uppgick den vägda implicita låneräntan för de leasingskulder som redovisas enligt IFRS 16 till 1,5% för lokaler och 2,3% för leasade bilar.

Utgående värden i balansräkning per 30 juni 2020:

- Nyttjanderätter: 12,2 MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 12,5 MSEK, redovisas uppdelat i 5,5 MSEK övriga långfristiga skulder och 6,9 MSEK övriga kortfristiga skulder

Förändring av leasingavtal under 2020:

- Amorteringar: 3,1 MSEK
- Avyttringar: 1,2 MSEK
- Förvärv: 0,8 MSEK
- Räntekostnader: 0,1 MSEK

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2019.

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 2019 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Alcadon bedriver försäljning av varor inom olika regioner och intäkter från försäljningen redovisas i resultaträkningen när kontrollen har överförts till kunden. Se tabell nedan för nettoomsättning per region samt per affärsområde.

Geografisk marknad (extern omsättning) MSEK	Kvartal 2		Januari - Juni		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Sverige	94,7	97,8	192,2	196,4	354,8
Norge	36,4	37,1	69,5	68,9	130,4
Summa	131,1	135,0	261,7	265,3	485,2

Affärsområden MSEK	Kvartal 2		Januari - Juni		HELÅR
	2020	2019	2020	2019	2019
Kommersiella fastighetsnät	59,2	58,4	117,3	116,2	213,5
Bostadsnät	19,6	23,4	47,1	47,6	87,3
Fibernät	47,8	48,9	89,0	91,3	165,0
Tjänster	4,5	4,3	8,4	10,2	19,4
Summa	131,1	135,0	261,7	265,3	485,2

NOT 3. BOLAGSFÖRVARV

CABLECOM AS

Den 31 maj 2018 fullföljde Alcadon sitt förvärv av samtliga aktier i CableCom AS. Köpeskilling 45,3 MSEK i kontant och genom apportemission av 437 500 nyemitterade aktier i Alcadon Group AB vilket värderades till 22,4 MSEK. Köpeskillingen finansierades med egen kassa och med stöd av utökad checkkredit (25 MSEK). Därtill avtalades det om två tilläggsköpeskillingar om upp till 15 MSEK beroende på resultatutvecklingen de påföljande 24 månaderna, fram till 31 maj 2020. CableCom som bildades 1985 är en ledande distributör av högkvalitetsprodukter och lösningar till bredbandsnät i Norge och för vissa produkter även till den svenska marknaden. Bolaget samarbetar med ledande internationella tillverkare och har ett mycket attraktivt produktutbud. CableCom hade vid förvärvet tio anställda och är etablerade med huvudkontor i Sandefjord söder om Oslo samt med sälj- och teknikfilialer i Bergen, Hamar och Mosjøen. Bolagets huvudfokus ligger inom sälj, service och teknikköpslösningar som stöds av en modern IT-plattform med en integrerad web-lösning som ger en hög effektivitet. Under 2019 fusionerades CableCom AS i sin helhet med Alcadon AS.

Nedan framgår information om förvärvsanalysen.

FÖRVARVSANALYS	MSEK
<u>Verkligt värde av överförd ersättning</u>	
Aktier	22,4
Kontant	45,3
Villkorad tilläggsköpeskilling	5,0
Köpeskilling totalt	72,7
<u>Identifierbara nettotillgångar</u>	
Anläggningstillgångar	1,2
Varulager	13,4
Kortfristiga fordringar	12,3
Likvida medel	0,4
Leverantörsskulder och övriga skulder	-19,0
Identifierbara nettotillgångar	8,3
Goodwill vid förvärv	64,4
Initial köpeskilling i likvida medel	45,3
Förvärvade likvida medel	0,4
Kassaflöde vid förvärv	-44,8

Värderingen av överförda aktier:

Stängningskurs den 30 maj om 51,2 SEK multiplicerat med 437 500 aktier ger ett värde om 22,4 MSEK.

Goodwill är huvudsakligen relaterad till ökad marknadsnärvaro i Norden och synergier inom koncernbolagen av att slå samman verksamheterna.

Villkorad tilläggsköpeskilling

Tilläggsköpeskilling på 5 MSEK: När CableCom når målet 8 MNOK EBIT på rullande 12 månader (dock senast 31 maj 2020). Verksamheten har inte uppnått målet per 31 maj 2020 varpå tilläggsköpeskillingen inte utgår.

Tilläggsköpeskilling på upp till 10 MSEK: Baserad på ackumulerad EBIT för CableCom AS och Alcadon AS under 24-månadersperioden 1 juni 2018 - 31 maj 2020.

Fastställande av tilläggsköpeskilling om mellan 5,3-5,6 MSEK har överenskommit mellan parterna. 5,3 MSEK utbetalades den 9 juli 2020 och resterande 0,4 MSEK regleras i början av 2021 givet att vissa villkor är uppfyllda. Avsättning per 30 juni 2020 uppgår till 5,6 MSEK och har påverkat resultatet med 0,6 MSEK under Q2 2020.

NOT 4. AVSÄTTNINGAR

Utgående värden

MSEK
Tilläggsköpeskilling förvärv Svagströmsmateriel sept 2017
Tilläggsköpeskilling förvärv CableCom juni 2018
Summa

Kvartal 2		HELÅR
2020	2019	2019
-	1,5	-
5,6	5,0	5,0
5,6	6,5	5,0

Adresser

Alcadon Group AB

Segelbåtsvägen 7
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
Org.nr. 559009-2382
www.alcadongroup.se

Alcadon AB Stockholm

Segelbåtsvägen 7
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 40-653 35 00
www.alcadon.se

Örebro

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

Alcadon AS Oslo

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

Sandefjord

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

Hamar

Parkgata 24
2317 Hamar
Tlf: 33 48 33 41/43
www.alcadon.no

Bergen

Litleåsveien 49
5132 Nyborg
Tlf: 33 48 33 42
www.alcadon.no

Mosjoen

Petter Dass gate 3
8656 Mosjøen
Tlf: 95 96 80 56
www.alcadon.no

Erik Penser Bank AB

Certified Adviser

Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00
Org.nr. 556031-2570
www.penser.se