

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2019

Stabiliserad försäljning och genomförda kostnadsbesparingar

Andra kvartalet 2019

- Nettoomsättningen ökar med 1 procent till 135,0 (133,9) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 26 procent till 10,9 (14,6) MSEK
- Periodens resultat minskar med 24 procent till 7,2 (9,5) MSEK
- Resultat per aktie 0,43 (0,57) SEK
- Soliditeten är oförändrad och kvar på 41,4 procent

Första halvåret 2019

- Nettoomsättningen minskar med 6 procent till 265,3 (283,6) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 40 procent till 20,1 (33,2) MSEK
- Periodens resultat minskar med 41 procent till 13,3 (22,5) MSEK
- Resultat per aktie 0,79 (1,36) SEK
- Soliditeten minskar från 43,2 procent till 41,4 procent

	Kvartal 2		Januari - Juni		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	135,0	133,9	265,3	283,6	544,2
Bruttomarginal, %	26,7	28,5	26,6	27,6	27,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	10,9	14,6	20,1	33,2	56,9
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	8,1	10,9	7,6	11,7	10,5
Periodens resultat, MSEK	7,2	9,5	13,3	22,5	36,2
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,57	0,79	1,36	2,17

Väsentliga händelser under perioden

- Genomförda åtgärder för att förbättra effektivitet och resultat ger minskade omkostnader om cirka 6 MSEK på årsbasis med fullt genomslag under 2020
- Utdelning om totalt 8,4 MSEK enligt beslut på årsstämman
- Ny CFO utsedd och tillträder den 1 oktober

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Ny VD har tillträtt den 11 juli
- Extra stämma den 10 juli har beslutat om nytt optionsprogram



VD har ordet

- **Försäljningen i Q2 under våra förväntningar på grund av fortsatt avvaktande marknad och förskjutning av tagna projekt.**
- **Fokus på kostnader och effektivitet, genomförda åtgärder under första halvåret ger minskade omkostnader om cirka 6 MSEK på årsbasis med fullt genomslag under 2020.**

MARKNADSUTVECKLING

Den svenska marknaden är överlag tillbaka på de mer normaliserade nivåer som gällde innan den offensiva bredbandsutläggningen 2016–2018 men vi upplever samtidigt en svagare marknad än väntat under kvartalet vilket föranlett åtgärder för att minska våra omkostnader. Utsikterna framåt ser goda ut med stöd i makrotrender såsom till exempel framväxten av Internet of Things ("IoT") med tillhörande utbyggnad av 5G. Nybyggnationer inom ett antal segment har minskat något sedan en tid tillbaka men renoveringsmarknaden är stabil och våra positioner är fortsatt stabila. Vi ser även fortsatt en intressant marknad inom bland annat datahallar och infrastruktursatsningar där vi är väl positionerade. Utvecklingen i Norge är fortsatt positiv efter en lyckad sammanslagning och integration av våra bolag. Realiseringen av synergier följer plan och förväntas ge fortsatt positiva effekter framöver. Den norska marknaden uppvisar en relativt god tillväxt inom flera av våra segment.

Gemensamt för båda våra geografiska marknader har under kvartalet varit en del förskjutningar av projekt, vilket påverkat försäljningen.

Våra egna varumärken fortsätter att utvecklas väl och utgör en viktig konkurrensfördel med tydlig premiumstämpel på marknaden. ECS och DC-line utgör 23 procent respektive 6 procent av omsättningen. Därmed utgör våra egna varumärken 29 (31) procent av omsättningen under Q2 2019.

Kommersiella Fastighetsnät ca 43% (42%)

Vårt starkaste affärsområde under kvartalet med en jämn spridning mellan koppar- och fibersystem och en god utveckling inom bland annat infrastrukturrelaterade projekt som utgör en viktig del av affärsområdet. Egenutvecklade produkter under varumärket ECS utgör en central del i affärsområdet. ECS kombinerat med internationellt ledande varumärken skapar en balans med ett komplett och konkurrenskraftigt erbjudande mot kund. Kundsegmenten utgörs primärt av kommersiella fastigheter som till exempel kontor, flygplatser, sjukhus, köpcenters och datahallar.

Bostadsnät: ca 17% (13%)

I affärsområdet utgör det egna varumärket DC Line en viktig del och bygger primärt på en projektbaserad konceptförsäljning. DC Line uppvisade under Q2 en relativt stabil försäljning mot Q1 trots en minskad nybyggnationstakt inom vissa bostadssegment i primärt Sverige. Marknaden för renovering och ombyggnation växer dock fortsatt och står för en betydande del av marknaden samtidigt som det underliggande behovet av nya bostäder är stort.

Utöver förlängningen av strategiska avtal, vilket nämndes under Q1, så har nya strategiska affärer genomförts under Q2 vilket stärkt våra positioner under kvartalet.

Fibernät: ca 36% (40%)

Som tidigare rapporterats ser vi fortsatt en ökande aktivitet både inom traditionella fiberprojekt, infrastruktursatsningar och även inom FTTH. Dock har flera väsentliga projekt, i både Sverige och Norge som förväntades påbörjas under Q2 förskjutits. En implikation av dessa förskjutningar har varit lägre försäljning och högre lagernivåer än förväntat. Marknaden har under kvartalet återgått till de mer normaliserade nivåer som var fallet innan 2016–2018.

Alcadons marknadsposition inom fibernät är stabil i både Sverige och Norge och vi ser fortsatt en marknad med stöd av tydliga makro- och marknadstrender framöver inom det breda affärsområdet FTTx och marknaden för fibernät vilket borgar för god långsiktig tillväxt.

Tjänster & Utbildning: ca 4% (5%)

Ett strategiskt viktigt affärsområde som stödjer vår värdeadderande försäljning inom samtliga affärsområden med syfte att fortsatt positionera Alcadon som en ledande aktör inom nätverksinfrastruktur.

VERKSAMHETEN

Vår personal är välrenommerad i vår bransch och utgör sammantaget fortfarande den största ägargruppen av bolaget. Att hålla våra medarbetare engagerade och motiverade är en av nyckelfrågorna för vår ledning och något vi fokuserar på.

Vi arbetar även kontinuerligt med att utvärdera förvärvsmöjligheter och bolaget präglas av en entreprenörsanda med flera pågående aktiviteter för att skapa möjligheter och effektivisera verksamheten. Effektivitetshöjande åtgärder, delvis möjliggjorda genom tidigare förvärv, har genomförts under Q2 och består främst i mer effektiva försäljningsprocesser vilket medfört en personalreduktion.

Q2 har varit sämre än vi förutsett på grund av en avvaktande marknad och att flera av våra tagna projekt har förskjutits. Vår position är dock stabil och vi ser inte att marknaden skulle försämrats ytterligare. Flera förändringar är nu genomförda av organisations- och ledningsstruktur som vi bedömer skall leda till ytterligare förbättringar.

Som tidigare kommunicerats är Niklas Svensson utsedd till ny CFO i Alcadon Group AB. Niklas tillträder 1/10. Niklas kommer närmast från rollen som CFO på NVBS Group och var tidigare Finance Director på Sievert Gruppen. Dessförinnan har Niklas arbetat med revision inom Deloitte i Stockholm under 7 år. Niklas kommer med sin erfarenhet och kompetens att utgöra ett betydande tillskott till Alcadons ledningsgrupp i den resa bolaget ämnar genomföra närmaste åren.

RÄKENSKAPER

Försäljningen under Q2 2019 uppgick till 135,0 (133,9) MSEK, varav negativ organisk tillväxt med 8 procent. EBIT uppgick till 10,9 (14,6) MSEK, vilket gav en EBIT-marginal om 8,1 (10,9) procent.

Den svaga kronan har påverkat resultatet negativt med 0,2 MSEK under kvartalet. Soliditeten 41,4 procent vilket är oförändrat sedan första kvartalet.

Genomförda åtgärder under första halvåret för att förbättra effektivitet och resultat ger minskade omkostnader om cirka 6 MSEK på årsbasis med fullt genomslag under 2020.

Vi ser fortsatt över våra omkostnader för att säkerställa bibehållande av goda marginaler även i ett scenario med en fortsatt avvaktande marknad.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Med bakgrund från elbranschen och bolag med samma kundsegment så har min bild av Alcadon, från ett externt perspektiv, varit den av ett välskött bolag. Ett bolag som tydligt visat att man med engagerad, kompetent och kundfokuserad personal lyckats bibehålla marknadspositioner oavsett marknadsläge. Den bilden kvarstår när jag skriver min nu första kvartalsrapport som VD för Alcadon Group AB.

Förutsättningarna för en god organisk tillväxt för Alcadon är tydliga. En stark kultur med kompetenta och engagerade medarbetare, gynnsamma makrotrender med IoT och ökade datamängder samt starka kund- och leverantörsrelationer borgar för en god utveckling under många år framöver. Specifikt kombinationen av egenutvecklade premiumprodukter under egna varumärken och samarbeten med världsledande tillverkare ger en flexibilitet att bygga vidare på.

Alcadon har en framgångsrik historik av marknadsbearbetning med ett fokus på försäljning. Därutöver har man med goda resultat identifierat, förvärvat och integrerat ett antal verksamheter. Allt detta ska vi utveckla vidare under kommande år.

Jag ser fram emot att ta Alcadon till nästa steg tillsammans med vår personal och styrelse.

Sonny Mirborn
Verkställande direktör
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	KVARTAL 2		JAN - JUN		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	135,0	133,9	265,3	283,6	544,2
Bruttomarginal, %	26,7	28,5	26,6	27,6	27,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	10,9	14,6	20,1	33,2	56,9
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	8,1	10,9	7,6	11,7	10,5
Periodens resultat, MSEK	7,2	9,5	13,3	22,5	36,2
Nettomarginal, %	5,4	7,1	5,0	7,9	6,7
Soliditet, %	41,4	38,3	41,4	38,3	45,7
Avkastning på eget kapital, %	3,6	5,6	6,7	13,8	21,4
Netto räntebärande skulder, MSEK	147,3	153,7	147,3	153,7	125,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	6,7	1,3	-10,2	11,6	52,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,4	0,1	-0,6	0,7	3,2
Eget kapital per aktie, SEK	11,90	11,04	11,90	11,04	11,54
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,57	0,79	1,36	2,17
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	16 567 579	16 859 246	16 494 663	16 679 451
Antalet anställda vid periodens utgång	67	70	67	70	68
Genomsnittligt antal anställda under perioden	68	64	69	62	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 inklusive 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 Q2 till 6,7 (1,3) MSEK. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 12,0 MSEK och tillgängliga likvida medel till 25,2 MSEK varav 13,2 MSEK i outnyttjad checkkredit. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderätter uppgick under perioden till -1,3 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 leasingskuld i balansräkningen. Detta ger minskade rörelsekostnader samtidigt som avskrivningarna ökar med ungefär lika mycket. Samtidigt uppstår en räntekostnad i räntenettet. För mer information se not 1 på sida 12.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 67 personer och 69 genomsnittligt antal anställda under perioden.

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.

Periodens valutakursdifferenser av rörelsekaraktär uppgick till -0,9 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 för perioden uppgick till -2,3 MSEK. Den 30 juni 2019 uppgick likvida medel till 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.

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 2019 till 289,2 MSEK.

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

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader under första halvåret 2019 uppgick till 2,2 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 vinsttillväxt 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

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

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma 2019 ägde rum i Stockholm onsdagen den 24 april 2019 kl. 10:00 i bolagets lokaler.

UTDELNING

Bolagsstämman beslutade enligt styrelsens förslag om en utdelning på 8,4 (8,2) MSEK motsvarande 0,50 (0,50) SEK per aktie. Utdelningen betalades ut den 2 maj 2019.

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 30 juni 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 28,0 SEK (2019-06-28)

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 förvärvslån på 13 MSEK vid förvärvet av DataConnect, amorteringsplan på 60 månader.

Checkkredit volym uppgår till 25 MSEK, varav 11,8 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 2		JAN - JUN		HELÅR
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2019	2018	2018
RESULTATRÄKNING					
Rörelsens intäkter	135,0	133,9	265,3	283,6	544,2
Summa intäkter	135,0	133,9	265,3	283,6	544,2
Rörelsekostnader	-121,5	-119,0	-240,3	-249,8	-486,0
Rörelseresultat före avskrivningar	13,4	14,9	25,0	33,7	58,2
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,5	-0,3	-4,8	-0,5	-1,1
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	10,9	14,6	20,1	33,2	56,9
Finansnetto	-1,5	-2,2	-2,8	-4,2	-10,0
Resultat efter finansiella poster	9,4	12,4	17,2	29,0	46,9
Skatt på årets resultat	-2,2	-2,9	-4,0	-6,5	-10,7
Periodens resultat	7,2	9,5	13,3	22,5	36,2
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	7,2	9,5	13,3	22,5	36,2
Periodens resultat	7,2	9,5	13,3	22,5	36,2
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	0,3	0,4	1,4	0,9	-0,4
Summa periodens totalresultat	7,5	10,0	14,7	23,4	35,8
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	7,5	10,0	14,7	23,4	35,8
DATA PER AKTIE					
ANTAL AKTIER					
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Antal aktier (efter utspädning), st	16 959 246	16 959 246	16 959 246	16 959 246	16 959 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 567 579	16 859 246	16 494 663	16 679 451
RESULTAT PER AKTIE (SEK)					
Periodens resultat per aktie	0,43	0,56	0,79	1,33	2,15
Periodens resultat per aktie (efter utspädning)	0,43	0,56	0,78	1,32	2,14
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal	0,43	0,57	0,79	1,36	2,17
EGET KAPITAL PER AKTIE					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, SEK	11,90	10,80	11,90	10,80	11,54

ALCADON GROUP KONCERNEN

Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	289,2	289,2	289,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	21,7	2,3	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	312,0	292,5	292,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	92,3	95,0	76,9
Kundfordringar	75,2	82,5	51,7
Övriga omsättningstillgångar	5,1	5,5	5,7
Kassa och bank	12,0	11,4	27,6
Summa omsättningstillgångar	184,6	194,4	161,8
SUMMA TILLGÅNGAR	496,6	486,9	454,0
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	58,3	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	141,4	123,0	135,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	200,6	182,1	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	125,9	6,5	124,6
Övriga långfristiga skulder	11,3	6,5	0,0
Summa långfristiga skulder	138,0	153,8	125,4
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	11,8	15,6	0,0
Övriga räntebärande skulder	21,3	2,6	21,3
Leverantörsskulder	72,3	80,4	54,9
Övriga kortfristiga skulder	46,2	52,4	51,4
Summa kortfristiga skulder	151,5	151,0	127,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	496,6	486,9	454,0

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 2		JAN - JUN		HELÅR
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2019	2018	2018
Ingående värde eget kapital	201,4	157,9	194,5	144,5	144,5
Effekt av övergång till IFRS 16 (2019-01-01)	-	-	-0,3	-	-
Eget kapital vid periodens början	201,4	157,9	194,3	144,5	144,5
Fondemission/Apportemission	0,0	22,4	0,0	22,4	22,4
Utdelning	-8,4	-8,2	-8,4	-8,2	-8,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7,5	10,0	14,7	23,4	35,8
Eget kapital vid periodens slut	200,6	182,1	200,6	182,1	194,5

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 2		JAN - JUN		HELÅR
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat	10,9	14,6	20,1	33,2	56,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5,3	0,9	6,3	1,6	1,0
Betald skatt	-3,8	-2,7	-13,5	-6,6	-12,5
Förändring i rörelsekapital	-5,7	-11,5	-23,0	-16,6	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,7	1,3	-10,2	11,6	52,8
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-0,2	-1,3	-0,5	-0,9
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseförvärv	0,0	-45,3	0,0	-45,3	-45,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,1	-45,5	-1,3	-45,8	-46,2
Lämnad utdelning / nyemission till minoritet	-8,4	-0,1	-8,4	-0,1	-8,3
Betalda och erhållna räntor	-1,4	-2,2	-2,8	-4,2	-10,0
Amortering	-1,9	14,3	-4,7	14,3	-4,6
Uptagna lån	5,7	-8,2	11,8	-8,2	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,1	3,8	-4,1	1,8	-22,8
Periodens kassaflöde	-0,5	-40,4	-15,6	-32,4	-16,2
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring av likvida medel	-0,5	-40,4	-15,6	-32,4	-16,2
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	12,5	51,4	27,6	43,4	43,4
Förvärvade likvida medel	0,0	0,4	0,0	0,4	0,4
Utgående balans likvida medel	12,0	11,4	12,0	11,4	27,6
Förändring av likvida medel	-0,5	-40,4	-15,6	-32,4	-16,2

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	KVARTAL 2		JAN -JUN		HELÅR
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2018	2019	2018
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Summa intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Rörelsekostnader	-1,4	-1,4	-2,2	-2,1	-3,3
Rörelseresultat	-1,4	-1,4	-2,2	-2,1	-3,1
Finansnetto	0,0	-0,2	-0,1	-0,4	-1,0
Resultat efter finansiella poster	-1,4	-1,7	-2,3	-2,5	-4,0
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	15,0
Resultat före skatter	-1,4	-1,7	-2,3	-2,5	11,0
Skatt på årets resultat	0,2	0,4	0,4	0,5	-2,4
Periodens resultat	-1,2	-1,3	-1,9	-1,9	8,6

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2019-06-30	2018-06-30	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	214,6	218,8	232,5
Kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	0,8	0,9	1,3
Kassa och bank	0,9	0,8	0,1
Summa omsättningstillgångar	216,4	220,5	234,0
SUMMA TILLGÅNGAR	256,6	260,7	274,2
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Fondemission/apportemission	58,3	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	47,3	46,5	57,6
Summa eget kapital	106,3	105,6	116,7
Långfristiga skulder			
Obligationslån	0,0	140	0
Övriga lån	125,9	6,5	127,2
Summa långfristiga skulder	125,9	146,5	127,2
Kortfristiga skulder	24,4	8,6	30,3
Summa kortfristiga skulder	24,4	8,6	30,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	256,6	260,7	274,2

KONCERNENS KVARTALSDATA

	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017
Nettoomsättning	135,0	130,3	137,2	123,5	133,9	149,6	183,2	132,9
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	10,9	9,2	11,9	11,8	14,6	18,6	23,5	16,9
Resultat efter finansiella poster	9,4	7,8	10,7	7,3	12,4	16,6	21,3	14,8
Periodens resultat	7,2	6,0	8,2	5,5	9,5	12,9	16,6	11,3
Marginalmätt i %								
Bruttomarginal %	26,7	26,5	28,0	27,5	28,5	26,8	25,5	26,3
Rörelsemarginal %	8,1	7,1	8,7	9,5	10,9	12,4	12,8	12,7
Nettomarginal %	5,4	4,6	6,0	4,5	7,1	8,7	9,1	8,5
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	312,0	313,4	292,1	292,4	292,5	227,0	227,0	228,7
Summa omsättningstillgångar	184,6	185,3	161,8	179,0	194,4	190,5	188,7	172,6
Summa tillgångar	496,6	498,7	454,0	471,4	486,9	417,5	415,7	401,4
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	200,6	201,5	194,6	187,5	182,1	157,9	144,5	127,9
Summa långfristiga skulder & avsättningar	144,5	146,9	131,9	135,1	153,8	150,1	150,1	153,3
Summa kortfristiga skulder	151,5	150,3	127,5	148,8	151,0	109,4	121,1	120,1
Summa eget kapital & skulder	496,6	498,7	454,0	471,4	486,9	417,5	415,7	401,3
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	6,7	-16,9	42,7	-1,5	1,3	10,3	36,0	6,9
Investeringsverksamheten	-1,1	-0,2	-0,1	-0,3	-45,5	-0,3	0,0	-3,6
Finansieringsverksamheten	-6,1	2,0	-23,3	-1,3	3,8	-2,0	-2,8	0,0
Periodens kassaflöde	-0,5	-15,1	19,3	-3,1	-40,4	8,0	33,2	3,4

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 leasingkulden värderas till nuvärdet vid övergångsdagens återstående framtida leasingbetalningar. Den marginella låneräntan (1,5%) per övergångsdagen används för värdering av såväl nyttjanderätterna som leasingkulden.

Tillgångar och skulder har ökat till följd av att nyttjanderätter och leasingkulder redovisas i balansräkningen. Leasingavgiften, som 2018 redovisades som rörelsekostnad, ersätts av en avskrivning av nyttjanderätten och en räntekostnad på leasingkulden. 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 leasingkulden minskar med betalningarna. Kassaflöde från den löpande verksamheten ökar då leasingkostnaderna tidigare ingått i kassaflöde från den löpande verksamheten men i och med IFRS 16 redovisas leasingbetalningarna som avbetalning av leasingkulden 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
- Leasingkulder: 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 30 juni 2019:

- Nyttjanderätter: 20 018 KSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingkulder: 20 340 KSEK, redovisas uppdelat i 11 283 KSEK långfristiga övriga skulder och 9 056 KSEK kortfristiga övriga skulder

Förändring av leasingavtal under första halvåret 2019:

- Amorteringar: 4 309 KSEK
- Förvärv: 928 KSEK
- Räntekostnader: 183 KSEK

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 leasingkulden 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 2		HALVÅR JAN-JUN		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Sverige	97,8	112,8	196,4	251,0	445,7
Norge	37,1	21,2	68,9	32,6	98,5
Summa	135,0	133,9	265,3	283,6	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 tilläggsköpeskillingar 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 tekniklösningar 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 marknadsnärvaro i nordnorge och synergier inom koncernbolagen av att slå samman verksamheterna.

Kostnadsförda förvärvsrelaterade 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 tilläggsköpeskillingen 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 tilläggsköpeskilling 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