Alcadon Group

2022

KVARTALSRAPPORT

januari - mars

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2022
God organisk tillväxt trots störningar i försörjningskedjan

FÖRSTA KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen ökar med 21 procent till 205 (170) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 18 procent.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 5 procent till 15 (16) MSEK inklusive negativ valutapåverkan om -0,1 (-0,5) MSEK. Under 2021 påverkades rörelseresultatet med direkta förvärvskostnader om -1,4 MSEK.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 5,9 (20) MSEK.
- Resultat per aktie uppgår till 0,55 (0,61) SEK.
- Soliditeten uppgår till 67 (49) procent.

	Kvartal 1		Helår
	2022	**2021**	**2021**
Rörelsens intäkter, MSEK	205,1	170,0	467,6
Bruttomarginal, %	28,3	28,9	28,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	15,4	16,2	43,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,5	9,5	9,2
Periodens resultat, MSEK	10,6	10,8	29,0
Resultat per aktie, SEK	0,55	0,61	1,72

Väsentliga händelser under kvartalet

- Alcadon har genomfört en riktad nyemission om ca 1,28 miljoner aktier och tillförts cirka 128 miljoner kronor före emissionskostnader. Alcadon avser att använda emissionslikviden från nyemissionen till att stärka den finansiella beredskapen för att möjliggöra fortsatt expansion genom ytterligare förvärv i enlighet med Bolagets strategi.
- Etablering har skett i Nederländerna genom grundandet av Alcadon B.V.
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,50 SEK per aktie.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Stockholm den 22 april 2022

För ytterligare information kontakta:
Alcadon Group AB
Sonny Mirborn, VD
Mobil: +46 70 639 50 92
E-post: smi@alca.se
www.alcadongroup.se

Certified Adviser:
Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)
Tel: +46 11 323 07 32
E-post: ca@skmg.se

Denna information är sådan information som Alcadon Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 april 2022 kl. 08:00.

VD har ordet

- **21 procent omsättningstillväxt varav merparten, cirka 15 procent, organisk tillväxt**
- **Intresset att delta i nyemissionen var mycket stort och har tillfört cirka 128 miljoner kronor före emissionskostnader vilket möjliggör fortsatt expansion genom förvärv**
- **Etablerande av Alcadon BV i Nederländerna i linje med koncernens europeiska tillväxtagenda**
- **Fortsatt förbättring av underliggande efterfrågan**
- **Sjukfrånvaro, prisökningar och leveransförseningar utgör även fortsatt en väsentligt negativ påverkan**

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Kvartalet har präglats av en mycket god organisk tillväxt, primärt i Sverige och Danmark, men även fortsatta satsningar för att stärka koncernens långsiktiga konkurrenskraft. De tillväxtinitiativ som genomförs, kombinerat med gradvis lyfta restriktioner, belastar resultatet i form av ökade omkostnader men beräknas under året väsentligt gynna koncernens tillväxt. Etablerandet i Nederländerna är ett tydligt exempel på en dylik satsning.

Överlag ser vi en positiv utveckling inom de flesta segment, dock tydligast inom datacenter, offentlig sektor och operatörer. Efterfrågan på koncernens egna system och produkter har även utvecklats positivt och dessa utgjorde cirka 29 procent av omsättningen under kvartalet.

Koncernen har under kvartalet påverkats negativt av hög sjukfrånvaro internt, hos kunder och speditörer. Försörjningskedjorna har även drabbats hårt till följd av krisen i Ukraina och restriktioner till följd Covid-19. Konsekvenserna har yttrat sig i leveransförseningar, varubrister och prisökningar som sker med kort varsel vilket resulterat i att både omsättning och marginaler har pressats. Återigen vill jag påstå att våra medarbetare hanterat detta på ett mycket bra sätt. Den svåra situationen kvarstår in i Q2 även om marginalerna bör kunna stärkas gradvis. Problematiken är primärt utbudsrelaterad samtidigt som den underliggande efterfrågan ser god ut i de flesta segment.

Sverige

Den svenska marknaden har utvecklats väl med en god utveckling inom flera segment och en god tillväxt inom bredbandssegmentet samt mot installationsmarknaden generellt. De tidigare annonserade produktlanseringarna sker enligt plan och flera tillväxtfrämjande satsning sker löpande.

Danmark

Tillväxten är fortsatt mycket hög på den danska marknaden vilket framför allt drivs av större fibernätsprojekt. Även utvecklingen inom datacenter, industri och system för mobil inomhustäckning för 4G/5G har varit positiv under kvartalet. Satsningen mot att stärka organisationen för att växa inom flera segment, primärt kommersiella fastighetsnät, fortsätter och uppvisar tydliga framsteg.

Norge

Utvecklingen inom kommersiella fastighetsnät var mycket god och marknaden har återhämtat sig väl. En nedgång i operatörers inköp samt leveransproblem av specifika fiberoptiska komponenter påverkar dock omsättningen negativt. Totalt sett ligger omsättningen i nivå med föregående år vilket kompenserats genom marginellt stärkta bruttomarginaler.

Tyskland

Åtskilliga av koncernens kunder samt vår egen organisation har drabbats hårt av sjukfrånvaro och restriktioner under kvartalet. Tidigare kommunicerad prognos avseende leveranser till sommaren mot de större projekten med Deutsche Glasfaser och Emtelle kvarstår och har idag påbörjats i mindre skala.

Benelux

Verksamheten i regionen är fortsatt i en uppstarts- och integrationsfas. Utvecklingen är dock i linje med förväntningarna i detta skede. Närmaste åren förväntas både bredbandsutbyggnaden och datacentersegmentet uppvisa hög tillväxt.

RÄKENSKAPER

Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 21 procent till 205 (170) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 18 procent. Omkostnaderna har stigit till följd av investeringar i nyrekryteringar och marknadssatsningar för att skapa nya intäktsströmmar. Vi följer prisutvecklingen på marknaden noggrant och justerar priser löpande. Historiskt har vi kunnat justera prisbilden med relativt kort varsel för att skydda bruttomarginalerna vilket kommer ske även i år.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick under kvartalet till 15 (16) MSEK vilket är en minskning med 5 procent. Under 2021 påverkades rörelseresultatet negativt med direkta förvärvskostnader om -1,4 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,9 (20) MSEK.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Med denna rapport övergår vi till en rapportering baserad på vår utveckling per region/land. Det speglar på ett bättre sätt vår interna uppföljning och rapporteringsstruktur. I takt med att vi etablerar oss i fler regioner och länder blir det även lättare att följa vår utveckling med denna fördelning.

Idag är situationen i vår bransch, som i många andra, karakteriserad av hög sjukfrånvaro, frekventa prisökningar och leveransförseningar. Med viss eftersläpning kan vi föra vidare prisökningar och leveransförseningar är ett problem för samtliga aktörer i vår bransch. Det hindrar dock inte att vi upplever situationen som problematisk och krävande för organisationen. Med ett decentraliserat beslutsfattande och resurserna hos en större koncern hanteras problemen på ett bra sätt.

Det är även glädjande att se att många av våra tillväxtinitiativ ger resultat och följer plan. Detta arbete kommer att fortsätta och är tänkt att stödja en god utveckling under många år framöver.

Vår förvärvsagenda är fortsatt högt prioriterad och idag förs ett antal intressanta diskussioner som är tänkta att stärka koncernen ytterligare framöver.

Sonny Mirborn
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 1 2022	Kvartal 1 2021	Helår 2021
Rörelsens intäkter, MSEK	205,1	170,0	736,5
Bruttomarginal, %	28,3	28,9	28,1
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	15,4	16,2	65,8
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,5	9,5	8,9
Periodens resultat, MSEK	10,6	10,8	47,1
Nettomarginal, %	5,2	6,3	6,4
Soliditet, %	69,6	46,3	49,1
Avkastning på eget kapital, %	10,5	12,7	15,8
Netto räntebärande skulder, MSEK	28,5	126,8	151,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	5,9	20,0	18,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,3	1,1	1,0
Eget kapital per aktie, SEK	24,4	15,4	18,6
Resultat per aktie, SEK	0,55	0,61	2,62
Antal aktier vid periodens utgång, st	19 625 129	17 841 026	18 341 026
Genomsnittligt antal aktier, st	19 411 112	17 677 396	17 945 952
Antalet anställda vid periodens utgång	95	86	95
Genomsnittligt antal anställda under perioden	93	79	87

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. Beloppen beräknas inklusive leasingskulder i enlighet med IFRS 16, totalt 30 (37) MSEK.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

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

Finansiell information

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 205 (170) MSEK. Organisk tillväxt var 15 procent och förvärvad tillväxt 6 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 18 procent.

Omkostnaderna har stigit till följd av investeringar i nyrekryteringar och marknadssatsningar för att skapa nya intäktsströmmar. Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick under kvartalet till 15 (16) MSEK vilket är en minskning med 5 procent. Under 2021 påverkades rörelseresultatet negativt med direkta förvärvskostnader om -1,4 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 11 (11) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,9 (20) MSEK.

Övriga nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -1,6 (-1,1) MSEK. Nettokassaflödet från förvärv uppgick under kvartalet till -5,8 (-40,5) MSEK och bestod av utbetald tilläggsköpeskilling om 4 MDKK för förvärvet av Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 101 (33) MSEK och består dels av nyemission om 125 MSEK efter emissionskostnader, dels amortering och minskat nyttjande av Checkräkningskredit om -21,2 (-1,3) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 128 (17) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 MSEK (35), varav 50 MSEK (25) var outnyttjad vid periodens utgång.

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelse.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnader uppgick till -187 (-151) MSEK vilket är en ökning med 24 procent.

Omkostnaderna uppgick till -39 (-30) MSEK vilket är en ökning med 32 procent. Utöver genomförda förvärv har omkostnaderna stigit till följd av investeringar i nyrekryteringar och marknadssatsningar för att skapa nya intäktsströmmar.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 95 (86) personer och 93 (79) 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.

Kvartalets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till -0,1 (-0,5) 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 -1,5 (-2,3) MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 104 (0,4) MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga väsentliga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Rysslands invasion av Ukraina har skapat oro i många ekonomier runt om i världen. Företagsledningen bevakar utvecklingen men för närvarande är det för tidigt att bedöma eventuella långsiktiga konsekvenserna av konflikten.

Coronavirusets spridning har fortsatt påverka Alcadons personalsituation samt efterfrågan och leveranskedjor negativt. Alcadon har sedan pandemins start infört ett flertal åtgärder för att trygga varuförsörjningen och skapa en trygg situation för medarbetare, kunder och leverantörer. Situationen analyseras löpande och

en hög beredskap för ytterligare åtgärder finns på plats om så skulle behövas. Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder en ändring av dessa beskrivningar ytterligare.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under kvartalet, genom Alcadon AS, haft transaktioner om 1,1 MSEK (0,9) med bolag som Alcadons tidigare norska VD, Roy W Furulund, har bestämmande inflytande över. Huvudsakliga transaktioner hänför sig till hyra för lokal i Sandefjord samt nyttjande av externt lager. Vidare har koncernen genom Alcadon Group AB haft transaktioner om 0,2 MSEK (0,2) med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster. Samtliga transaktioner bedöms affärsmässiga och grundade på marknadsmässiga villkor. Inga övriga väsentliga transaktioner med närstående har skett under året.

GOODWILL

Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

Nedskrivningsprövningarna som genomfördes vid årsskiftet visade att inget nedskrivningsbehov förelåg.

I samband med förvärvet av 6X-koncernen i Danmark och Tyskland har 32 MDKK (43 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokerades till Goodwill. Vid förvärvet av 6X Belgien har 0,5 MEUR (5,6 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

Se vidare förvärvsanalyser under not 3. Goodwill uppgick per den 31 mars 2022 till 339 (332) MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgick till -0,6 (-1,2) MSEK.

FRAMTIDA UTVECKLING

Koncernen kommer att fortsätta arbetet med att förstärka sin marknadsposition inom infrastruktur för nätverk, liksom att fortsätta utveckla egna varumärken parallellt med distributionen av andra, väletablerade varumärken. Styrelsen och ledningen bedömer löpande möjliga strategiska förvärv.

Alcadons finansiella mål är att koncernen ska uppnå en tillväxttakt i vinst per aktie om 10 procent per år sett över en konjunkturcykel, samt att soliditeten ska uppgå till lägst 25 procent. Soliditeten per 31 mars 2022 uppgick till 67 procent.

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2022	22 april 2022, kl. 10:00
Q2-rapport 2022	12 augusti 2022, kl. 08:00
Q3-rapport 2022	28 oktober 2022, kl. 08:00
Bokslutskommuniké 2022	Vecka 8, 2023
Årsredovisning 2022	Senast vecka 12, 2023
Årsstämma 2023	Senast vecka 17, 2023

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämma 2022 kommer att äga rum i Stockholm fredagen den 22 april 2022 kl. 10:00.

UTDELNING

Styrelsen föreslår utdelning om 0,50 SEK per aktie för 2021.

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).

Den 7 september 2020 överlät Alcadeltaco AB resterande 70 000 teckningsoptioner från options- programmet 2019/2023 till fem ledande befattningshavare i bolaget. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter uppdaterad beräkning enligt Black & Scholes.

Optionsprogrammet 2019/2023, som beslutades på extra bolagsstämma den 10 juli 2019, omfattar totalt 340 000 optioner. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 20 mars 2023 till och med den 17 april 2023 teckna en ny aktie i Alcadon Group, vilket kan innebära en utspädning om 1,7 procent beräknat på bolagets 19 625 129 antal aktier.

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

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2021 har 26 anställda valt att teckna sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 26 februari 2024 till och med den 24 mars 2024 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 44,50 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 110 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,6 procent beräknat på bolagets 19 625 129 antal aktier.

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

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

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Antal aktier uppgår per 31 mars 2022 till 19 625 129.

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

För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Alcadon Group’s Certified Adviser är Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG).

Aktiekurs vid periodens slut uppgick till 85,60 kr (2022-03-31)

- Bolagsnamn: Alcadon Group AB
- Kortnamn: ALCA
- Antal Aktier: 19 625 129
- ISIN: SE0008732218

LÅN & KREDITER

Alcadon har banklån om 130 MSEK som löper på tre år, checkkredit på 50 MSEK samt en förvärvskredit (RCF) om 60 MSEK att kunna nyttja för framtida förvärv.

Villkor i korthet:

- Banklån, 130 MSEK, rak amortering 7 år, ränta STIBOR 3M + 1,3-1,8 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad.
- Checkkredit 50 MSEK, SEB basränta + 1,2 procentenheter, 0,4 procent i årlig kreditavgift.
- Förvärvskredit 60 MSEK, ränta STIBOR 3M + 1,3-1,8 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad, 0,35 procent på ej nyttjat belopp.

Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 MSEK (35), varav 50 MSEK (25) var outnyttjad vid periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 16-19 för redovisningsprinciper och noter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 31 mars 2022

Namn	Innehav	Innehav %
Investment AB Spiltan	2 270 893	11,6%
Ribbskottet Aktiebolag	2 000 000	10,2%
Athanase Industrial Partners	1 443 507	7,4%
Consensus Asset Management	1 109 000	5,7%
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	5,0%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	802 525	4,1%
RBCB LUX UCITS EX-MIG	798 322	4,1%
Ålandsbanken AB, W8IMY	640 865	3,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	592 538	3,0%
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	581 257	3,0%
Goldman Sachs International, W8IMY	549 833	2,8%
Jeansson, Theodor	531 910	2,7%
J.P. MORGAN SE, LUXEMBOURG BRANCH	461 304	2,4%
Humle Småbolagsfond	446 351	2,3%
Andra AP-Fonden	419 791	2,1%
Sparebank 1 Markets AS	415 625	2,1%
Hajskäret Invest AB	208 459	1,1%
Mårtensson, Jonas	208 092	1,1%
Catella Småbolagsfond	206 648	1,1%
Ljungman, Mikael	193 157	1,0%
Grand Total	**14 861 857**	**75,7%**
Övriga	**4 763 272**	**24,3%**
Totalt	**19 625 129**	**100,0%**

ÖVRIG VIKTIG INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i rapporten har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Detta kan medföra att siffrorna i vissa kolumner inte överensstämmer exakt med angiven totalsumma.

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 1		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	**2022**	**2021**	**2021**
RESULTATRÄKNING			
Rörelsens intäkter	205,1	170,0	736,5
Summa intäkter	**205,1**	**170,0**	**736,5**
Rörelsekostnader	-186,5	-150,8	-659,1
Rörelseresultat före avskrivningar	**18,6**	**19,2**	**77,4**
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,7	-2,6	-10,0
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,4	-0,4	-1,6
Rörelseresultat	**15,4**	**16,2**	**65,9**
Finansnetto	-1,2	-1,7	-4,8
Resultat efter finansiella poster	**14,2**	**14,5**	**61,1**
Skatt på årets resultat	-3,6	-3,7	-14,0
Periodens resultat	**10,6**	**10,8**	**47,1**
Hänförligt till:			
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-0,1
Moderföretagets aktieägare	10,6	10,8	47,2
Periodens resultat	**10,6**	**10,8**	**47,1**
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	2,4	1,9	2,8
Summa periodens totalresultat	**13,0**	**12,7**	**49,9**
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:			
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-0,1
Moderbolagets aktieägare	13,0	12,7	50,0

	Kvartal 1		Helår
DATA PER AKTIE	**2022**	**2021**	**2021**
Antal aktier			
Antal aktier vid periodens utgång, st	19 625 129	17 841 026	18 341 026
Genomsnittligt antal aktier, st	19 411 112	17 677 396	17 945 952
Antal aktier (efter utspädning), st	19 861 112	17 841 026	18 359 285
Resultat per aktie			
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,55	0,61	2,62
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,54	0,60	2,56
Eget kapital per aktie			
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	24,4	15,4	18,6

ALCADON GROUP KONCERNEN			
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	**2022-03-31**	**2021-03-31**	**2021-12-31**
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Goodwill, not 3	338,7	332,0	338,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar, not 3	17,3	14,2	15,8
Materiella anläggningstillgångar	33,1	41,4	35,8
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	2,7	1,2
Summa anläggningstillgångar	**390,4**	**390,2**	**390,9**
Omsättningstillgångar			
Varulager	148,6	86,8	152,4
Kundfordringar	131,9	107,3	131,4
Övriga omsättningstillgångar	18,3	9,1	19,7
Kassa och bank	128,2	16,6	28,4
Summa omsättningstillgångar	**426,9**	**219,6**	**331,9**
SUMMA TILLGÅNGAR	**817,3**	**609,9**	**722,8**
Eget kapital			
Aktiekapital	0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	278,3	123,9	153,1
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	199,5	149,2	186,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	478,8	273,9	340,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,0	0,2
Summa eget kapital	**479,0**	**273,9**	**340,7**
Avsättningar			
Övriga avsättningar, not 4	21,5	24,8	26,8
Summa avsättningar	**21,5**	**24,8**	**26,8**
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld, not 3	3,4	3,7	3,4
Skulder till kreditinstitut	106,8	0,7	111,4
Övriga långfristiga skulder	21,3	28,6	23,1
Summa långfristiga skulder	**131,5**	**32,9**	**138,0**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0,0	9,7	13,8
Övriga räntebärande skulder	20,1	133,0	31,8
Leverantörsskulder	102,2	76,8	115,2
Övriga kortfristiga skulder	62,9	58,8	56,5
Summa kortfristiga skulder	**185,3**	**278,3**	**217,3**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**817,3**	**609,9**	**722,8**

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 1		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	**2021**	**2020**	**2020**
Eget kapital vid periodens början	340,7	233,9	233,9
Övrig förändring eget kapital	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	125,3	27,4	56,6
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,2
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	13,0	12,7	50,0
Eget kapital vid periodens slut	**479,0**	**273,9**	**340,7**

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 1		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	**2021**	**2020**	**2020**
Rörelseresultat	15,4	16,2	65,9
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	4,3	4,8	14,7
Betald inkomstskatt	-1,0	-2,6	-13,8
Förändring i rörelsekapital	-12,9	1,6	-48,3
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	**5,9**	**20,0**	**18,4**
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,1	-5,5
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Rörelseförvärv	-5,8	-40,5	-44,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-7,3**	**-41,6**	**-49,5**
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	125,3	0,0	29,2
Betalda och erhållna räntor	-1,2	-1,7	-4,8
Amortering av leasingskulder	-2,1	-2,0	-8,3
Amortering	-21,2	-1,3	-134,9
Upptagna lån	0,0	37,6	172,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**100,8**	**32,6**	**53,9**
Periodens kassaflöde	**99,4**	**11,0**	**22,7**
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ingående balans likvida medel	28,4	5,6	5,6
Kursdifferens i likvida medel	0,5	0,1	0,1
Utgående balans likvida medel	128,2	16,6	28,4
Förändring av likvida medel	**99,4**	**11,0**	**22,7**

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

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB			
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	**2022-03-31**	**2021-03-31**	**2021-12-31**
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	399,6	392,9	399,6
Summa anläggningstillgångar	**399,6**	**392,9**	**399,6**
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	31,2	0,0	28,6
Kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	3,5	2,2	4,6
Kassa och bank	103,5	0,4	4,8
Summa omsättningstillgångar	**138,2**	**2,6**	**38,0**
SUMMA TILLGÅNGAR	**537,8**	**395,6**	**437,5**
Eget kapital			
Aktiekapital	0,9	0,9	0,9
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	294,0	132,8	170,0
Summa eget kapital	**294,9**	**133,7**	**170,9**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	21,5	24,8	26,8
Summa avsättningar	**21,5**	**24,8**	**26,8**
Långfristiga skulder			
Övriga lån	106,8	0,7	0,0
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	111,4
Summa långfristiga skulder	**106,8**	**0,7**	**111,4**
Kortfristiga räntebärande skulder	18,6	133,0	32,4
Skulder till koncernföretag	93,1	99,7	92,2
Kortfristiga skulder	2,9	3,8	3,8
Summa kortfristiga skulder	**114,6**	**236,5**	**128,4**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**537,8**	**395,6**	**437,5**

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
RESULTATRÄKNING (MSEK)	**2022**	**2021**	**2021**	**2021**	**2021**	**2020**	**2020**	**2020**
Nettoomsättning	205,1	206,4	182,7	177,4	170,0	110,8	95,1	131,1
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	15,4	15,2	17,3	17,2	16,2	9,4	6,7	17,6
Resultat efter finansiella poster	14,2	14,5	16,4	15,7	14,5	8,2	5,3	16,1
Periodens resultat	10,6	11,0	12,8	12,5	10,8	6,3	4,0	12,3
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	28,3	27,3	27,8	28,7	28,9	31,2	29,9	30,0
Rörelsemarginal %	7,5	7,4	9,5	9,7	9,5	8,5	7,1	13,4
Nettomarginal %	5,2	5,3	7,0	7,1	6,3	5,7	4,2	9,4
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	390,4	390,9	386,1	387,7	390,2	333,3	327,7	304,0
Summa omsättningstillgångar	426,9	331,9	314,9	262,0	219,6	125,4	157,4	183,2
Summa tillgångar	**817,3**	**722,8**	**701,0**	**649,7**	**609,9**	**458,7**	**485,1**	**487,2**
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	479,0	340,7	328,6	285,8	273,9	233,9	227,6	223,1
Summa långfristiga skulder & avsättningar	153,0	164,8	164,5	54,0	57,6	30,7	28,9	117,3
Summa kortfristiga skulder	185,3	217,3	207,9	309,9	278,3	194,1	228,6	146,8
Summa eget kapital & skulder	**817,3**	**722,8**	**701,0**	**649,7**	**609,9**	**458,7**	**485,1**	**487,2**
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	5,9	-8,0	-8,8	14,9	20,0	20,8	-16,8	24,3
Investeringsverksamheten	-7,3	-6,4	-0,7	-0,5	-41,6	-0,8	-7,1	-0,7
Finansieringsverksamheten	100,8	11,9	18,2	-8,8	32,6	-20,4	-4,9	-4,5
Periodens kassaflöde	**99,4**	**-2,5**	**8,8**	**5,6**	**11,0**	**-0,3**	**-28,8**	**19,1**
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	0,55	0,60	0,71	0,70	0,61	0,38	0,24	0,73
Avkastning på eget kapital, %	10,5	13,9	14,0	11,9	12,7	12,5	11,4	12,2
Eget kapital per aktie, SEK	24,4	18,6	17,9	16,0	15,4	13,9	13,5	13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,3	-0,4	-0,5	0,8	1,1	1,2	-1,0	1,4
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	85,6	125,0	65,6	41,9	34,1	28,9	30,0	19,4

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

IFRS 16 Leasingavtal

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

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

Utgående värden i balansräkning per 31 mars 2022:

- Nyttjanderätter: 29 MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 30 MSEK, redovisas uppdelat i 21 MSEK övriga långfristiga skulder och 8 MSEK övriga kortfristiga skulder

Förändring av leasingavtal under 2022:

- Amorteringar: 2 MSEK
- Avslutade: 0,2 MSEK
- Tillkommande: 0 MSEK
- Räntekostnader: 0,1 MSEK

Övrigt

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. I årsredovisningen 2021 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

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

Geografisk marknad (extern omsättning)	**Kvartal 1**		**Helår**
MSEK	**2022**	**2021**	**2021**
Sverige	93,0	78,3	316,4
Norge	34,3	34,2	136,0
Danmark	66,0	53,1	232,0
Tyskland	2,8	4,4	49,9
Benelux	9,0	-	2,1
Summa	**205,1**	**170,0**	**736,5**

Affärsområden	**Kvartal 1**		**Helår**
MSEK	**2022**	**2021**	**2021**
Kommersiella fastighetsnät	72,1	52,3	218,8
Bostadsnät	21,7	20,7	77,6
Fibernät	100,7	86,5	403,7
Tjänster	10,6	10,5	36,4
Summa	**205,1**	**170,0**	**736,5**

NOT 3. RÖRELSEFÖRVÄRV

6X INTERNATIONAL BV I BELGIEN

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

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

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

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

Goodwill uppgår till 0,6 MEUR och hänför sig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och personalen i 6X. Koncernens skuldsättning ökade med cirka 6,9 MSEK genom förvärvet.

6X Belgien har bidragit med 9 MSEK i nettoomsättning, 0,3 MSEK i rörelseresultat (EBIT) och 0,1 MSEK i resultat efter skatt från 1 januari till 31 mars 2022.

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

NOT 4. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	Kvartal 1		Helår
MSEK	**2022**	**2021**	**2021**
Ingående avsättningar	26,8	0,0	0,0
Nya avsättningar	0,0	24,4	26,4
Återförda avsättningar	0,0	0,0	0,0
Valutadifferenser	0,5	0,4	0,4
Utbetalningar	-5,8	0,0	0,0
Utgående avsättningar	**21,5**	**24,8**	**26,8**

Avsättning per 31 mars 2022 avser tilläggsköpeskilling förvärv Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS) om 14 MDKK samt tilläggsköpeskilling förvärv 6X International BV om 200 KEUR. Under perioden har 4 MDKK betalats ut i tilläggsköpeskilling för Alcadon ApS.

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

Stockholm den 22 april 2022

Pierre Fors
Styrelseordförande

Jonas Mårtensson
Styrelseledamot

Marie Ygge
Styrelseledamot

Lars Engström
Styrelseledamot

Sonny Mirborn
Verkställande direktör

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 40-31 22 60
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
Tel: +47 33 48 33 41/43
www.alcadon.no

Bergen
Litleåsveien 49
5132 Nyborg
Tel: +47 33 48 33 42
www.alcadon.no

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

Alcadon ApS
(tidigare 6X International ApS)
Denmark
Moellevej 9, E1
2990 Nivaa
Tel: +45 4570 7077
www.alcadon.dk

Alcadon GmbH
(tidigare 6X International GmbH)
Germany
Kaistrasse 90
24114 Kiel
Tel: +49 431 36304034
www.alcadon.de

Belgian 6X International BV
Belgium
Plaslaar 38 e
2500 Lier
Tel: +32 3 326 26 03
www.6x.be

Alcadon Bv
Netherlands
Zekeringstraat 17 A
1014 BM Amsterdam
Tel: +31 6 28502333
www.alcadon.nl

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB
(SKMG)
Certified Adviser
Fähusgatan 5
603 72 Norrköping
Tel: +46 11 323 07 32
E-post: ca@skmg.se
Org.nr. 559200-5283
www.skmg.se