

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 31 mars 2020

NÅGOT ÖKAD FÖRSÄLJNING OCH ÖKAT RESULTAT

Första kvartalet 2020

- Nettoomsättningen ökar med 0,2 procent till 130,6 (130,3) MSEK.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar ökar med 2,8 procent till 9,4 (9,2) MSEK inklusive negativ valutapåverkan om -3,5 MSEK (-0,6).
- Kassaflödet från löpande verksamheten förbättras och uppgår till 2,7 (-16,9) MSEK.
- Resultat per aktie ökar till 0,38 (0,36) SEK.
- Soliditeten ökar från 41,4 procent till 46,9 procent.

	Kvartal 1		Helår
	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter, MSEK	130,6	130,3	485,2
Bruttomarginal, %	24,5	26,5	26,8
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	9,4	9,2	31,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,2	7,1	6,4
Periodens resultat, MSEK	6,4	6,0	19,5
Resultat per aktie, SEK	0,38	0,36	1,15

Väsentliga händelser under kvartalet

- Pierre Fors har vid årsskiftet ersatt Jonas Mårtensson som styrelseordförande i enlighet med beslut på årsstämman 2019. Jonas Mårtensson kvarstår som styrelseledamot.
- Magnus Larsson utses till ny försäljningsdirektör och går in i koncernledningen i Alcadon Group AB. Magnus tillträder sin tjänst senast den 1 augusti 2020.

Händelser efter periodens utgång

- Lars Engström föreslås till ny styrelseledamot i Alcadon Group AB.
- Alcadon har tecknat avtal om nytt centrallager i Västberga med planerad inflytt under hösten 2020.

Stockholm den 24 april 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 24 april 2020 kl. 08:00.

VD har ordet

- **Något ökad försäljning och ökat resultat.**
- **Hittills begränsad negativ effekt på försörjningskedjan och efterfrågan till följd av Covid-19, dock väsentligt negativ valutapåverkan om -3,5 MSEK.**
- **Realiserad kostnadsreducering om 12% och satsningar inom marknadsbearbetning och produktutveckling enligt plan.**

MARKNADSUTVECKLING

Utvecklingen till följd av Covid-19 spridningen ("Coronakrisen") har hittills inneburit en begränsad negativ påverkan på Alcadon utöver den mycket ofördelaktiga valutautvecklingen. Ett antal störningar i försörjningskedjan har varit fallet under kvartalet men har kunnat pareras relativt väl. Vår bedömning är att dessa störningar påverkat försäljningen negativt under kvartalet med cirka 2 mkr.

Överlag har efterfrågan varit stabil i Affärsområdet Kommersiella fastighetsnät om än med skiftningar mellan segment. Affärsområde Bostadsnät upplevde en negativ utveckling i Bostadssegmentet uppvägt av en stark utveckling mot marknaden för satellit-TV-distribution. Affärsområde Fibernät fick en svag start i kvartalet men växte kraftigt i mars.

Egenutvecklade system och produkter utgjorde 30 (32) procent av omsättningen under Q1 och är en strategiskt viktig del i samtliga affärsområden.

Kommersiella Fastighetsnät: ca 44% (44%)

Aktivitetsnivån på marknaden är fortsatt god och det är en tydlig tillväxttrend i segment såsom lagerverksamhet, datacenter och vårdlokaler. Behovet av investeringar i offentliga lokaler beräknas öka framöver efter flera år av kraftig utbyggnad av stadsdelar och ett ökande behov i vårdsektorn. Marknadsprognoser avseende ny- och ombyggnationer i fastigheter för bland annat industri och kontorsverksamhet pekar på att en negativ utveckling varit fallet under Q1 och förväntas bestå under det kommande året.

Under kvartalet har ett partnerskapsavtal tecknats med Siemens avseende distribution i Sverige av Siemens Simatic Net-portfölj, lösningar för industriella nätverk. Partnerskapet med en världsledande aktör i denna nisch ger Alcadon tillgång till ett delvis nytt slutkundssegment inom vår kärnkompetens och primärt via befintliga kundsegment. Industrin står inför stora förändringar mot en mer uppkopplad miljö där integration sker med traditionella strukturerade kabelsystem som är en del av Alcadons kärnverksamhet idag. I grunden innebär detta en intressant exponering mot automationsmarknaden och industriell Internet of Things ("IoT"), ett område under stark tillväxt och i allra högsta grad påverkat av kommersialiseringen av 5G.

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

Bostadsnät: ca 21% (19%)

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

Vår försäljning mot nybyggnationssegmentet på bostadsmarknaden i både Sverige och Norge upplevde en negativ tillväxt under kvartalet. Vår försäljning mot marknaden

för satellit-TV-distribution i Sverige ökade kraftigt, en korsförsäljningseffekt efter förvärvet av CableCom i Norge 2018 som nu lyfter affärsområdets försäljning.

Det underliggande behovet av fler bostäder är fortsatt starkt i både Sverige och Norge men investeringarna i sektorn har minskat under kvartalet i båda länderna och marknadsprognosen visar en fortsatt nedgång under 2020.

Med låga marknadsandelar och eftertraktade lösningar ser vi fortsatt en god långsiktig utveckling av affärsområdet.

Fibernet: ca 32% (32%)

Efterfrågan var svag under början av kvartalet för att sedan stärkas under mars månad. Alcadons marknadsposition är fortsatt stark och våra förutsättningar att ta marknadsandelar har stärkts under kvartalet. Vi ser fortsatt en intressant framtida marknad med stöd av tydliga makro- och marknadstrender vilket borgar för god långsiktig tillväxt.

Tjänster & Utbildning: ca 3% (5%)

Strategiskt viktigt affärsområde som stödjer vår värdeadderande försäljning inom samtliga affärsområden bland annat genom kundutbildningar och uthyrning av instrument.

VERKSAMHETEN

Verksamheten har under Q1 anpassats till följd av Coronakrisen för att kunna möta förändrade beteenden hos kunder och leverantörer och skapa en säker miljö för vår personal.

Ett fåtal permitteringar och ett antal åtgärder har genomförts för att reducera kostnadsmassan samtidigt som kapacitetsutnyttjandet fortsatt är relativt högt i organisationen. Förberedelser är genomförda för snabb eventuell implementering av ett antal ytterligare åtgärder vid en förändrad efterfrågesituation eller väsentliga problem i försörjningskedjan framöver.

Även om Alcadon idag har påverkats endast i begränsad omfattning, och krisen tydligt påvisat behovet av ytterligare investeringar i digital infrastruktur, så arbetar vi utefter scenariot att alla företag, oavsett bransch, kan komma att påverkas framöver beroende på krisens omfattning och därmed behöver hålla en god beredskap.

Vi arbetar långsiktigt med de investeringar och åtgärder vi sedan tidigare bedömt som nödvändiga för en fortsatt stark konkurrenskraft oavsett marknadssituation. Under kvartalet har rekryteringar genomförts för att stärka försäljnings- och produktutvecklingsfunktionen och arbetet med att upprätta ett centrallager i Sverige under Q4 har påbörjats. För att begränsa effekten av den negativa valutautvecklingen under kvartalet har prisökningar genomförts i ett första steg under april månad.

Arbetet med att kontinuerligt utvärdera förvärvsmöjligheter och genomföra aktiviteter för att stärka vår marknadsposition och effektivisera verksamheten fortgår löpande med ett långsiktigt perspektiv.

RÄKENSKAPER

Vårt effektiviseringsarbete under 2019 har nu börjat få effekt och omkostnaderna har minskat med cirka 12 % under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal 2019.

Kvartalet har belastats av valutakursförluster med -3,5 (-0,6) MSEK, motsvarande -2,7 (-0,5) procentenheter, hänförligt till försvagningen av den svenska och norska kronan mot främst US-dollar och Euron. Justerat för detta har bruttomarginalen varit stabil.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 9,4 (9,2) MSEK under Q1 2020 vilket är en ökning med 2,8% inklusive negativ valutapåverkan om -3,5 MSEK (-0,6).

AVSLUTANDE KOMMENTARER

En följd effekt av pandemin som nu pågår har varit att behovet i ett modernt samhälle av en robust och tillförlitlig digital infrastruktur blivit än mer tydligt och klassificeras därför som samhällskritisk i flera länder.

Under kvartalet har vi fått en inblick i hur framtidens digitala behov ser ut och vilka investeringar som behövs framgent både inom kommersiella- och offentliga verksamheter och samhället i stort. En väl utbyggd nätverksinfrastruktur möjliggör

distansarbete, minskat resande och håller ihop företag och samhälle på ett hållbart sätt.

Samhällsdebatten präglas idag i allt större utsträckning av behovet av investeringar och metoder för att kunna hantera ett alltmer uppkopplat samhälle. Alcadons starka marknadspositioner inom flera segment och historik av att vara en ledande aktör i teknikskiften skapar gynnsamma förutsättningar i denna utveckling.

Övergripande trender såsom behovet av ett digitaliserat samhälle, uppkopplade maskiner och komponenter, smarta fastigheter och sammanförande av strömförsörjning och nätverksuppkoppling gynnar specialister inom nätverksinfrastruktur som Alcadon.

Vi följer vår långsiktiga handlingsplan och ser även kortsiktigt tydliga tecken på att våra konkurrensförutsättningar stärkts.

Sonny Mirborn
Verkställande direktör
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	KVARTAL 1		HELÅR
	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter, MSEK	130,6	130,3	485,2
Bruttomarginal, %	24,5	26,5	26,8
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	9,4	9,2	31,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,2	7,1	6,4
Periodens resultat, MSEK	6,4	6,0	19,5
Nettomarginal, %	4,9	4,6	4,0
Soliditet, %	46,9	41,4	47,8
Avkastning på eget kapital, %	9,45	14,73	9,63
Netto räntebärande skulder, MSEK	111,4	141,9	109,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	2,7	-16,9	35,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,16	-1,00	2,11
Eget kapital per aktie, SEK	12,51	11,95	12,27
Resultat per aktie, SEK	0,38	0,36	1,15
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Antalet anställda vid periodens utgång	59	70	62
Genomsnittligt antal anställda under perioden	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 Q1 2020 uppgick till 130,6 (130,3) MSEK vilket är en ökning med 0,2%.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 9,4 (9,2) MSEK under Q1 2020 vilket är en ökning med 2,8%. EBIT har under kvartalet belastats av valutakursförluster med -3,5 (-0,6) MSEK hänförligt till försvagningen av den svenska och norska kronan mot främst US-dollar och Euron.

Periodens resultat för Q1 uppgick till 6,4 (6,0) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i Q1 till 2,7 (-16,9) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 15,6 (12,5) MSEK och tillgängliga likvida medel till 50,6 (31,3) MSEK varav 35,0 (25) MSEK i outnyttjad checkkredit. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -0,9 (-0,2) MSEK.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnader under Q1 2020 uppgick till -118,7 (-118,8) MSEK. Rörelsekostnaderna belastas av valutakursförluster om -3,5 (-0,6) MSEK. Omkostnaderna har minskat med 12% hänförligt till de besparingsåtgärder som genomfördes under 2019.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 59 (70) personer och 60 (69) 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 -3,5 (-0,6) 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 Q1 till -0,3 (-0,7) MSEK. Den 31 december 2019 uppgick likvida medel till 0,0 (0,1) 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 genom Alcadon AS haft transaktioner om 0,8 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 0,2 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 31 mars 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 Q1 2020 uppgick till 1,2 (1,1) 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

Årsstämma 2020:	24 april 2020 kl. 10:00
Q2 rapport 2020:	14 augusti 2020 kl. 08:00
Q3 rapport 2020:	23 oktober 2020 kl. 08:00

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämman 2019 ägde rum i Stockholm onsdagen den 24 april 2019 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.

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma 2020 kommer att äga rum i Stockholm fredagen den 24 april 2020 kl. 10:00.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2019. Styrelsen vill med sitt förslag säkerställa beredskap att kunna genomföra ytterligare förvärv som till huvuddelen finansieras med likvida medel snarare än nyemitterade aktier. Styrelsen har i sitt förslag beaktat bolagets tillväxtplaner och finansiella position.

Vidare har den osäkerhet i marknaden som Coronaviruset bidragit till under den senaste tiden underbyggt styrelsens förslag att bolaget inte skall lämna utdelning för 2019.

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 31 mars 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 14,10 kr (2020-03-31)

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 Q1 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 31 mars 2020.

Namn	Innehav	Innehav %
ATHANASE INDUSTRIAL PARTNER	2 783 144	16,5%
RIBBSKOTTET AKTIEBOLAG	1 850 000	11,0%
HUMLE SMÅBOLAGSFOND	1 095 875	6,5%
INVESTMENT AB SPILTAN	1 042 130	6,2%
SEB AB, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY	840 377	5,0%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	805 044	4,8%
Sparebank 1 Markets AS	415 625	2,5%
HAJSKÄRET INVEST AB	358 459	2,1%
MÅRTENSSON, JONAS	273 092	1,6%
LJUNGMAN, MIKAEL	260 375	1,5%
JEANSSON, THEODOR	250 874	1,5%
SVENSSON, PAUL	243 979	1,4%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	231 914	1,4%
AB STRÖMSTENEN	220 313	1,3%
UNITED COMPUTER SYSTEMS IN SCANDINA	211 001	1,3%
UBS EUROPE SE, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY	200 000	1,2%
JADIELI INVEST AB	196 000	1,2%
RIDDARGATAN AB, HOTEL	184 879	1,1%
FORS, PIERRE	180 000	1,1%
JEANSSON, CECILIA	168 500	1,0%
TOPP 20	11 811 581	70,1%
ÖVRIGA	5 047 665	29,9%
TOTALT	16 859 246	100,0%

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 12-14 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
	2020	2019	2019
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)			
RESULTATRÄKNING			
Rörelsens intäkter	130,6	130,3	485,2
Summa intäkter	130,6	130,3	485,2
Rörelsekostnader	-118,7	-118,8	-444,1
Rörelseresultat före avskrivningar	11,9	11,6	41,1
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,4	-2,4	-9,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,1	0,0	-0,2
Rörelseresultat	9,4	9,2	31,1
Finansnetto	-1,1	-1,4	-6,1
Resultat efter finansiella poster	8,3	7,8	25,0
Skatt på årets resultat	-1,9	-1,8	-5,5
Periodens resultat	6,4	6,0	19,5
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	6,4	6,0	19,5
Periodens resultat	6,4	6,0	19,5
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-2,3	1,1	0,6
Summa periodens totalresultat	4,1	7,1	20,1
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	4,1	7,1	20,1
DATA PER AKTIE			
Antal aktier			
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 959 246	16 859 246
Antal aktier (efter utspädning), st	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Resultat per aktie			
Periodens resultat per aktie, kr	0,38	0,36	1,15
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,38	0,36	1,15
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,38	0,36	1,15
Eget kapital per aktie			
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	12,51	11,95	12,27

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

Goodwill	289,2	289,2	289,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,7	0,6
Materiella anläggningstillgångar	15,5	23,1	18,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4

Summa anläggningstillgångar**305,7****313,4****308,4****Omsättningstillgångar**

Varulager	68,6	93,8	75,4
Kundfordringar	67,7	73,4	40,4
Övriga omsättningstillgångar	7,9	5,6	8,6
Kassa och bank	15,6	12,5	17,7

Summa omsättningstillgångar**159,7****185,3****142,1****SUMMA TILLGÅNGAR****465,4****498,7****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	151,8	142,3	147,7
Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare	210,9	201,5	206,8

Summa eget kapital**210,9****201,5****206,8****Avsättningar**

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

Summa avsättningar**5,0****6,5****5,0****Långfristiga skulder**

Uppskjuten skatteskuld	0,8	0,8	0,8
Skulder till kreditinstitut	105,3	126,5	105,9
Övriga långfristiga skulder	7,8	13,0	8,9

Summa långfristiga skulder**113,9****140,4****115,7****Kortfristiga skulder**

Checkräkningskredit	0,0	6,1	0,0
Övriga räntebärande skulder	21,3	21,3	21,3
Leverantörsskulder	69,9	75,7	52,7
Övriga kortfristiga skulder	44,5	47,2	49,1

Summa kortfristiga skulder**135,7****150,3****123,0****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****465,4****498,7****450,5**

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 1		HELÅR
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2020	2019	2019
Eget kapital vid periodens början	206,8	194,3	194,5
Effekt av övergång till IFRS 16 (2019-01-01)	-	-	-0,3
Fondemission/Apportemission	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	0,0	0,8
Utdelning	0,0	0,0	-8,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,1	7,1	20,1
Eget kapital vid periodens slut	210,8	201,5	206,8

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 1		HELÅR
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2020	2019	2019
Rörelseresultat	9,4	9,2	31,1
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	0,2	1,0	10,6
Betald inkomstskatt	-4,9	-9,8	-13,9
Förändring i rörelsekapital	-2,0	-17,3	7,8
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	2,7	-16,9	35,6
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-0,2	-0,3
Rörelseförvärv	0,0	0,0	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,9	-0,2	-1,8
Lämnad utdelning	0,0	0,0	-8,4
Inbetalning teckningsoptioner	0,0	0,0	0,8
Betalda och erhållna räntor	-1,1	-1,4	-6,1
Amortering av leasingskulder	-2,2	0,0	-8,8
Amortering	-0,7	-2,8	-21,3
Upptagna lån	0,0	6,1	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,0	2,0	-43,7
Periodens kassaflöde	-2,1	-15,1	-9,9
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Förändring av likvida medel	-2,1	-15,1	-9,9
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ingående balans likvida medel	17,7	27,6	27,6
Förvärvade likvida medel	0,0	0,0	0,0
Utgående balans likvida medel	15,6	12,5	17,7
Förändring av likvida medel	-2,1	-15,1	-9,9

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

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2020-03-31	2019-03-31	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*	242,6	232,0	241,6
Kundfordringar	0,1	0,0	0,1
Övriga omsättningstillgångar	0,6	0,9	0,6
Kassa och bank	0,0	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	243,3	233,0	242,4
SUMMA TILLGÅNGAR	283,5	273,2	282,6
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Fondemission/apportemission	58,3	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	57,5	57,0	57,8
Summa eget kapital	116,6	116,1	116,9
Långfristiga skulder			
Övriga lån	126,5	127,2	127,2
Summa långfristiga skulder	126,5	127,2	127,2
Skulder till koncernföretag*	37,7	-	30,7
Kortfristiga skulder	2,8	29,9	7,8
Summa kortfristiga skulder	40,4	29,9	38,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	283,5	273,2	282,6

KONCERNENS KVARTALSDATA

	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018
Nettoomsättning	130,6	118,1	101,8	135,0	130,3	137,2	123,5	133,9
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	9,4	5,8	5,2	10,9	9,2	11,9	11,8	14,6
Resultat efter finansiella poster	8,3	3,9	3,9	9,4	7,8	10,7	7,3	12,4
Periodens resultat	6,4	3,1	3,1	7,2	6,0	8,2	5,5	9,5
Marginalmätt i %								
Bruttomarginal %	24,5	27,3	26,6	26,7	26,5	28,0	27,5	28,5
Rörelsemarginal %	7,2	4,9	5,1	8,1	7,1	8,7	9,5	10,9
Nettomarginal %	4,9	2,6	3,1	5,4	4,6	6,0	4,5	7,1
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	305,7	308,4	310,0	312,0	313,4	292,1	292,4	292,5
Summa omsättningstillgångar	159,7	142,1	160,6	184,6	185,3	161,8	179,0	194,4
Summa tillgångar	465,4	450,5	470,5	496,6	498,7	454,0	471,4	486,9
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	210,9	206,8	204,2	200,6	201,5	194,6	187,5	182,1
Summa långfristiga skulder & avsättningar	118,9	120,7	18,6	144,5	146,9	131,9	135,1	153,8
Summa kortfristiga skulder	135,7	123,0	247,7	151,5	150,3	127,5	148,8	151,0
Summa eget kapital & skulder	465,4	450,5	470,5	496,6	498,7	454,0	471,4	486,9
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	2,7	43,2	2,6	6,7	-16,9	42,7	-1,5	1,3
Investeringsverksamheten	0,2	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,1	-0,3	-45,5
Finansieringsverksamheten	-5,1	-32,0	-8,2	-7,1	2,0	-23,3	-1,3	3,8
Periodens kassaflöde	-2,1	11,2	-5,5	-0,5	-15,1	19,3	-3,1	-40,4

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. 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 31 mars 2020:

- Nyttjanderätter: 13 846 KSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 14 125 KSEK, redovisas uppdelat i 7 775 KSEK övriga långfristiga skulder och 6 350 KSEK övriga kortfristiga skulder

Förändring av leasingavtal under 2020:

- Amorteringar: 2 217 KSEK
- Avyttringar: 985 KSEK
- Förvärv: 208 KSEK
- Räntekostnader: 69 KSEK

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.

Geografisk marknad (extern omsättning)	KVARTAL 1		HELÅR
	2020	2019	2019
MSEK			
Sverige	97,5	98,6	354,8
Norge	33,1	31,8	130,4
Summa	130,6	130,3	485,2

Affärsområden	KVARTAL 1		HELÅR
	2020	2019	2019
MSEK			
Kommersiella fastighetsnät	58,0	57,8	213,4
Bostadsnät	27,5	24,2	87,3
Fibernät	41,3	42,4	165,0
Tjänster	3,9	5,9	19,4
Summa	130,6	130,3	485,5

NOT 3. BOLAGSFÖRÄRV**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 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.

FÖRÄRVSANALYS	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 kr gånger 437 500 antal aktier ger ett värde om 22,4 MSEK.

Goodwill är huvudsakligen relaterad till ökad marknadsnävaro i Norden 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 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 tilläggsköpeskilling när det är sannolikt att de kommer att falla ut. CableCom konsolideras med start från och med juni 2018.

Alcadon AS inklusive CableCom (fusionerades under 2019) omsättning och EBIT:

	Kvartal 1	Helår	Helår	Jun - Dec
MSEK	2020	2019	2018	2018
Omsättning	33,1	130,4	95,6	60,4
Rörelseresultat (EBIT)	1,7	10,4	6,9	5,2

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

NOT 4. AVSÄTTNINGAR

Utgående värden

MSEK

Tilläggsköpeskilling förvärv Svagströmsmateriel sept 2017

Tilläggsköpeskilling förvärv CableCom juni 2018

Summa

KVARTAL 1		HELÅR
2020	2019	2019
-	1,5	-
5,0	5,0	5,0
5,0	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