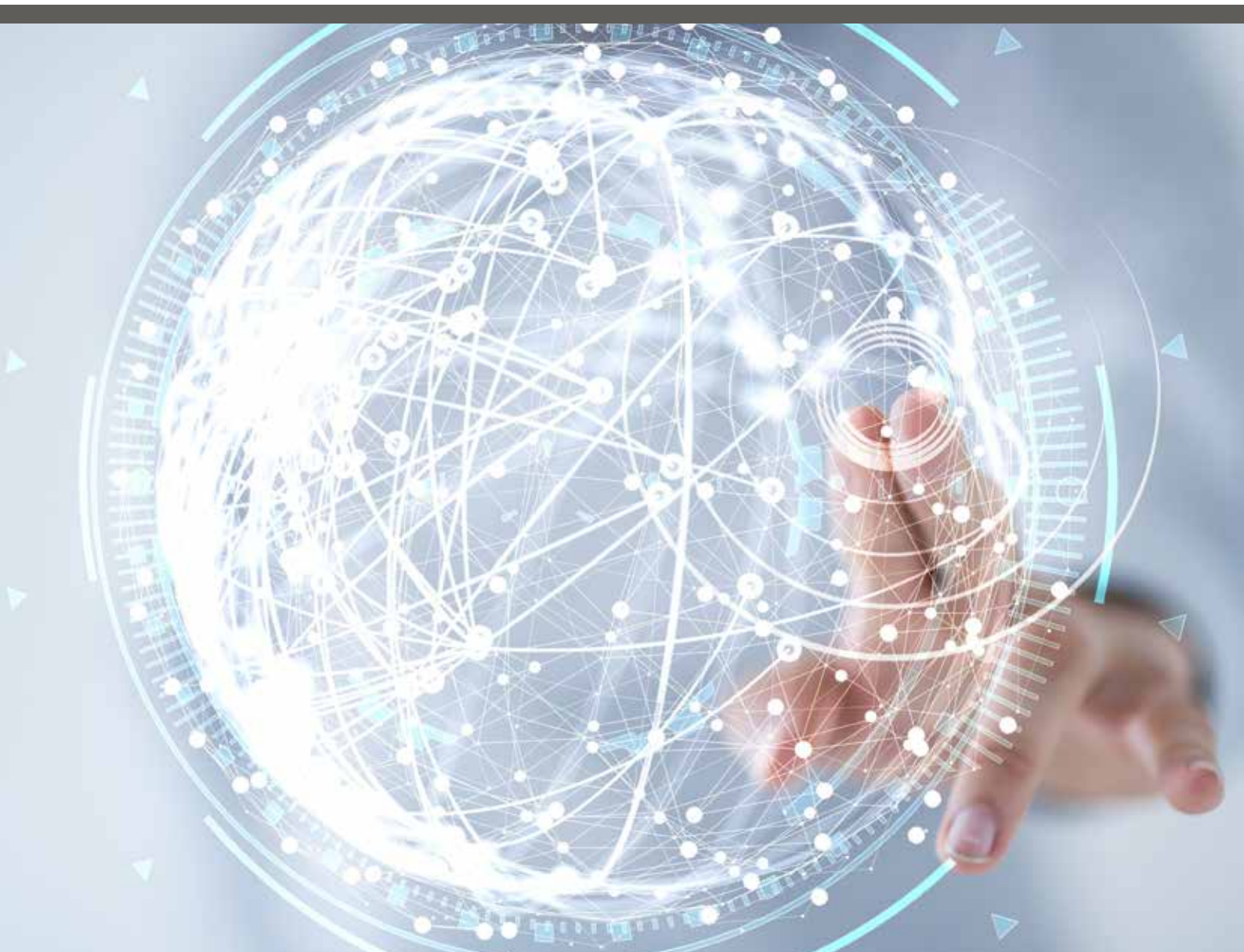




Alcadon Group



2021

januari - mars

KVARTALSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2021

Fortsatt organisk vinsttillväxt och god utväxling från förvärv

FÖRSTA KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen ökar med 30,2 procent till 170,0 (130,6) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 33,3 procent.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar ökar med 71,9 procent till 16,2 (9,4) MSEK inklusive negativ valuta-påverkan om -0,5 MSEK (-3,5). Rörelseresultatet påverkas negativt med förvärvskostnader om -1,4 MSEK.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 20,0 (2,7) MSEK.
- Resultat per aktie ökar till 0,61 (0,38) SEK.
- Soliditeten minskar till 46,3 procent från 46,9 procent i Q1 2020.

	Kvartal 1		Helår
	2021	2020	2020
Rörelsens intäkter, MSEK	170,0	130,6	467,6
Bruttomarginal, %	28,9	24,5	28,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	16,2	9,4	43,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	9,5	7,2	9,2
Periodens resultat, MSEK	10,8	6,4	29,0
Resultat per aktie, SEK	0,61	0,38	1,72

Väsentliga händelser under kvartalet

- Alcadon har genomfört en riktad apportemission om 981 780 aktier som en del i fullföljandet av förvärvet av danska 6X International ApS och dess tyska dotterbolag 6X International GmbH den 7 januari 2021. Bolagen konsolideras från och med den 7 januari 2021.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Stockholm den 23 april 2021

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 23 april 2021 kl. 08:00.



VD har ordet

- **72% EBIT-tillväxt och stärkta marginaler**
- **Starkt operativt kassaflöde samt god organisk EBIT-tillväxt på samtliga marknader**
- **Pandemin medför viss negativ påverkan på försäljningen framförallt i Sverige och Norge**

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Under kvartalet uppvisades vinsttillväxt på samtliga marknader. 6X-koncernen har utvecklats väl som del av Alcadon och har upplevt en god organisk tillväxt av både försäljning och rörelseresultat. Detta har i kombination med en fortsatt organisk resultattillväxt i Sverige och Norge, totalt +14%, inneburit en bra utveckling under kvartalet. Kassaflödet var starkt och marginalutvecklingen god under kvartalet. Koncernen har även stärkts med ett antal nyckelrekryteringar på flera marknader, primärt inom försäljning i Danmark och Sverige.

Utvecklingen i Tyskland och Danmark, där vi idag är verksamma huvudsakligen inom Fibernät, ser fortsatt positiv ut. I Norge är utvecklingen stabil och i Sverige har utvecklingen under kvartalet varit negativ. Den totala organiska försäljningstillväxten, inklusive 6X Internationals organiska tillväxt, uppgick under kvartalet till 1,5 procent. Tillväxtförutsättningarna bedöms vara goda på samtliga marknader med underliggande behov av fiberutbyggnad, utfasning av koptarnät och uppdaterade kabelfsystem i fastigheter. Som en del av integrationsarbetet efter förvärvet av 6X breddas idag även sortimentet inom lämpliga områden på respektive geografisk marknad.

Globala logistikstörningar och tillgång till vissa råvaror har påverkat varuflöden och har tillsammans med andra pandemirelaterade effekter haft en negativ inverkan på försäljningen under kvartalet.

Försäljningen har primärt påverkats i Sverige och Norge men problemen bedöms vara hanterbara. Alcadons bedömning är att störningarna kan ha en viss påverkan på Q2 men att situationen ser bättre ut för Q3. Dock var utvecklingen i mars bättre än under början av kvartalet.

Egenutvecklade system och produkter utgjorde 28 (32) procent av omsättningen under Q1.

KOMMERSIELLA FASTIGHETSNET: 31 (44) PROCENT AV OMSÄTTNINGEN I Q1

Affärsområdet är fortsatt negativt påverkat av pandemin. Utvecklingen ser väldigt olika ut beroende på segment och region. Tillväxten inom datacentersegmentet var fortsatt god i Sverige och Norge medan kontorsrelaterade projekt i Norge och delar av Sverige upplevde en sämre utveckling. Investeringarna i offentlig sektor däremot är fortsatt på goda nivåer.

Lansering på den danska marknaden av koncernens kabelfsystem för kommersiella fastigheter beräknas ske senast under hösten i år.

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

BOSTADSNÄT: 12 (21) PROCENT AV OMSÄTTNINGEN I Q1

Utvecklingen inom affärsområdet påverkades av en negativ utveckling inom satellit-TV-distribution i Sverige och Norge. Utöver satellit-TV-distribution har tillväxten förbättrats avsevärt mot slutet av kvartalet och arbetet med att stärka kunderbudandet fortgår. Under kvartalet har bland annat ett antal produkter inom elinstallation lanserats.

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

FIBERNÄT: 51 (32) PROCENT AV OMSÄTTNINGEN I Q1

Marknadsutvecklingen är fortsatt god i Tyskland och Danmark. I Sverige och Norge inväntar en del marknadsaktörer de beslutade statliga bidragen för 2021-2022 innan projekt påbörjas vilket har påverkat försäljningen under kvartalet. Försäljningen till operatörer i Norge specifikt har ökat signifikant under kvartalet och ett antal produktutvecklingsprojekt pågår tillsammans med operatörer i Sverige och Danmark.

På samtliga marknader är förutsättningarna för en positiv marknadsutveckling goda.

TJÄNSTER & UTBILDNING: 6 (3) PROCENT AV OMSÄTTNINGEN I Q1

Affärsområdet upplevde en god utveckling under kvartalet. Tjänster & Utbildning stödjer vår värdeadderande försäljning inom samtliga affärsområden bland annat genom kundutbildningar och uthyrning av instrument.

RÄKENSKAPER

Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 30,2 procent till 170,0 (130,6) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 33,3 procent.

Kvartalet har präglats av starka bruttomarginaler och fortsatt god kostnadskontroll vilket lett till ett väsentligt förbättrat rörelseresultat. Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick under kvartalet till 16,2 (9,4) MSEK vilket är en ökning med 71,9 procent. Resultatet har belastats med -1,4 MSEK i förvärvskostnader.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,0 (2,7) MSEK.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Genom förvärvet av 6X-koncernen har Alcadon genomgått en väsentlig och positiv förändring. Idag är vi en aktör med en betydande verksamhet utanför Sverige med 54% av försäljningen mot 25% i Q1 2020. Även om den svenska marknaden uppvisar tydlig tillväxtpotential inom flera delar av Alcadons kärnverksamhet, såsom FTTx, kabelsystem för fastigheter, bostadsnät och datacenter skapar ökad geografisk närvaro möjligheter. När vår geografiska närvaro ökar är vår bredd inom en väl uttalad nisch en styrka när korsförsäljningspotential åskådliggörs.

Sedan 2019 har koncernens fokus varit att stärka lönsamheten och organisationen som helhet. Internt har vi under senaste året synliggjort koncernens prestation i samtliga regioner och affärsområden per region. Genom att åskådliggöra och decentralisera ansvar för mindre resultatenheter underlättas resultatutveckling och rätt fokus. Utfallet av detta arbete har varit utmärkt med bland annat ett förbättrat kassaflöde, stärkta marginaler och resultatutveckling. I region Syd, på den svenska marknaden, genomfördes till exempel under Q1 en fokuserad satsning med nyanställningar till följd av dessa analyser.

I nästa fas är fokus organisk tillväxt och förvärv vilket bör ge en god hävstång på de marginaler som nu uppnåtts. Med en stark utveckling bakom oss ser vi fram emot kommande kvartal och år.



Sonny Mirborn
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 1		Helår
	2021	2020	2020
Rörelsens intäkter, MSEK	170,0	130,6	467,6
Bruttomarginal, %	28,9	24,5	28,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	16,2	9,4	43,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	9,5	7,2	9,2
Periodens resultat, MSEK	10,8	6,4	29,0
Nettomarginal, %	6,3	4,9	6,2
Soliditet, %	46,3	46,9	51,9
Avkastning på eget kapital, %	12,7	9,4	13,1
Netto räntebärande skulder, MSEK	126,8	111,4	101,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	20,0	2,7	31,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,1	0,2	1,8
Eget kapital per aktie, SEK	15,4	12,5	16,2
Resultat per aktie, SEK	0,61	0,38	1,72
Antal aktier vid periodens utgång, st	17 841 026	16 859 246	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	17 677 396	16 859 246	16 859 246
Antalet anställda vid periodens utgång	86	59	65
Genomsnittligt antal anställda under perioden	79	60	61

1) Den 6 januari 2021 beslutade styrelsen om en riktad nyemission av 981 780 aktier i Alcadon Group AB till Susanne Stengade Holding ApS som en del av betalningen för förvärvet av danska 6X International ApS och dess tyska dotterbolag 6X International GmbH. Antal aktier i Alcadon Group AB efter genomförd emission ökar från 16 859 246 till 17 841 026.

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 balansslutningen (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 under kvartalet ökade med 30,2 procent till 170,0 (130,6) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 33,3 procent.

Kvartalet har präglats av starka bruttomarginaler och fortsatt god kostnadskontroll vilket lett till ett väsentligt förbättrat rörelseresultat. Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick under kvartalet till 16,2 (9,4) MSEK vilket är en ökning med 71,9 procent. Resultatet har belastats med -1,4 MSEK i förvärvskostnader.

Periodens resultat för Q1 uppgick till 10,8 (6,4) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i Q1 till 20,0 (2,7) MSEK.

Under kvartalet har -48,6 MSEK betalats i kontant ersättning för förvärvet av 6X-koncernen. Förvärvade likvida medel uppgick till 8,0 MSEK vilket ger ett direkt nettokassaflöde på -40,6 MSEK.

Övriga nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till -1,1 (-0,9) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 16,6 (15,6) MSEK och tillgängliga likvida medel till 41,9 (50,6) MSEK varav 25,3 (35,0) MSEK i outnyttjad checkkredit.

Ställda säkerheter utgörs av företagsinteckning om 30,0 MSEK samt aktier i Alcadon AB och 6X International ApS.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnader under Q1 2021 uppgick till -150,9 (-118,7) MSEK vilket är en ökning med 27,1 procent jämfört med motsvarande kvartal 2020. Omkostnaderna uppgick till -30,0 (-20,1) MSEK vilket är en ökning med 49,3 %. Omkostnaderna belastas med -1,4 MSEK i förvärvskostnader.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 86 (59) personer och 79 (60) 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 -0,5 (-3,5) 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 i Q1 2021 till -2,3 (-0,9) MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 0,4 (0,0) MSEK.

Under kvartalet har fusion av tre vilande holdingbolag slutförts. Fusionerna har ingen väsentlig påverkan på koncernen och har genomförts för att minska det administrativa arbetet.

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. Coronavirusets spridning påverkar 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. Alcadon har hittills klarat sig väl genom krisen. Fokuserade satsningar på effektivitetsökande åtgärder och marginalfokus har gett önskvärd effekt. Inför kommande kvartal kvarstår viss osäkerhet avseende effekten av pandemin men nätverksinfrastruktur har varit ett område som inte drabbats speciellt hårt utan snarare fått än bättre framtidsutsikter senaste året. Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder en ändring av dessa beskrivningar ytterligare.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under 2021 genom Alcadon AS haft transaktioner om 0,9 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 att inget nedskrivningsbehov förelåg. I samband med förvärvet av 6X-koncernen har 42,8 MSEK av köpeskillingen allokaterats till Goodwill. Se vidare förvärsanalys under not 3. Goodwill uppgick per den 31 mars 2021 till 332,0 (289,2) MSEK.

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

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för Q1 2021 uppgick till -1,3 (-1,2) MSEK.

FRAMTIDA UTVECKLING

Koncernen kommer att fortsätta utveckla egna märkesvaror parallellt med distributionen av väl-etablerade 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 2021	23 april 2021
Q2-rapport 2021	13 augusti 2021, kl. 08:00
Q3-rapport 2021	22 oktober 2021, kl. 08:00
Bokslutskommuniké 2021	Vecka 8, 2022
Årsredovisning 2021	Senast vecka 12, 2022
Årsstämma 2022	Senast vecka 16, 2022

ÅRSSTÄMMA 2020

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

ÅRSSTÄMMA 2021

Med anledning av den fortsatta spridningen av Coronaviruset (SARS-CoV-2) sker Årsstämman 2021 genom poströstning. Protokoll från stämman kommer att publiceras på Alcadon Groups hemsida den 23 april 2021.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2020. Förslaget grundar sig i att Alcadon vid årsskiftet 2020 genomförde ett större förvärv av 6X International vilket till största delen finansierats med banklån och egna likvida medel. Styrelsen vill mot denna bakgrund konsolidera koncernens finansiella position under 2021 och bibehålla finansiell beredskap att kunna genomföra ytterligare förvärv under 2021. Långsiktigt skall Alcadon Group vara ett utdelande bolag.

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 optionsprogrammet 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 vilket kan innebära en utspädning om 1,9 procent beräknat på bolagets 17 841 026 antal aktier.

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

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 31 mars 2021

Namn	Innehav	Innehav %
Athanase Industrial Partners	2 783 144	15,6%
Investment AB Spiltan	2 230 893	12,5%
Ribbskottet Aktiebolag	2 000 000	11,2%
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	5,5%
Jeansson, Theodor	931 267	5,2%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	888 801	5,0%
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	873 871	4,9%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	514 447	2,9%
Sparebank 1 Markets AS	415 625	2,3%
Hajskäret Invest AB	358 459	2,0%
Mårtensson, Jonas	308 092	1,7%
AB Strömstenen	267 763	1,5%
Ljungman, Mikael	219 788	1,2%
Svensson, Paul	200 000	1,1%
UBS Europe SE, Luxembourg Branch, W8IMY	200 000	1,1%
Fors, Pierre	180 000	1,0%
Jeansson, Cecilia	167 600	0,9%
Jeansson, Kristoffer	150 000	0,8%
Eriksson, Stefan	143 979	0,8%
UCS Group AB	141 013	0,8%
Grand Total	13 956 522	78,2%
Övriga	3 884 504	21,8%
Totalt	17 841 026	100,0%

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Antal aktier uppgår per 31 mars 2021 till 17 841 026. Den 6 januari 2021 beslutade styrelsen om en riktad nyemission av 981 780 aktier i Alcadon Group AB till Susanne Stengade Holding ApS som en del av betalningen för förvärvet av danska 6X International ApS och dess tyska dotterbolag 6X International GmbH. Antal aktier i Alcadon Group AB efter genomförd emission ökade därmed från 16 859 246 till 17 841 026.

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 34,1 kr (2021-03-31)

Bolagsnamn: Alcadon Group AB

Kortnamn: ALCA

Antal Aktier: 17 841 026

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. Lånet klassificeras som Övriga räntebärande skulder.

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

I samband med förvärvet av 6X i januari 2021 upptogs ett förvärvslån om 29 MSEK som kommer att refinansieras tillsammans med övriga lån i juli 2021.

Under Q1 har 1,3 MSEK amorterats av bolagets banklån. Checkkrediterna uppgår till 35 MSEK, varav 25,3 MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

Arbetet med refinansiering av bolaget har påbörjats under kvartalet och ska slutföras senast den 19 juli 2021.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 15-17 för redovisningsprinciper och noter.

ÖVRIG VIKTIG INFORMATION

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

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 1		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2021	2020	2020
RESULTATRÄKNING			
Rörelsens intäkter	170,0	130,6	467,6
Summa intäkter	170,0	130,6	467,6
Rörelsekostnader	-150,8	-118,7	-414,7
Rörelseresultat före avskrivningar	19,2	11,9	52,9
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,6	-2,4	-9,5
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,4	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	16,2	9,4	43,1
Finansnetto	-1,7	-1,1	-5,4
Resultat efter finansiella poster	14,5	8,3	37,8
Skatt på årets resultat	-3,7	-1,9	-8,7
Periodens resultat	10,8	6,4	29,0
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	10,8	6,4	29,0
Periodens resultat	10,8	6,4	29,0
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	1,9	-2,3	-2,0
Summa periodens totalresultat	12,7	4,1	27,1
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	12,7	4,1	27,1
DATA PER AKTIE			
Antal aktier			
Antal aktier vid periodens utgång, st	17 841 026	16 859 246	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	17 677 396	16 859 246	16 859 246
Antal aktier (efter utspädning), st	17 841 026	16 859 246	16 859 246
Resultat per aktie			
Periodens resultat per aktie, kr	0,60	0,38	1,72
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,61	0,38	1,72
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,60	0,38	1,72
Eget kapital per aktie			
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	15,35	12,51	16,25

Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)

	2021-03-31	2020-03-31
BALANSRÄKNING		
Anläggningstillgångar		
Goodwill, not 3	332,0	289,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar, not 3	14,2	0,6
Materiella anläggningstillgångar	41,4	15,5
Finansiella anläggningstillgångar	2,7	0,4
Summa anläggningstillgångar	390,2	305,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	86,8	68,6
Kundfordringar	107,3	67,7
Övriga omsättningstillgångar	9,1	7,9
Kassa och bank	16,6	15,6
Summa omsättningstillgångar	219,6	159,7
SUMMA TILLGÅNGAR	609,9	465,4
Eget kapital		
Aktiekapital	0,9	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	85,6	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	187,4	151,8
Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare	273,9	210,9
Summa eget kapital	273,9	210,9
Avsättningar		
Övriga avsättningar, not 3	24,8	5,0
Summa avsättningar	24,8	5,0
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld, not 3	3,7	0,8
Skulder till kreditinstitut	0,7	105,3
Övriga långfristiga skulder	28,6	7,8
Summa långfristiga skulder	32,9	113,9
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	9,7	0,0
Övriga räntebärande skulder	133,0	21,3
Leverantörsskulder	76,8	69,9
Övriga kortfristiga skulder	58,8	44,5
Summa kortfristiga skulder	278,3	135,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	609,9	465,4

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 1		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2021	2020	2020
Eget kapital vid periodens början	233,9	206,8	206,8
Övrig förändring eget kapital	0,0	0,0	-0,1
Övrigt tillskjutet kapital	27,4	0,0	0,1
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,7	4,1	27,1
Eget kapital vid periodens slut	273,9	210,8	233,9

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 1		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2021	2020	2020
Rörelseresultat	16,2	9,4	43,1
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	4,9	0,2	8,2
Betald inkomstskatt	-2,6	-4,9	-10,3
Förändring i rörelsekapital	1,6	-2,0	-9,8
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	20,0	2,7	31,1
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-0,9	-3,6
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,0	0,0	0,0
Rörelseförvärv	-40,5	0,0	-5,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41,6	-0,9	-8,9
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0
Inbetalning teckningsoptioner	0,0	0,0	0,1
Betalda och erhållna räntor	-1,7	-1,1	-5,4
Amortering av leasingskulder	-2,0	-2,2	-8,7
Amortering	-1,3	-0,7	-21,5
Upptagna lån	37,6	0,0	1,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32,6	-4,0	-34,4
Periodens kassaflöde	11,0	-2,1	-12,1
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ingående balans likvida medel	5,6	17,7	17,7
Utgående balans likvida medel	16,6	15,6	5,6
Förändring av likvida medel	11,0	-2,1	-12,1

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB			
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	Kvartal 1		Helår
	2021	2020	2020
RESULTATRÄKNING			
Nettoomsättning	1,8	1,9	7,3
Summa intäkter	1,8	1,9	7,3
Rörelsekostnader	-3,1	-2,6	-10,9
Rörelseresultat	-1,2	-0,8	-3,7
Finansnetto	-1,1	-0,1	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-2,3	-0,9	-4,1
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatter	-2,3	-0,9	-4,1
Skatt på årets resultat	0,5	0,5	0,7
Periodens resultat	-1,8	-0,3	-3,5

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB		
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2021-03-31	2020-03-31
BALANSRÄKNING		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	293,6	40,2
Summa anläggningstillgångar	293,6	40,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag	99,3	242,6
Kundfordringar	0,0	0,1
Övriga omsättningstillgångar	2,2	0,6
Kassa och bank	0,4	0,0
Summa omsättningstillgångar	102,0	243,3
SUMMA TILLGÅNGAR	395,6	283,5
Eget kapital		
Aktiekapital	0,9	0,8
Fondemission/apportemission	85,6	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	47,2	57,5
Summa eget kapital	133,7	116,6
Avsättningar		
Övriga avsättningar	24,8	0,0
Summa avsättningar	24,8	0,0
Långfristiga skulder		
Övriga lån	0,7	126,5
Summa långfristiga skulder	0,7	126,5
Kortfristiga räntebärande skulder		
Skulder till koncernföretag	133,0	0,0
Skulder till koncernföretag	99,7	37,7
Kortfristiga skulder	3,8	2,8
Summa kortfristiga skulder	236,5	40,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	395,6	283,5

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2021	2020	2020	2020	2020	2019	2019	2019
Nettoomsättning	170,0	110,8	95,1	131,1	130,6	118,1	101,8	135,0
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	16,2	9,4	6,7	17,6	9,4	5,8	5,2	10,9
Resultat efter finansiella poster	14,5	8,2	5,3	16,1	8,3	3,9	3,9	9,4
Periodens resultat	10,8	6,3	4,0	12,3	6,4	3,1	3,1	7,2
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	28,9	31,2	29,9	30,0	24,5	27,3	26,6	26,7
Rörelsemarginal %	9,5	8,5	7,1	13,4	7,2	4,9	5,1	8,1
Nettomarginal %	6,3	5,7	4,2	9,4	4,9	2,6	3,1	5,4
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	390,2	333,3	327,7	304,0	305,7	308,4	310,0	312,0
Summa omsättningstillgångar	219,6	125,4	157,4	183,2	159,7	142,1	160,6	184,6
Summa tillgångar	609,9	458,7	485,1	487,2	465,4	450,5	470,5	496,6
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	273,9	233,9	227,6	223,1	210,9	206,8	204,2	200,6
Summa långfristiga skulder & avsättningar	57,6	30,7	28,9	117,3	118,9	120,7	18,6	144,5
Summa kortfristiga skulder	278,3	194,1	228,6	146,8	135,7	123,0	247,7	151,5
Summa eget kapital & skulder	609,9	458,7	485,1	487,2	465,4	450,5	470,5	496,6
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	20,0	20,8	-16,8	24,3	2,7	43,2	2,6	6,7
Investeringsverksamheten	-41,6	-0,8	-7,1	-0,7	-0,9	-0,0	0,0	-0,1
Finansieringsverksamheten	32,6	-20,4	-4,9	-4,5	-4,0	-32,0	-8,2	-7,1
Periodens kassaflöde	11,0	-0,3	-28,8	19,1	-2,1	11,2	-5,5	-0,5

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 2021 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 2021:

- Nyttjanderätter: 37,1 MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 37,5 MSEK, redovisas uppdelat i 28,6 MSEK övriga långfristiga skulder och 8,9 MSEK övriga kortfristiga skulder

Förändring av leasingavtal under 2021:

- Amorteringar: 2,0 MSEK
- Avslutade: 0,2 MSEK
- Tillkommande: 1,6 MSEK
- Räntekostnader: 0,2 MSEK

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2020.

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 2020 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. Se tabell nedan för nettoomsättning per region samt per affärsområde. Under 2021 har Danmark och Tyskland tillkommit som separata regioner genom förvärvet av 6X-koncernen. Huvuddelen av 6X-koncernens verksamhet bedrivs i affärsområdena Fibernät och Tjänster.

Geografisk marknad (extern omsättning)	Kvartal 1		Helår
	2021	2020	2020
MSEK			
Sverige	78,3	97,5	343,0
Norge	34,2	33,1	124,7
Danmark	53,1	-	-
Tyskland	4,4	-	-
Summa	170,0	130,6	467,6

Affärsområden	Kvartal 1		Helår
	2021	2020	2020
MSEK			
Kommersiella fastighetsnät	52,3	58,0	206,7
Bostadsnät	20,7	27,5	84,8
Fibernät	86,5	41,3	160,1
Tjänster	10,5	3,9	16,0
Summa	170,0	130,6	467,6

NOT 3. RÖRELSEFÖRVÄRV

6X INTERNATIONAL APS OCH DESS TYSKA DOTTERBOLAG 6X INTERNATIONAL GMBH

Den 28 december 2020 ingick Alcadon Group AB ett bindande avtal om förvärv av samtliga aktier i det danska bolaget 6X International ApS, och dess tyska dotterbolag 6X International GmbH ("6X"), en ledande leverantör av lösningar och system inom Fibernät och Nätverksinfrastruktur. Tillträde skedde den 7 januari 2021 och 6X konsolideras med Alcadon från och med detta datum.

6X etablerades 2003 och är idag en av de ledande nischleverantörerna i Danmark med verksamhet bland annat inom Fibernät och Datacenter. Bolaget bedriver verksamhet i Danmark och är sedan av slutet av 2019 även etablerade i Tyskland genom grundandet av det helägda dotterbolaget 6X International GmbH. 6X har upplevt en stark och lönsam tillväxt senaste åren.

Verksamheten i Tyskland uppvisade en omsättning om ca 21 MSEK under sina första 5 månader fram till 30 juni 2020 och ett positivt resultat. 6X samarbetar sedan många år med ledande internationella tillverkare och bedriver egen montering och konfigurering med kundanpassade lösningar mot bland annat energi- och telekombolag, industri, datacenter, nätägare, och grossister. Bolagets sortiment, kundanpassade erbjudanden och starka leverantörsrelationer bedöms komplettera Alcadon mycket väl.

Under kvartalet har nedan förvärvsanalys upprättats. Köpeskilling för aktierna inklusive villkorade tilläggsköpeskillingar uppgick till 100,3 MSEK varav 48,6 MSEK betalades kontant och 27,4 MSEK betalades genom en apportionering av 981 780 aktier i Alcadon Group AB. Värdet per aktie fastställdes till 27,89 kr baserat på Alcadons marknadsvärde mellan den 17 december 2020 till 5 januari 2021. Villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till maximalt 18 MDKK kontant beroende på resultatförbättring i 6X kommande 36 månader. Villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till 18 MDKK och omvärderas till verkligt värde vid varje balansdag och eventuella förändringar redovisas som övriga kostnader eller övriga intäkter i rörelseresultatet. Identifierade immateriella tillgångar om 13,3 MSEK hänför sig till kundrelationer och skrivs av på 10 år. Avskrivningstiden om 10 år styrs av en bedömning av ett årligt bortfall av delar av omsättningen hänförlig till respektive tillgång. Värdering av identifierade immateriella tillgångar har skett genom uppskattning av framtida diskonterade kassaflöden.

Uppskjuten skatteskuld hänförlig till de identifierade immateriella tillgångarna uppgår till -2,9 MSEK och löses

upp i takt med avskrivningarna. Avskrivningarna kommer att påverka rörelseresultatet med -1,3 MSEK per år och resultatet kommer att påverkas med 1 MSEK. Nettotillgångar inklusive identifierade immateriella tillgångar och uppskjuten skatteskuld uppgår till 57,5 MSEK.

Goodwill uppgår till 42,8 MSEK och hänför sig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och personalen i 6X. Koncernens skuldsättning ökade med 40,5 MSEK genom förvärvet. I samband med förvärvet upptogs ett förvärvslån om 29 MSEK som kommer att refinansieras tillsammans med övriga lån i juli 2021.

Förvärvskostnader om -1,4 MSEK ingår i rörelsekostnaderna under kvartal 1 2021.

6X-koncernen har bidragit med 57,5 MSEK i nettoomsättning, 7,5 MSEK i rörelseresultat (EBIT) och 5,6 MSEK i resultat efter skatt under kvartalet.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS (MSEK)	Redovisat värde vid förvärvstidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Verkligt värde av överförd ersättning			
Aktier			27,4
Kontant			48,6
Villkorad tilläggsköpeskilling			24,4
Köpeskilling totalt			100,3
Identifierbara nettotillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	13,3	13,3
Övriga anläggningstillgångar	1,2	0,0	1,2
Varulager	23,3	0,0	23,3
Kortfristiga fordringar	47,8	0,0	47,8
Likvida medel	8,0	0,0	8,0
Uppskjuten skatteskuld	-0,0	-2,9	-2,9
Leverantörsskulder och övriga skulder	-33,2	0,0	-33,2
Förvärvade nettotillgångar			57,5
Goodwill vid förvärv			42,8
Initial köpeskilling i likvida medel			48,6
Förvärvade likvida medel			8,0
Kassaflöde vid förvärv			40,5

NOT 4. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2021	2020	2020
Ingående avsättningar	0,0	5,0	5,0
Nya avsättningar	24,4	0,0	0,2
Valutadifferenser	0,4	0,0	0,0
Utbetalningar	0,0	0,0	-5,2
Utgående avsättningar	24,8	5,0	0,0

Avsättning per 31 mars 2021 avser tilläggsköpeskilling förvärv 6X International om 18 MDKK.

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 23 april 2021

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Styrelseledamot

Stefan Charette

Styrelseledamot

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Sonny Mirborn

Verkställande direktör

Adresser



Alcadon Group

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

6X International ApS Denmark

Moellevej 9, E1
2990 Nivaa
Tel: +45 4570 7077
www.6x.dk

Alcadon GmbH

(tidigare 6X International GmbH)

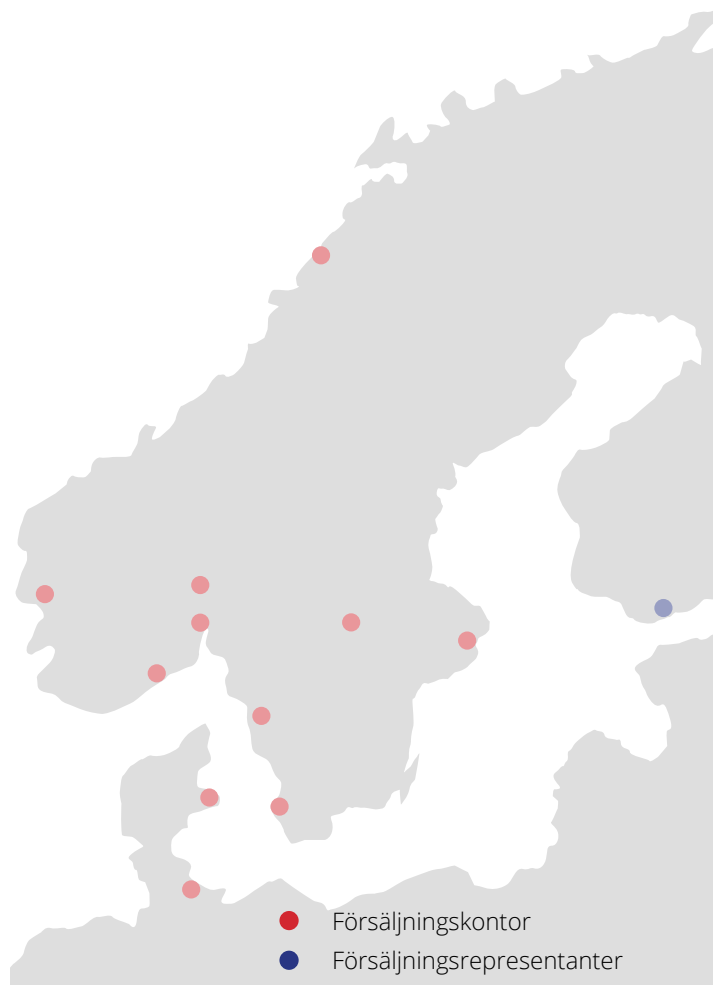
Germany

Kaistrasse 90
24114 Kiel
Tel: +49 431 36304034
www.alcadon.de

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Certified Adviser

Fåhusgatan 5
603 72 Norrköping
Tel: +46 11 323 07 32
E-post: ca@skmg.se
Org.nr. 559200-5283
www.skmg.se



● Försäljningskontor

● Försäljningsrepresentanter