

# Delårsrapport

1 januari – 30 september 2019

## Ny ledningsgrupp och genomförda åtgärder för ökad effektivitet i en fortsatt svår marknad

### Tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättningen minskar med 18 procent till 101,8 (123,5) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 56 procent till 5,2 (11,8) MSEK
- Periodens resultat minskar med 44 procent till 3,1 (5,5) MSEK
- Resultat per aktie 0,19 (0,33) SEK
- Soliditeten ökar från 41,4 till 44,0 procent

### Delåret januari - september 2019

- Nettoomsättningen minskar med 10 procent till 367,1 (407,0) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 44 procent till 25,3 (45,0) MSEK
- Periodens resultat minskar med 41 procent till 16,4 (28,0) MSEK
- Resultat per aktie 0,97 (1,68) SEK
- Soliditeten ökar från 43,2 procent till 44,0 procent

	Kvartal 3		Januari - September		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	101,8	123,5	367,1	407,0	544,2
Bruttomarginal, %	26,6	27,5	26,6	27,6	27,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	5,2	11,8	25,3	45,0	56,9
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	5,1	9,5	6,9	11,1	10,5
Periodens resultat, MSEK	3,1	5,5	16,4	28,0	36,2
Resultat per aktie, SEK	0,19	0,33	0,97	1,68	2,17

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Ny VD har tillträtt den 11 juli
- Extra stämma den 10 juli har beslutat om nytt optionsprogram
- Genomförda åtgärder för att förbättra effektivitet och resultat ger minskade omkostnader om cirka 2 MSEK på årsbasis, i tillägg till de 6 MSEK som annonserades i Q2, med fullt genomslag under 2020
- Cablecom AS har fusionerats med Alcadon AS

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Ny CFO har tillträtt den 1 oktober
- Ny tillsatt ledningsgrupp sedan den 1 oktober



# VD har ordet

- **Fortsatt svag FTTH-marknad påverkar försäljningen negativt under Q3.**
- **Fokus på effektivitetsökande åtgärder under Q3 innebär ytterligare minskade omkostnader om cirka 2 MSEK på årsbasis, i tillägg till de 6 MSEK som annonserades i Q2, med fullt genomslag under 2020.**

## MARKNADSUTVECKLING

I Sverige ser vi en fortsatt relativt god marknad avseende Fastighetsnät och Bostadsnät där en negativ utveckling under främst juli månad påverkade kvartalet som helhet. Bredbandsmarknadens negativa utveckling fortsätter vilket föranlett ytterligare åtgärder för att minska våra omkostnader och effektivisera verksamheten. Vi genomför även åtgärder och rekryteringar för att stärka organisationen, öka vår effektivitet och skapa en effektiv marknadsbearbetning av det vi ser som tillväxtsegment framöver såsom datacenter, bostadsbyggnation och utbyggnad av 5G. Den norska marknaden är fortsatt stabil.

Våra egenutvecklade lösningar och produkter uppvisar en stabil utveckling och utgör en viktig konkurrensfördel med tydlig premiumstämpel på marknaden. ECS och DC-line utgör idag 25 procent respektive 7 procent av omsättningen. Därmed utgör våra egna varumärken 32 (27) procent av omsättningen under Q3 2019.

### Kommersiella Fastighetsnät ca 44% (41%)

Vi ser en fortsatt god utveckling i både Sverige och Norge inom bland annat infrastrukturrelaterade projekt och datacenter. Egenutvecklade produkter under varumärket ECS kombinerat med internationellt ledande varumärken skapar en balans med ett komplett och konkurrenskraftigt erbjudande med tydlig premiumstämpel. Kundsegmenten utgörs primärt av kommersiella fastigheter som till exempel kontor, flygplatser, sjukhus, köpcenters och datahallar.

### Bostadsnät: ca 20% (18%)

I affärsområdet utgör det egna varumärket DC Line en viktig del och bygger primärt på en projektbaserad konceptförsäljning inom datakommunikation och lösningar för smarta och säkra hem. Marknaden för renovering och ombyggnation av bostäder växer fortsatt och står för en betydande del av marknaden samtidigt som det underliggande behovet av nya bostäder är stort i både Norge och Sverige. Nybyggnationstakten har upplevt en avmattning under 2019 i Sverige, dock från höga nivåer, men är mer stabil i Norge.

Med en liten marknadsandel och ett starkt sortiment ser vi fortsatt en god långsiktig utveckling av affärsområdet och vi kommer att vidareutveckla sortiment och marknadsbearbetning under närmaste tiden.

### Fibernät: ca 32% (37%)

Även om betydande investeringar krävs för att nå regeringens mål om bredbandstillgång och regeringen nyligen avsatt ytterligare stöd för de kommande tre åren så är marknaden fortsatt svag i Sverige och vi kan idag inte se att detta kommer att förändras under första halvan av 2020. I Norge är utvecklingen mer stabil med en moderat tillväxttakt.

Vi har under perioden aktivt valt bort volymprojekt med låga marginaler och förväntningar på rörelsekapitalbindning som vi bedömer vara orimliga. Detta för att upprätthålla vår position som värdeadderande aktör på marknaden. Alcadons marknadsposition inom fibernät är även fortsatt stabil i både Sverige och Norge och vi ser en intressant framtida marknad med stöd av tydliga makro- och marknadstrender vilket borgar för god långsiktig tillväxt.

### Tjänster & Utbildning: ca 4% (4%)

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

## VERKSAMHETEN

Vår engagerade personal utgör en betydande ägargrupp och mycket av ledningens fokus är riktat mot att bibehålla bolagets entreprenörsanda och engagemang hos personalen.

Vi arbetar fortsatt kontinuerligt med att utvärdera förvärvsmöjligheter och genomför flera pågående aktiviteter för att stärka vår marknadsbearbetning, förbättra vårt kassaflöde samt effektivisera verksamheten ytterligare. Att realisera ytterligare synergier mellan vår norska och svenska verksamhet är även det ett fokusområde.

Flera förändringar av organisations- och ledningsstruktur är genomförda och vi har under Q3 genomfört ytterligare effektiviseringar av primärt säljstöds- och logistikverksamheten i Sverige. Vi bedömer att förändringarna skall leda till ytterligare förbättringar av verksamheten och planerar att stärka organisationen ytterligare under kommande året, primärt inom marknadsbearbetning och säljstöd.

Som tidigare kommunicerats har en ny koncernledning tillsatts. Koncernledningen är idag balanserad och utgörs av representanter från flertalet funktioner och båda våra geografiska marknader. Vår bedömning är även att ledningen är välstrukturerad med en mix av intern och extern erfarenhet och kompetens.

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Försäljningen under Q3 2019 uppgick till 101,8 (123,5) MSEK, EBIT uppgick till 5,2 (11,8) MSEK, vilket gav en EBIT-marginal om 5,1 (9,5) procent.

Valutaeffekter har påverkat resultatet negativt med 1,2 MSEK under kvartalet. Soliditeten var 44,0 procent vilket är en ökning med 2,6 procent under tredje kvartalet.

Genomförda åtgärder och satsningar under Q3 för att förbättra effektivitet, marknadsbearbetning och resultat ger minskade omkostnader om cirka 2 MSEK på årsbasis, i tillägg till de 6 MSEK som annonserades i Q2, med fullt genomslag under 2020.

## AVSLUTANDE KOMMENTARER

Marknadsutvecklingen inom Fibernät är utmanande.

Vi ser en fortsatt god utveckling inom Bostadsnät och Fastighetsnät, där vår marknadsposition är stark och tydliga förutsättningarna för en god långsiktig organisk tillväxt i samtliga affärsområden till följd av gynnsamma marknads- och makrotrender.

Vi möter den utmanande marknaden inom Fibernät genom fortsatta effektiviseringar av vår organisation och satsningar för att stärka vår marknadsbearbetning av nuvarande och kommande tillväxtsegment. Samtliga åtgärder genomförs med ett långsiktigt perspektiv och en grund i vår affärsinriktade kultur med engagerad personal.

**Sonny Mirborn**  
**Verkställande direktör**  
**Alcadon Group AB**

KONCERNENS NYCKELTAL	KVARTAL 3		JAN - SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	101,8	123,5	367,1	407,0	544,2
Bruttomarginal, %	26,6	27,5	26,6	27,6	26,4
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	5,2	11,8	25,3	45,0	56,9
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	5,1	9,5	6,9	11,1	10,5
Periodens resultat, MSEK	3,1	5,5	16,4	28,0	36,2
Nettomarginal, %	3,1	4,5	4,5	6,9	6,7
Soliditet, %	44,0	40,5	44,0	40,5	45,7
Avkastning på eget kapital, %	1,5	3,0	8,2	16,9	21,4
Netto räntebärande skulder, MSEK	148,8	160,0	148,8	160,0	125,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	2,6	-1,5	-7,6	10,1	52,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,2	-0,1	-0,4	0,6	3,2
Eget kapital per aktie, SEK	12,11	11,12	12,11	11,28	11,54
Resultat per aktie, SEK	0,19	0,33	0,97	1,68	2,17
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 618 861	16 679 451
Antalet anställda vid periodens utgång	66	69	66	69	68
Genomsnittligt antal anställda under perioden	66	69	68	66	69

## DEFINITIONER

Bruttomarginal:	Bruttoresultatet i procent av periodens nettoomsättning.
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.
Avkastning på eget kapital:	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inklusive likvida medel minus skulder till kreditinstitut (inkluderar ej leasingkulder enligt IFRS 16).
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

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

## FINANSIELL INFORMATION

### INTÄKTER OCH RESULTAT

Försäljningen under Q3 2019 uppgick till 101,8 (123,5) MSEK och 367,1 (407,0) MSEK för perioden jan – sep 2019.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 5,2 (11,8) MSEK och 25,3 (40,5) MSEK för perioden jan – sep 2019.

Periodens resultat för Q3 uppgick till 3,1 (5,5) MSEK och 16,4 (28,0) MSEK för perioden jan – sep 2019.

### KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 6,5 MSEK och tillgängliga likvida medel till 14,4 MSEK varav 7,8 MSEK i outnyttjad checkkredit. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till -0,6 MSEK.

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

### RÖRELSEKOSTNADER

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

### PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 66 personer och 66 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.

Periodens valutakursdifferenser av rörelsekaraktär uppgick till -2,1 MSEK. Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under "Övrigt totalresultat".

### MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009–2382 omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till -3,7 MSEK. Den 30 september 2019 uppgick likvida medel till 0,2 MSEK.

### TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga pågående tvister.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för Alcadon koncernen finns beskrivna i årsredovisningen och på bolagets hemsida [www.alcadongroup.se](http://www.alcadongroup.se). Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder en ändring av dessa beskrivningar.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har genom CableCom AS ett tecknat hyresavtal för lokal i Sandefjord mot TORP IT AS, värde 284 KNOK per år. Roy W Furulund är VD samt ledamot i dessa bolag. Detta avtal bedöms vara grundat enligt marknadsmässiga villkor. I övrigt har inga väsentliga transaktioner skett under året.

### GOODWILL

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

Nedskrivningsprövningen som genomfördes i samband med denna delårsrapport visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 30 september 2019 till 289,2 MSEK.

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

### RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader under perioden januari tom september 2019 uppgick till 3,3 MSEK för blanco-lånet på 121,3 MSEK hos SHB.

### FRAMTIDA UTVECKLING

Koncernen kommer att fortsätta utveckla egna märkesvaror parallellt med distributionen av väletablerade varumärken. Ledningen och styrelsen utvärderar löpande möjliga strategiska förvärv. Styrelsens finansiella mål är att Alcadon koncernen ska uppnå en vinststillväxt per aktie om 10 procent per år sett över en konjunkturcykel samt ett soliditetsmål om lägst 25 procent.

### REVISORNS GRANSKNING

Se sida 14 för revisorns rapport.

### FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2019: 14 februari 2020 kl. 08:00

Årsstämma 2020: 24 april 2020 kl. 10:00

Q1 rapport 2020: 24 april 2020 kl. 08:00

Q2 rapport 2020: 14 augusti 2020 kl. 08:00

Q3 rapport 2020: 23 oktober 2020 kl. 08:00

### ÅRSSTÄMMA 2019

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

**EXTRA BOLAGSSTÄMMA**

Extra bolagsstämma hölls onsdagen den 10 juli 2019. För mer information om stämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets kommuniké från stämman som finns att läsa på bolagets hemsida.

**UTDELNING**

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

**TECKNINGSOPTIONER**

Den 23 januari 2017 fulltecknades 100 000 teckningsoptioner av 30 anställda i koncernen vilka ger de anställda rätt att i januari 2020 nyteckna totalt 100 000 st aktier i Alcadon Group till priset 40,44 SEK per aktie. Marknadsvärderingen av teckningsoptionerna har gjorts med hjälp Black&Scholes värderingsmodell. Programmet kan innebära en utspädning om 0,6 procent beräknat på de 16 859 246 antal aktier i bolaget. Då aktiekursen är långt under teckningskursen den 30 september 2019, så inkluderas inte dessa i antal aktier i eventuell utspädning i finansiella tabeller nedan.

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 2,1 procent beräknat på de 16 859 246 antal aktier i bolaget. För mer information angående programmet se bolagets hemsida.

**AKTIEINFORMATION**

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

För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn.

Alcadon Group's Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

Aktiekurs vid periodens slut 17,95 SEK (2019-09-30)

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

**VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2019**

Alcadons Group ABs ("Alcadon") arbete med bolagsstyrning följer den svenska koden för bolagsstyrning. I enlighet med principer för valberedningens arbete som beslutats och antagits vid årsstämman den 24 april 2019 informeras om att Alcadons valberedning inför årsstämman 2020 är sammansatt att som ledamöter omfatta Stefan Charette (utsedd av Athanase), Anders Bladh (Ribbskottet AB), Pierre Fors (personal som är aktieägare i Alcadon), Tedde Jeansson (familjen Jeansson), Mikael Vaezi (Investment AB Spiltan) samt Jonas Mårtensson (styrelseordförande i Alcadon).

Valberedningen, inklusive adjungerad ledamot, representerar 55% av antalet aktier och röster i Alcadon och uppfyller de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen representerar en bred erfarenhet av arbete i styrelser och nomineringsförfaranden. Stefan Charette har utsetts till valberedningens ordförande.

Valberedningen kommer att ta fram förslag till 2020 års årsstämma avseende;

- val av ordförande för stämman.
- val av styrelse och styrelseordförande.
- val av revisor.
- ersättning och arvode till styrelse och revisorer.
- principer för utseende av valberedning.

Aktieägare som önskar komma i kontakt med och lämna förslag till valberedningen ska göra detta antingen till Stefan Charette eller Jonas Mårtensson. För att förslag på ledamöter ska kunna beaktas inför årsstämman 2020 ska förslag ha inkommit senast onsdagen den 5 februari 2020.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman 2020 skall inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande, Jonas Mårtensson, i god tid före offentliggörandet av kallelsen till årsstämman, vilken beräknas publiceras i mitten av mars månad 2020.

**LÅN & KREDITER**

Alcadon Group har refinansierat tidigare obligationslån genom upptag av ett icke säkerställt lån på 140 MSEK hos Svenska Handelsbanken den 20 juli 2018. Ränta: 3,350 + STIBOR (utan golv).

Amorteringsplan: 40 procent på 3 år sedan skall refinansiering ske av resterande 60 procent (2021-07-19). Amortering sker kvartalsvis i efterskott eller på begäran årsvis i efterskott. Under det tredje kvartalet har bolaget brutit mot ett av tre lånekrav och för detta sökt undantag vilket SHB har godkänt.

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

Under perioden har amortering skett med 20,8 MSEK. Checkkredit volym uppgår till 35 MSEK, varav 7,8 MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

**REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER**

Se sidor 12-13 för redovisningsprinciper och noter.

**ÖVRIG VIKTIG INFORMATION**

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



**ALCADON GROUP KONCERNEN**

<b>Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)</b>	<b>2019-09-30</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>BALANSRÄKNING</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	289,2	289,2	289,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	19,7	2,2	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>310,0</b>	<b>292,4</b>	<b>292,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	85,2	85,0	76,9
Kundfordringar	64,3	74,9	51,7
Övriga omsättningstillgångar	4,6	10,7	5,7
Kassa och bank	6,5	8,3	27,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>160,6</b>	<b>179,0</b>	<b>161,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>470,5</b>	<b>471,4</b>	<b>454,0</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	58,3	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	145,1	128,3	135,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>204,2</b>	<b>187,5</b>	<b>194,6</b>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	5,0	6,5	6,5
<b>Summa avsättningar</b>	<b>5,0</b>	<b>6,5</b>	<b>6,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	0,8	0,8	0,8
Skulder till kreditinstitut	3,9	146,5	124,6
Övriga långfristiga skulder	8,9	0,0	0,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>13,6</b>	<b>147,3</b>	<b>125,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	27,2	18,8	0,0
Övriga räntebärande skulder	123,9	2,6	21,3
Leverantörsskulder	52,6	56,7	54,9
Övriga kortfristiga skulder	44,1	52,0	51,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>247,7</b>	<b>130,2</b>	<b>127,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>470,5</b>	<b>471,4</b>	<b>454,0</b>



ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 3		JAN - SEP		HELÅR
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2019	2018	2018
Eget kapital vid periodens början	200,5	182,1	194,5	144,5	144,5
Effekt av övergång till IFRS 16 (2019-01-01)	-	-	-0,3	-	-
Fondemission/Apportemission	0,0	0,0	0,0	22,4	22,4
Övrigt tillskjutet kapital	0,8	0,0	0,8	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-8,4	-8,2	-8,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,8	5,4	17,4	28,7	35,8
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>204,2</b>	<b>187,4</b>	<b>204,2</b>	<b>187,5</b>	<b>194,5</b>

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 3		JAN - SEP		HELÅR
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat	5,2	11,8	25,3	45,0	56,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,2	0,1	8,5	1,7	1,0
Betald skatt	-2,1	-3,6	-15,6	-10,1	-12,5
Förändring i rörelsekapital	-2,7	-9,9	-25,7	-26,5	7,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2,6</b>	<b>-1,5</b>	<b>-7,6</b>	<b>10,1</b>	<b>52,8</b>
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-0,3	-1,8	-0,8	-0,9
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseförvärv	0,0	0,0	0,0	-45,3	-45,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,8</b>	<b>-46,1</b>	<b>-46,2</b>
Lämnad utdelning	0,0	0,0	-8,4	-8,3	-8,3
Övrigt tillskjutet kapital	0,8	0,0	0,8	0,0	0,0
Betalda och erhållna räntor	-1,3	-4,5	-4,2	-8,7	-10,0
Amortering av leasingkulder	-1,6	0,0	-5,0	0,0	0,0
Amortering	-20,8	0,0	-22,1	-1,3	-4,6
Upptagna lån	15,4	3,2	27,2	18,8	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-11,7</b>	<b>0,5</b>	<b>-22,8</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>-21,1</b>	<b>-35,5</b>	<b>-16,2</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-5,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>-21,1</b>	<b>-35,5</b>	<b>-16,2</b>
<b>Avstämning av förändring i likvida medel</b>					
Ingående balans likvida medel	12,0	11,4	27,6	43,4	43,4
Förvärvade likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Utgående balans likvida medel	6,5	8,3	6,5	8,3	27,6
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-5,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>-21,1</b>	<b>-35,5</b>	<b>-16,2</b>

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

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)</b>			
<b>BALANSRÄKNING</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	40,2	40,2	40,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>40,2</b>	<b>40,2</b>	<b>40,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernföretag	195,3	217,7	232,5
Kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	1,0	1,0	1,3
Kassa och bank	0,2	0,2	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>196,6</b>	<b>218,9</b>	<b>234,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>236,8</b>	<b>259,1</b>	<b>274,2</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Fondemission/apportemission	58,3	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	47,0	45,6	57,6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>106,1</b>	<b>104,7</b>	<b>116,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga lån	3,9	146,5	127,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3,9</b>	<b>146,5</b>	<b>127,2</b>
Kortfristiga skulder	126,8	7,9	30,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>126,8</b>	<b>7,9</b>	<b>30,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>236,8</b>	<b>259,1</b>	<b>274,2</b>

**KONCERNENS KVARTALSDATA**

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
<b>RESULTATRÄKNING (MSEK)</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Nettoomsättning	101,8	135,0	130,3	137,2	123,5	133,9	149,6	183,2
<b>Resultat</b>								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	5,2	10,9	9,2	11,9	11,8	14,6	18,6	23,5
Resultat efter finansiella poster	3,9	9,4	7,8	10,7	7,3	12,4	16,6	21,3
Periodens resultat	3,1	7,2	6,0	8,2	5,5	9,5	12,9	16,6
<b>Marginalmätt i %</b>								
Bruttomarginal %	26,6	26,7	26,5	28,0	27,5	28,5	26,8	25,5
Rörelsemarginal %	5,1	8,1	7,1	8,7	9,5	10,9	12,4	12,8
Nettomarginal %	3,1	5,4	4,6	6,0	4,5	7,1	8,7	9,1
<b>BALANSRÄKNING (MSEK)</b>								
<b>Tillgångar</b>								
Summa anläggningstillgångar	310,0	312,0	313,4	292,1	292,4	292,5	227,0	227,0
Summa omsättningstillgångar	160,6	184,6	185,3	161,8	179,0	194,4	190,5	188,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>470,5</b>	<b>496,6</b>	<b>498,7</b>	<b>454,0</b>	<b>471,4</b>	<b>486,9</b>	<b>417,5</b>	<b>415,7</b>
<b>Eget kapital &amp; Skulder</b>								
Summa eget kapital	204,2	200,6	201,5	194,6	187,5	182,1	157,9	144,5
Summa långfristiga skulder & avsättningar	18,6	144,5	146,9	131,9	135,1	153,8	150,1	150,1
Summa kortfristiga skulder	247,7	151,5	150,3	127,5	148,8	151,0	109,4	121,1
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>470,5</b>	<b>496,6</b>	<b>498,7</b>	<b>454,0</b>	<b>471,4</b>	<b>486,9</b>	<b>417,5</b>	<b>415,7</b>
<b>KASSAFLÖDE (MSEK)</b>								
Netto från löpande verksamheten	2,6	6,7	-16,9	42,7	-1,5	1,3	10,3	36,0
Investeringsverksamheten	-0,6	-1,1	-0,2	-0,1	-0,3	-45,5	-0,3	0,0
Finansieringsverksamheten	-7,6	-6,1	2,0	-23,3	-1,3	3,8	-2,0	-2,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-15,1</b>	<b>19,3</b>	<b>-3,1</b>	<b>-40,4</b>	<b>8,0</b>	<b>33,2</b>

## NOTER

### NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom för nya standarder och tolkningar samt ändringar i befintliga standarder och tolkningar som tillämpas med början den 1 januari 2019 eller senare.

#### IFRS 16 Leasingavtal

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

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

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

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

Genomförd öppningsbalansjustering per 1 januari 2019 med följande balansräkningseffekter:

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

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

Soliditeten minskade från 46 procent till 43 procent.

Utgående värden i balansräkning per 30 september 2019:

- Nyttjanderätter: 18 404 KSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingkulder: 18 721 KSEK, redovisas uppdelat i 8 919 KSEK övriga långfristiga skulder och 9 802 KSEK övriga kortfristiga skulder

Förändring av leasingavtal under första tre kvartalen 2019:

- Amorteringar: 6 525 KSEK
- Förvärv: 1 525 KSEK
- Räntekostnader: 268 KSEK

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

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

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

## NOT 2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Alcadon bedriver försäljning av varor inom olika regioner och intäkter från försäljningen redovisas i resultaträkningen när kontrollen har överförts till kunden. Se tabell nedan för nettoomsättning per region.

MSEK	KVARTAL 3		DELÅR JAN-SEP		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Sverige	70,0	83,4	266,4	334,3	445,7
Norge	31,8	40,1	100,7	72,7	98,5
<b>Summa</b>	<b>101,8</b>	<b>123,5</b>	<b>367,1</b>	<b>407,0</b>	<b>544,2</b>

## NOT 3. BOLAGSFÖRVARV

### CABLECOM AS

Den 31 maj 2018 fullföljde Alcadon sitt förvärv av samtliga aktier i CableCom AS. Bolaget har fusionerats i sin helhet med Alcadon AS per 31 augusti 2019.

Köpeskilling 45,3 MSEK i kontant och genom apportemission av 437 500 nyemitterade aktier i Alcadon Group AB vilket värderades till 22,4 MSEK. Köpeskillingen finansierades med egen kassa och med stöd av utökad checkkredit (25 MSEK). Därtill finns även två tilläggsköpeskillingar om upp till 15 MSEK beroende på resultatutvecklingen de kommande 24 månaderna.

CableCom som bildades 1985 är idag en ledande distributör av högkvalitetsprodukter och lösningar till bredbandsnät i Norge och för vissa produkter även till den svenska marknaden. Bolaget samarbetar med ledande internationella tillverkare och har ett mycket attraktivt produktutbud. CableCom har idag tio anställda och är etablerade med huvudkontor i Sandefjord söder om Oslo samt med sälj- och teknikfilialer i Bergen, Hamar och Mosjoen. Bolagets huvudfokus ligger inom sälj, service och teknislösningar som stöds av en modern IT-plattform med en integrerad web-lösning som ger en hög effektivitet.

Nedan framgår information om förvärvsanalysen.

<b>FÖRVARVSANALYS</b>	<b>MSEK</b>
<b>Verkligt värde av överförd ersättning</b>	
Aktier	22,4
Kontant	45,3
Villkorad tilläggsköpeskilling	5,0
<b>Köpeskilling totalt</b>	<b>72,7</b>
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	
Anläggningstillgångar	1,2
Varulager	13,4
Kortfristiga fordringar	12,3
Likvida medel	0,4
Leverantörsskulder och övriga skulder	-19,0
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>8,3</b>
<b>Goodwill vid förvärv</b>	<b>64,4</b>
Initial köpeskilling i likvida medel	45,3
Förvärvade likvida medel	0,4
<b>Kassaflöde vid förvärv</b>	<b>-44,8</b>

Värderingen av överförda aktier:

Stängningskurs den 30 maj 51,2 SEK gånger 437 500 antal aktier ger ett värde om 22,4 MSEK.

Goodwill är huvudsakligen relaterad till ökad marknadsnärvaro i Norden och synergier inom koncernbolagen av att slå samman verksamheterna. Kostnadsförda förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 0,9 MSEK.

## NOT 4 UPPLÅNING

Icke säkerställt lån om 121,3 MSEK hos SHB klassificeras som övrig räntebärande skuld per 30 september 2019.

### Villkorad tilläggsköpeskilling

Tilläggsköpeskilling på 5 MSEK:

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

Tilläggsköpeskilling på upp till 10 MSEK:

Baserad på ackumulerad EBIT för CableCom AS och Alcadon AS under 24-månadersperioden 1 juni 2018 - 31 maj 2020. För maximal tilläggsköpeskilling skall EBIT om lägst 30 MSEK eller MNOK uppnås. Vid EBIT under 20 MSEK/MNOK utgår ingen tilläggsköpeskilling.

I EBIT-intervallet 20–30 MSEK/MNOK beräknas tilläggsköpeskillingen om 0–10 MSEK pro-rata, d.v.s. en EBIT om 25 MSEK/MNOK ger en tilläggsköpeskilling om 5 MSEK. Eventuell avsättning kommer ske för denna tilläggsköpeskilling när det är sannolikt att den kommer att falla ut.

CableCom konsoliderades med start från och med juni 2018.

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

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

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Alcadon Group AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober  
**Grant Thornton Sweden AB**

Daniel Forsgren  
Auktoriserad revisor

## Adresser

### **Alcadon Group AB**

Segelbåtsvägen 7  
112 64 Stockholm  
Tel: + 46 8-657 36 00  
Org.nr. 559009-2382  
[www.alcadongroup.se](http://www.alcadongroup.se)

### **Alcadon AB Stockholm**

Segelbåtsvägen 7  
112 64 Stockholm  
Tel: + 46 8-657 36 00  
[www.alcadon.se](http://www.alcadon.se)

### **Göteborg**

Flöjelbergsgatan 8B  
431 37 Mölndal  
Tel: + 46 31-386 88 00  
[www.alcadon.se](http://www.alcadon.se)

### **Malmö**

Stenyxegatan 9  
213 76 Malmö  
Tel: + 46 40-653 35 00  
[www.alcadon.se](http://www.alcadon.se)

### **Örebro**

Adolfsbergsgatan 4  
702 27 Örebro  
Tel: + 46 19-271 270  
[www.alcadon.se](http://www.alcadon.se)

### **Alcadon AS Oslo**

Alfaset 1, Industrivei 4  
0668 Oslo  
Tel: +47 23 17 78 80  
[www.alcadon.no](http://www.alcadon.no)

### **Sandefjord**

Østre Kullerød 5  
3241 Sandefjord  
Tel: +47 33 48 33 48  
[www.alcadon.no](http://www.alcadon.no)

### **Hamar**

Parkgata 24  
2317 Hamar  
Tlf: 33 48 33 41/43  
[www.alcadon.no](http://www.alcadon.no)

### **Bergen**

Litleåsveien 49  
5132 Nyborg  
Tlf: 33 48 33 42  
[www.alcadon.no](http://www.alcadon.no)

### **Mosjoen**

Petter Dass gate 3  
8656 Mosjøen  
Tlf: 95 96 80 56  
[www.alcadon.no](http://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](http://www.penser.se)