

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2019

Tydliga tecken på ökad aktivitet men fortsatt dämpad försäljning inom FTTH

Första kvartalet 2019

- Nettoomsättningen minskar med 13 procent till 130,3 (149,6) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 50 procent till 9,2 (18,6) MSEK
- Periodens resultat minskar med 53 procent till 6,0 (12,9) MSEK
- Resultat per aktie 0,36 (0,79) SEK
- Soliditeten minskar från 43,2 procent till 41,4 procent

JANUARI - MARS	2019	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	130,3	149,6
Bruttomarginal, %	26,5	26,8
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	9,2	18,6
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,1	12,4
Periodens resultat, MSEK	6,0	12,9
Resultat per aktie, SEK	0,36	0,79

Väsentliga händelser under perioden

- Mats Nyberg, vice VD i den svenska verksamheten Alcadon AB, lämnade bolaget 21 februari 2019. Tjänsten kommer inte ersättas
- Styrelsen har utsett Sonny Mirborn till ny verkställande direktör i Alcadon Group AB den 26 mars 2019, tillträde sker senast under hösten 2019.

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång



VD har ordet

- Tydliga tecken på ökad aktivitet men fortsatt dämpad försäljning inom den svenska FTTH-marknaden
- Fortsatt god utveckling i Norge med flera nya avtal
- Ny VD Sonny Mirborn tillträder efter sommaren

VÅRA AFFÄRSOMRÅDEN

Kommersiella Fastighetsnät ca 44% (31%):

Har under Q1 fortsatt vara vårt starkaste affärsområde med en jämn spridning mellan koppar- och fibersystem. Vårt eget varumärke ECS utgör en central del i detta affärsområde som levererar till alla typer av kommersiella fastigheter som till exempel kontor, flygplatser, sjukhus, köpcenters och datahallar. ECS kombinerat med starka externa varumärken skapar en bra balans med ett komplett och konkurrenskraftigt erbjudande mot kund.

Bostadsnät: ca 19% (10%)

Detta affärsområde där det egna varumärket DC Line ingår bygger på en projektbaserad konceptförsäljning och visade under Q1 en god försäljningsökning helt i linje med våra planer. Vi har förlängt vissa strategiska avtal och även vunnit nya affärer och flyttar därmed fram våra positioner trots de utmaningar som sedan en tid präglar segmentet nybyggnation av bostäder inte minst i Stockholmsregionen.

Fibernet: ca 32% (55%)

Q1 2018 är det sista riktigt besvärliga jämförelsekvartalet för oss inom detta område då stora beställningar från rekordåret 2017 inte kunde levereras förrän tidigt 2018. Vi ser fortsatt många spännande trender framöver inom det breda affärsområdet FTTX och marknaden för fibernet. Som tidigare rapporterats ser vi en ökande aktivitet inom FTTH och vi ser en normalisering av marknaden för resten av 2019. Såväl antalet förfrågningar som vunna projekt har ökat och leverans av flera av dessa affärer kommer påbörjas under Q2. Alcadon står starkt rustat att kapitalisera på den fortsatta snabba teknikutveckling och de trender som långsiktigt driver vår affär inom affärsområdet Fibernet.

Våra egna varumärken fortsätter att vara en central del i vår verksamhet. ECS och DC-line utgör 25 procent respektive 7 procent av omsättningen. Därmed utgör våra egna varumärken 32 (30) procent av omsättningen under Q1 2019.

Tjänster & Utbildning: ca 5% (4%)

Är vårt minsta affärsområde, men strategiskt viktigt för bolaget som stöd i vår kunskapsdrivna försäljning inom samtliga affärsområden.

VERKSAMHETEN

Vi har en mycket kompetent, erfaren och engagerad personal som sammantaget fortfarande utgör den största ägargruppen av aktier i bolaget.

Vi har efter tre förvärv organiserat om en del i bolaget vilket skapar möjlighet till besparingar och ökad effektivitet. Vi har som tidigare kommunicerat även lagt om vår finansiering under 2018 vilket för helåret kommer medföra att koncernens finansnetto förbättras med ca 5 MSEK jämfört med 2018.

Vi fortsätter att utveckla bolagets digitalisering och har under kvartalet lanserat nya webshopar i Sverige och Norge. Ökad digital försäljning skapar nya kostnadsfördelar för bolaget.

Fler förvärv och nya marknadsaktiviteter ses över och det pågår ständigt aktiviteter för att flytta fram positionerna inom våra affärsområden samtidigt som vi kontinuerligt arbetar med vår interna effektivitet och våra kostnader.

Som tidigare kommunicerats är Sonny Mirborn utsedd till ny verkställande direktör i Alcadon Group AB.

Sonny Mirborn kommer närmast från sin roll som ansvarig för affärsenheten Energy Products i Addtech-koncernen. Tidigare har Sonny varit VD för Rutab AB och CTM Lyng AB, två bolag inom elbranschen samt dessförinnan Investment Manager på Nordstjernen och analytiker på Accenture Strategy i Stockholm.

Sonny Mirborn tillträder sin tjänst efter sommaren. Jag ser fram emot att lämna över stafettpinnen till Sonny och samarbeta med honom genom styrelsen och tillsammans med Alcadon-teamet fortsätta utveckla bolaget.

FORTSATT HÖG AKTIVITET I NORGE

Vi ser en fortsatt positiv utveckling i Norge efter en lyckad sammanslagning och integration av våra bolag där. Liksom i Sverige har vi vunnit ett antal fina projekt under Q1. Vi har bland annat tecknat ett treårsavtal med en av de större aktörerna inom satellit-tv-distribution i Norden. Projektet beräknas starta i sommar och innefattar Norge, Sverige och Finland. Detta är ett bra exempel på en produkt- och marknadsmässig synergi som möjliggjorts genom våra förvärv.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT Q1

Vi inleder 2019 med ett svagt Q1. Den minskade omsättningen beror på det vi tidigare rapporterat om, en avstannad FTTH-affär i Sverige som drabbade hela branschen under 2018.

Vi hade flera stora leveranser (ca 50 MSEK) som senarelades av en stor kund i december 2017 och där vi tilläts att leverera och fakturera först under Q1 2018.

Försäljningen under Q1 2019 uppgick till 130,4 (149,6) MSEK, vilket är en minskning med 13 procent jämfört med samma period 2018 varav en 22 procentig negativ organisk tillväxt helt kopplat till FTTH.

EBIT uppgick till 9,2 (18,6) MSEK, vilket gav en EBIT-marginal om 7 (12) procent. Den svaga kronan har påverkat resultatet negativt med 0,6 MSEK under kvartalet.

Soliditeten har under kvartalet minskat från 43 procent till 41 procent. Vinsten per aktie under kvartalet uppgick till 0,36 (0,79) SEK.

Pierre Fors
Verkställande direktör
Alcadon Group AB



KONCERNENS NYCKELTAL	KVARTAL 1		HELÅR
	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	130,3	149,6	544,2
Bruttomarginal, %	26,5	26,8	26,4
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	9,2	18,6	56,9
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,1	12,4	10,5
Periodens resultat, MSEK	6,0	12,9	36,2
Nettomarginal, %	4,6	8,7	6,7
Soliditet, %	41,4	43,1	45,7
Avkastning på eget kapital, %	4,7	16,4	21,4
Netto räntebärande skulder, MSEK	142,3	99,8	125,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-16,9	10,3	42,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-1,0	0,6	3,2
Eget kapital per aktie, SEK	11,95	9,62	11,54
Resultat per aktie, SEK	0,36	0,79	2,17
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 421 746	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 421 746	16 679 451
Antalet anställda vid periodens utgång	70	60	68
Genomsnittligt antal anställda under perioden	69	61	69

DEFINITIONER

Bruttomarginal:	Bruttoresultatet 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:	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus skulder till kreditinstitut (inkluderar ej leasingskulder enligt IFRS 16).
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:	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

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i Q1 till -16,9 (10,3) MSEK. I kassaflödet ingår betald inkomstskatt med -9,8 MSEK hänförligt till räkenskapsåret 2017.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 12,5 MSEK och tillgängliga likvida medel till 31,3 MSEK varav 18,9 MSEK i outnyttjad checkkredit. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -0,2 MSEK.

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

RÖRELSEKOSTNADER

I och med införandet av IFRS 16 Leasingavtal 2019, redovisas hyreskontrakt avseende lokaler och andra leasingavtal numera som en nyttjanderättstillgång respektive leasingskulda i balansräkningen. Detta ger minskade rörelsekostnader samtidigt som avskrivningarna ökar med ungefär lika mycket. Samtidigt uppstår en räntekostnad i räntenettot. För mer information se not 1 på sida 12.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 70 personer.

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.

Perioden valutakursdifferenser av rörelsekaraktär uppgick till -0,6 MSEK. Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under "Övrigt totalresultat".

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget [org.nr. 559009-2382](http://org.nr.559009-2382) omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR.

Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till -0,9 MSEK. Den 31 mars 2019 uppgick likvida medel till 0,2 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.

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 31 mars 2018 till 289,2 MSEK.

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

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader uppgick till 1,1 MSEK för lånet på 140 MSEK hos SHB.

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 vinststillväxt per aktie om 10 procent per år sett över en konjunkturcykel samt ett soliditets mål om lägst 25 procent.

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2019: 24 april 2019 kl. 10:00

Q2 rapport 2019: 14 augusti 2019 kl. 08:00

Q3 rapport 2019: 23 oktober 2019 kl. 08:00

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma 2019 kommer att äga rum i Stockholm onsdagen den 24 april 2019 kl. 10:00.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 8,4 (8,2) MSEK motsvarande 0,50 (0,50) SEK per aktie 2019. Den föreslagna utdelningen utgör 23 procent av årets resultat 2018. Styrelsen har i sitt förslag tagit hänsyn till bolagets finansiella position, kassaflöde och framtidsutsikter samt beaktat bolagets tillväxtplaner.

TECKNINGSOPTIONER

Den 23 januari 2017 fulltecknades 100 000 teckningsoptioner av 30 anställda i koncernen vilka ger de anställda rätt att i januari 2020 nyteckna totalt 100 000 st. aktier i Alcadon Group till priset 40,44 SEK per aktie.

Marknadsvärderingen av teckningsoptionerna har gjorts med hjälp Black&Scholes värderingsmodell.

Programmet innebär en utspädning om 0,6 procent beräknat på de 16 859 246 antal aktier i bolaget. Aktiekursen ligger under teckningskursen den 31 mars 2019, vi anger antal aktier efter eventuell utspädning (16 959 246) i finansiella tabeller nedan.

AKTIEINFORMATION

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

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 30,0 SEK (2018-03-29)

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

LÅN & KREDITER

Alcadon Group har refinansierat tidigare obligationslån genom upptag av ett icke säkerställt lån på 140 MSEK hos Svenska Handelsbanken den 20 juli 2018. 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 förvärslån på 13 MSEK vid förvärvet av DataConnect, amorteringsplan på 60 månader.

Checkkredit volym uppgår till 25 MSEK, varav 6,1 MSEK var utnyttjad vid periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidor 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 1		HELÅR
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2018
RESULTATRÄKNING			
Rörelsens intäkter	130,3	149,6	544,2
Summa intäkter	130,3	149,6	544,2
Rörelsekostnader	-118,8	-130,8	-486,0
Rörelseresultat före avskrivningar	11,6	18,9	58,2
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,4	-0,2	-1,1
Avskrivningar immateriella tillgångar	0,0	0,0	-0,1
Rörelseresultat	9,2	18,6	56,9
Finansnetto	-1,4	-2,0	-10,0
Resultat efter finansiella poster	7,8	16,6	46,9
Skatt på årets resultat	-1,8	-3,7	-10,7
Periodens resultat	6,0	12,9	36,2
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	6,0	12,9	36,2
Periodens resultat	6,0	12,9	36,2
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	1,1	0,5	-0,4
Summa periodens totalresultat	7,1	13,4	35,8
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	7,1	13,4	35,8

	KVARTAL 1		HELÅR
DATA PER AKTIE	2019	2018	2018
Antal aktier			
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 421 746	16 859 246
Antal aktier (efter utspädning), st	16 959 246	16 521 746	16 959 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 421 746	16 679 451
Resultat per aktie			
Periodens resultat per aktie, SEK	0,36	0,79	2,15
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), SEK	0,36	0,78	2,14
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, SEK	0,36	0,79	2,17
Eget kapital per aktie			
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK	11,95	9,62	11,54

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

Goodwill	289,2	224,7	289,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	23,1	1,3	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4

Summa anläggningstillgångar	313,4	227,0	292,1
------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Omsättningstillgångar

Varulager	93,8	64,0	76,9
Kundfordringar	73,4	69,9	51,7
Övriga omsättningstillgångar	5,6	5,2	5,7
Kassa och bank	12,5	51,4	27,6

Summa omsättningstillgångar	185,3	190,5	161,8
------------------------------------	--------------	--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR

	498,7	417,5	454,0
--	--------------	--------------	--------------

Eget kapital

Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	58,3	35,9	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	142,3	121,3	135,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

Summa eget kapital	201,5	157,9	194,6
---------------------------	--------------	--------------	--------------

Avsättningar

Övriga avsättningar	6,5	0,0	6,5
---------------------	-----	-----	-----

Summa avsättningar	6,5	0,0	6,5
---------------------------	------------	------------	------------

Långfristiga skulder

Obligationslån	0,0	140,0	0,0
Uppskjuten skatteskuld	0,8	0,8	0,8
Skulder till kreditinstitut	126,5	7,8	124,6
Övriga långfristiga skulder	13,0	1,5	0,0

Summa långfristiga skulder	140,4	150,1	125,4
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	6,1	0,0	0,0
Skulder till kreditinstitut	21,3	2,6	21,3
Leverantörsskulder	75,7	66,3	54,9
Övriga kortfristiga skulder	47,2	40,5	51,4

Summa kortfristiga skulder	150,3	109,4	127,5
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

	498,7	417,5	454,0
--	--------------	--------------	--------------

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 1		HELÅR
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2018
Eget kapital vid periodens början	194,3	144,5	144,5
Fondemission/Apportemission	0,0	0,0	22,4
Utdelning	0,0	0,0	-8,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7,1	13,4	35,8
Eget kapital vid periodens slut	201,5	157,9	194,5

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 1		HELÅR
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2018
Rörelseresultat	9,2	18,6	56,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,0	0,7	1,0
Betald skatt	-9,8	-3,9	-12,5
Förändring i rörelsekapital	-17,3	-5,1	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,9	10,3	52,8
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,9
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Rörelseförvärv	0,0	0,0	-45,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,3	-46,2
Lämnad utdelning / nyemission till minoritet	0,0	0,0	-8,3
Betalda och erhållna räntor	-1,4	-2,0	-10,0
Amortering	-2,8	0,0	-4,6
Upptagna lån	6,1	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,0	-2,0	-22,8
Periodens kassaflöde	-15,1	8,0	-16,2
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Förändring av likvida medel	-15,1	8,0	-16,2
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ingående balans likvida medel	27,6	43,4	43,4
Förvärvade likvida medel	-	-	0,4
Utgående balans likvida medel	12,5	51,4	27,6
Förändring av likvida medel	-15,1	8,0	-16,2

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB		KVARTAL 1		HELÅR
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)		2019	2018	2018
RESULTATRÄKNING				
Nettoomsättning		0,0	0,0	0,3
Summa intäkter		0,0	0,0	0,3
Rörelsekostnader		-0,8	-0,7	-3,3
Rörelseresultat		-0,8	-0,7	-3,1
Finansnetto		-0,1	-0,1	-1,0
Resultat efter finansiella poster		-0,9	-0,8	-4,0
Bokslutsdispositioner		0,0	0,0	15,0
Resultat före skatter		-0,9	-0,8	11,0
Skatt på årets resultat		0,2	0,2	-2,4
Periodens resultat		-0,7	-0,6	8,6

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB		2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
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		232,0	208,7	232,5
Kundfordringar		0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar		0,9	1,3	1,3
Kassa och bank		0,1	0,3	0,1
Summa omsättningstillgångar		233,0	210,4	234,0
SUMMA TILLGÅNGAR		273,2	250,6	274,2
Eget kapital				
Aktiekapital		0,8	0,8	0,8
Fondemission/apportemission		58,3	35,9	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		57,0	56,7	57,6
Summa eget kapital		116,1	93,4	116,7
Långfristiga skulder				
Obligationslån		0,0	140	0
Övriga lån		127,2	7,8	127,2
Summa långfristiga skulder		127,2	147,8	127,2
Kortfristiga skulder		29,9	9,4	30,3
Summa kortfristiga skulder		29,9	9,4	30,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		273,2	250,6	274,2

KONCERNENS KVARTALSDATA

	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017
Nettoomsättning	130,3	137,2	123,5	133,9	149,6	183,2	132,9	135,7
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	9,2	11,9	11,8	14,6	18,6	23,5	16,9	17,0
Resultat efter finansiella poster	7,8	10,7	7,3	12,4	16,6	21,3	14,8	14,8
Periodens resultat	6,0	8,2	5,5	9,5	12,9	16,6	11,3	11,5
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	26,5	28,0	27,5	28,5	26,8	25,5	26,3	26,7
Rörelsemarginal %	7,1	8,7	9,5	10,9	12,4	12,8	12,7	12,5
Nettomarginal %	4,6	6,0	4,5	7,1	8,6	9,1	8,5	8,4
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	313,4	292,1	292,4	292,5	227,0	227,0	228,7	219,7
Summa omsättningstillgångar	185,3	161,8	179,0	194,4	190,5	188,7	172,6	150,4
Summa tillgångar	498,7	454,0	471,4	486,9	417,5	415,7	401,4	370,1
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	201,5	194,6	187,5	182,1	157,9	144,5	127,9	114,6
Summa långfristiga skulder & avsättningar	146,9	131,9	135,1	153,8	150,1	150,1	153,3	150,6
Summa kortfristiga skulder	150,3	127,5	148,8	151,0	109,4	121,1	120,1	104,9
Summa eget kapital & skulder	498,7	454,0	471,4	486,9	417,5	415,7	401,3	370,1
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	-16,9	42,7	-1,5	1,3	10,3	36,0	6,9	0,4
Investeringsverksamheten	-0,2	-0,1	-0,3	-45,5	-0,3	0,0	-3,6	-0,3
Finansieringsverksamheten	2,0	-23,3	-1,3	3,8	-2,0	-2,8	0,0	-2,8
Periodens kassaflöde	-15,1	19,3	-3,1	-40,4	8,0	33,2	3,4	-2,7

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 2019 eller senare.

IFRS 16 Leasingavtal

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

Alcadon Group tillämpar IFRS 16 enligt den förenklade övergångsmetoden per övergångsdatumet 1 januari 2019. I enlighet med standarden har jämförelsetalen inte räknats om, utan den ackumulerade effekten av övergången har redovisats som en öppningsbalansjustering. Samtliga nyttjanderätter värderades vid övergången till redovisat värde som de nya redovisningsreglerna tillämpats från kontraktens början och leasingskulder värderas till nuvärdet vid övergångsdagens återstående framtida leasingbetalningar. Den marginella låneräntan (1,5%) per övergångsdagen används för värdering av såväl nyttjanderätterna som leasingskulder.

Tillgångar och skulder har ökat till följd av att nyttjanderätter och leasingskulder redovisas i balansräkningen. Leasingavgiften, som 2018 redovisades som rörelsekostnad, ersätts av en avskrivning av nyttjanderätten och en räntekostnad på leasingskulden. Resultaträkningen påverkas, sett över tid, då leasingavgifter tidigare redovisats som en linjär kostnad.

IFRS 16 effekter resulterar i att den totala leasingkostnaden normalt högre de första åren av ett leasingavtal för att senare avta. Detta beror på att räntekostnaden minskar över tid i takt med att leasingskulden minskar med betalningarna. Kassaflöde från den löpande verksamheten ökar då leasingkostnaderna tidigare ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten men i och med IFRS 16 redovisas leasingbetalningarna som avbetalning av leasingskulden och således klassificeras som kassaflöde från finansieringsverksamheten och även räntorna ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten. Leasingavgifter avseende tillgångar som inte redovisas i balansräkningen, således kortfristiga avtal och avtal av mindre värde, kommer fortsättningsvis att fullt ut påverka kassaflöde från den löpande verksamheten.

Genomförd öppningsbalansjustering per 1 januari 2019 med följande balansräkningseffekter:

- Nyttjanderätter: 23 402 KSEK
- Uppskjuten skattefordran: 66 KSEK
- Leasingskulder: 23 720 KSEK
- Balanserade vinstmedel: -253 KSEK

Nettotillgångarna ökade med 23 402 KSEK och nettoskulden ökar med 23 720 KSEK.

Soliditeten minskade från 46 procent till 43 procent.

Utgående värden i balansräkning per 31 mars 2019:

- Nyttjanderätter: 21 262 KSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 21 581 KSEK, redovisas uppdelat i 13 038 KSEK långfristiga övriga skulder och 8 543 KSEK kortfristiga övriga skulder

Amorteringar samt ränta under första kvartalet 2019:

- Amortering av leasingskulder 2 140 KSEK, redovisas i Avskrivningar materiella tillgångar
- Räntekostnader: 94 KSEK, redovisas i finansnetto

Koncernens tillämpning av de nya redovisningsreglerna kommer ha en liten positiv inverkan på rörelseresultatet och en mycket liten effekt på periodens nettoresultat för helåret 2019.

Kassaflöde från den löpande verksamheten kommer att öka och kassaflödet från finansieringsverksamheten kommer att minska då amorteringen av leasingskulden kommer att påverka kassaflöde från finansieringsverksamheten.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2018.

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.

MSEK	KVARTAL 1		HELÅR
	2019	2018	2018
Sverige	98,6	138,2	445,7
Norge	31,8	11,4	98,5
Summa	130,3	149,6	544,2

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 finns även två tilläggsköpeskillningar om upp till 15 MSEK beroende på resultatutvecklingen de kommande 24 månaderna.

CableCom som bildades 1985 är idag 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 har idag tio anställda och är etablerade med huvudkontor i Sandefjord söder om Oslo samt med sälj- och teknikfilialer i Bergen, Hamar och Mosjoen. Bolagets huvudfokus ligger inom sälj, service och teknislösningar som stöds av en modern IT-plattform med en integrerad web-lösning som ger en hög effektivitet.

Nedan framgår information om förvärvsanalysen.

FÖRVARVSANALYS	MSEK
Verkligt värde av överförd ersättning	
Aktier	22,4
Kontant	45,3
Villkorad tilläggsköpeskilling	5,0
Köpeskilling totalt	72,7
Identifierbara nettotillgångar	
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 51,2 SEK gånger 437 500 antal aktier ger ett värde om 22,4 MSEK.

Goodwill är huvudsakligen relaterad till ökad marknads-närvaro i norden och synergier inom koncernbolagen av att slå samman verksamheterna.

Kostnadsförda försvarsrelaterade utgifter uppgick till 0,9 MSEK.

Villkorad tilläggsköpeskilling

Tilläggsköpeskilling på 5 MSEK:

När CableCom AS når målet 8 MNOK EBIT på rullande 12 månader (dock senast 31/5 2020). Utbetalas 20 arbetsdagar efter parterna konstaterat att bolaget nått målet.

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. För maximal tilläggsköpeskilling skall EBIT om lägst 30 MSEK eller MNOK uppnås. Vid EBIT under 20 MSEK/MNOK utgår ingen tilläggsköpeskilling.

I EBIT-intervallet 20–30 MSEK/MNOK beräknas tilläggs-köpeskillingen om 0–10 MSEK pro-rata, d.v.s. en EBIT om 25 MSEK/MNOK ger en tilläggsköpeskilling om 5 MSEK. Eventuell avsättning kommer ske för denna tilläggs-köpeskilling när det är sannolikt att den kommer att falla ut. CableCom konsoliderades med start från och med juni 2018.

MSEK	Helår	Jun - Dec
	2018	2018
Omsättning	95,6	60,4
Rörelseresultat (EBIT)	6,9	5,2

Under 2017 redovisade CableCom koncernen en omsättning på 93,4 MNOK samt ett resultat före skatt om 8,0 MNOK.

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

CableCom AS Sandefjord

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

Hamar

Parkgata 24
2317 Hamar
Tlf: 33 48 33 41/43

Bergen

Litleåsveien 49
5132 Nyborg
Tlf: 33 48 33 42

Mosjoen

Petter Dass gate 3
8656 Mosjøen
Tlf: 95 96 80 56

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