

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december 2019

HELÅRETS FÖRSÄLNING 485,2 (544,2) MSEK OCH EBIT 31,1 (56,9) MSEK

Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättningen minskar med 13,9 procent till 118,1 (137,2) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 51,4 procent till 5,8 (11,9) MSEK
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 43,2 (42,7) MSEK
- Periodens resultat minskar med 62,4 procent till 3,1 (8,2) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,18 (0,49) SEK
- Soliditeten ökar från 44,0 procent till 47,8 procent

Helåret 2019

- Nettoomsättningen minskar med 10,8 procent till 485,2 (544,2) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 45,4 procent till 31,1 (56,9) MSEK
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 35,6 (52,8) MSEK
- Periodens resultat minskar med 46,2 procent till 19,5 (36,2) MSEK
- Resultat per aktie 1,15 (2,17) SEK
- Soliditeten ökar från 45,7 procent till 47,8 procent

	Kvartal 4		Helår	
	2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	118,1	137,2	485,2	544,2
Bruttomarginal, %	27,3	28,0	26,8	27,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	5,8	11,9	31,1	56,9
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	4,9	8,7	6,4	10,5
Periodens resultat, MSEK	3,1	8,2	19,5	36,2
Resultat per aktie, SEK	0,18	0,49	1,15	2,17

Väsentliga händelser under kvartalet

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

Händelser efter periodens utgång

- Pierre Fors har vid årsskiftet ersatt Jonas Mårtensson som styrelseordförande i enlighet med beslut på årsstämman 2019. Jonas Mårtensson kvarstår som styrelseledamot.
- Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2019

Stockholm den 14 februari 2020

För ytterligare information kontakta:

Alcadon Group AB

Sonny Mirborn, VD

Mobil: 070 639 5092

E-post: smi@alca.se

www.alcadongroup.se

Certified Adviser: Erik Penser Bank AB

Telefonnummer: +46 8-463 83 00

E-post: certifiedadviser@penser.se

Denna information är sådan information som Alcadon Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 februari 2020 kl. 08:00.

VD har ordet

- **Genomförda åtgärder som väntas sänka kostnaderna med 8 MSEK årligen har belastat Q4 med cirka 1,5 MSEK**
- **Försäljningen ökade 16% jämfört med Q3 och trots en fortsatt svag marknad syns tecken på stabilisering**
- **Ytterligare åtgärder för att förbättra kassaflöde och bruttomarginaler påbörjades under kvartalet**

MARKNADSUTVECKLING

Trots en svag efterfrågan i Sverige så syns tecken på en stabilisering relativt Q2-Q3. Den norska marknaden har fortsatt upplevt en mer stabil utveckling dock med inslag av viss prispress inom primärt fibernät.

Våra egenutvecklade system och produkter, som utgör 31 (29) procent av omsättningen under 2019, utgör en viktig konkurrensfördel på marknaden. Utvecklingen för ECS (European Cabling Systems) och DC Line var bättre än för bolaget som helhet såväl under Q4 som året som helhet. .

Kommersiella Fastighetsnät: ca 44% ackumulerat under året (41%)

Vi ser en fortsatt god underliggande marknad 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, köpcenter och datahallar.

Bostadsnät: ca 18% ackumulerat under året (15%)

I affärsområdet utgör det egenutvecklade sortimentet DC Line en viktig del och bygger primärt på en projektbaserad konceptförsäljning inom datakommunikation i kombination med lösningar för smarta och säkra hem.

Marknaden för renovering, underhåll och ombyggnation av bostäder är fortsatt stabil och står för en betydande del av marknaden. Investeringar i nybyggnation minskar fortsatt i Sverige men nedgången väntas plana ut under 2020. I Norge väntas marknaden uppvisa något högre tillväxt framöver. Det underliggande behovet av nya bostäder är stort i både Norge och Sverige och vår marknadsandel är fortsatt låg. De system vi erbjuder marknaden är eftertraktade och med de planer på vidare utveckling som idag finns ser vi fortsatt en god långsiktig utveckling av affärsområdet.

Affärsområdet har under 2019 vuxit snabbare än marknaden.

Fibernet: ca 34% ackumulerat under året (39%)

Våra prognoser om en fortsatt svag efterfrågan under första halvan av 2020 kvarstår, dock med tecken på stabilisering. Alcadons marknadsposition är fortsatt stark, 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% ackumulerat under året (5%)

Vårt minsta, men strategiskt viktiga, affärsområde som stödjer vår värdeadderande försäljning inom samtliga affärsområden.

VERKSAMHETEN

Fokus under kvartalet har varit att planera för de satsningar vi ser behov av under 2020 vilka beräknas ge mer effektiva interna processer och utrymme för en mer optimal

marknadsbearbetning av tillväxtsegment under de kommande åren. Under kvartalet har även implementeringen av ett antal åtgärder påbörjats för att gradvis stärka vårt kassaflöde och marginaler över tid.

Vi ser idag betydande förbättringar genom de förändringar som skett av organisations- och ledningsstrukturen. Förändringarna ger oss ökade möjligheter att skapa tillväxt och ökad lönsamhet framöver men skapar även en starkare grund för integration av framtida förvärv.

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

Effekten av coronavirusets spridning för våra leveranser är i nuläget osäker men en nära dialog förs med berörda parter för att säkerställa god beredskap.

RÄKENSKAPER

Försäljningen under Q4 2019 uppgick till 118,1 (137,2) MSEK, EBIT uppgick till 5,8 (11,9) MSEK, vilket gav en EBIT-marginal om 4,9 (8,7) procent. Försäljningen ökade med 16,0% jämfört med föregående kvartal (Q3).

Kvartalet belastades med omstruktureringskostnader om ca 1,5 MSEK till följd av den effektivisering av sälj- och administrationsfunktionerna som genomfördes under hösten.

Valutaeffekter har påverkat resultatet positivt med 0,3 MSEK under kvartalet. Soliditeten uppgår till 47,8 procent vilket är en ökning med 3,8 procentenheter i förhållande till föregående kvartal.

Kassaflödet uppgick till 11,2 (19,2) MSEK under kvartalet.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Med en fortsatt svag marknad är det viktigt att vi arbetar med kontinuerliga och målinriktade förbättringar för att stå rustade för en långsiktig tillväxt. Alcadon har starka marknadspositioner inom flera segment och har historiskt visat att vi är en ledande aktör i de tekniskiften som skett över tiden. Detta ger oss en stark grund att stå på. Förmågan att anpassa oss och på ett agilt sätt hantera förändringar i marknaden drar vi nu nytta av med stöd av gynnsamma marknads- och makrotrender.

2019 har varit ett utmanande år och efter en höst med framtagande av en utvecklad affärsplan, implementering av effektivitetsökande åtgärder och en omorganisation så ser vi nu fram emot ett 2020 där vi flyttar fram våra positioner mot ökade marknadsandelar. Engagemanget hos vår personal är fortsatt stort och när vi nu blickar framåt med de satsningar som planeras är det med beslutsamhet.

Sonny Mirborn
Verkställande direktör
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	KVARTAL 4		HELÅR	
	2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter, MSEK	118,1	137,2	485,2	544,2
Bruttomarginal, %	27,3	28,0	26,8	27,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	5,8	11,9	31,1	56,9
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	4,9	8,7	6,4	10,5
Periodens resultat, MSEK	3,1	8,2	19,5	36,2
Nettomarginal, %	2,6	6,0	4,0	6,7
Soliditet, %	47,8	45,7	47,8	45,7
Avkastning på eget kapital, %	1,49	4,23	9,63	20,8
Netto räntebärande skulder, MSEK	109,9	125,2	109,9	125,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	43,2	42,7	35,6	52,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,56	2,53	2,11	3,17
Eget kapital per aktie, SEK	12,27	11,54	12,27	11,54
Resultat per aktie, SEK	0,18	0,49	1,15	2,17
Antal aktier vid periodens utgång, st	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	16 679 451
Antalet anställda vid periodens utgång	62	68	62	68
Genomsnittligt antal anställda under perioden	63	69	67	69

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:	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

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

FINANSIELL INFORMATION

INTÄKTER OCH RESULTAT

Försäljningen under Q4 2019 uppgick till 118,1 (137,2) MSEK och 485,2 (544,2) för helåret 2019. Försäljningen ökade med 16,0% jämfört med föregående kvartal (Q3).

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 5,8 (11,9) MSEK och 31,1 (56,9) MSEK för helåret 2019. EBIT har för kvartalet belastats med omstruktureringskostnader om 1,5 MSEK.

Periodens resultat för Q4 uppgick till 3,1 (8,2) MSEK och 19,5 (36,2) för helåret 2019.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i Q4 till 43,2 (42,7) MSEK samt för helåret 35,6 (52,8) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 17,7 (27,6) MSEK och tillgängliga likvida medel till 52,7 (52,6) MSEK varav 35,0 (25) MSEK i outnyttjad checkkredit. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till -0,3 (-0,9) MSEK.

Utdelning om 8,4 (8,2) MSEK har skett under året.

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

RÖRELSEKOSTNADER

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

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 62 (68) personer och 63 (69) genomsnittligt antal anställda under kvartalet.

VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär redovisas enligt IFRS i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter-/kostnader. Här klassificeras alla valutadifferenser som uppstår med anledning av åtaganden gentemot kunder och leverantörer. Övriga valutakursdifferenser klassificeras som finansiella valutakursdifferenser vilka består bland annat av valutakursdifferenser på lån och banksaldon i främmande valuta.

Årets valutakursdifferenser av rörelsekaraktär uppgick till -1,8 (-2,0) 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 Q4 till 0,1 (-0,3) MSEK och för helåret -3,6 (-3,5) MSEK. Den 31 december 2019 uppgick likvida medel till 0,1 (0,1) MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Koncernen har genom Alcadon AS haft transaktioner om 3,5 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. Samtliga transaktioner bedöms affärsmässiga och grundade på marknadsmässiga villkor. Inga övriga väsentliga transaktioner med närstående har skett under året.

GOODWILL

Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 31 december 2019 till 289,2 (289,2) MSEK.

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

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för helåret 2019 uppgick till 5,4 (9,1) MSEK.

FRAMTIDA UTVECKLING

Koncernen kommer att fortsätta utveckla egna märkesvaror parallellt med distributionen av väletablerade varumärken. Ledningen och styrelsen utvärderar löpande möjliga strategiska förvärv. Styrelsens finansiella mål är att Alcadon koncernen ska uppnå en 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

Årsredovisning 2019:	25 mars 2020
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

Årsstämman 2019 ägde rum i Stockholm onsdagen den 24 april 2019 kl. 10:00 i bolagets lokaler. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets kommuniké från årsstämman som finns att läsa på bolagets hemsida.

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.

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma 2020 kommer att äga rum i Stockholm onsdagen den 24 april 2020 kl. 10:00. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman skall inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande, Pierre Fors, i god tid före

offentliggörandet av kallelsen till stämman, vilken beräknas publiceras i slutet av mars månad 2020.

UTDELNING

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

TECKNINGSOPTIONER

Den 23 januari 2017 fulltecknades 100 000 teckningsoptioner av 30 anställda i koncernen vilka gav de anställda rätt att i januari 2020 nyteckna totalt 100 000 aktier i Alcadon Group till priset 40,44 SEK per aktie. Marknadsvärderingen av teckningsoptionerna har gjorts med hjälp Black&Scholes värderingsmodell. Programmet hade kunnat innebära en utspädning om 0,6 procent beräknat på bolagets 16 859 246 antal aktier. Då genomsnittskursen för stamaktier under perioden understigit lösenkursen, inkluderas inte aktierna vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller nedan. Per lösendatum den 17 januari 2020 understeg aktiekursen teckningskursen varpå inga teckningsoptioner har lösts in till aktier.

Den 11 juli 2019 tecknades 340 000 teckningsoptioner. 240 000 tecknades av Sonny Mirborn (VD) och 100 000 av dotterbolaget Alcadeltaco AB. 30 000 av dotterbolagets teckningsoptioner såldes i sin tur vidare denna dag till Niklas Svensson (CFO). Programmet kan innebära en utspädning om 2,0 procent beräknat på de 16 859 246 antal aktier i bolaget. För mer information angående programmet se bolagets hemsida <https://alcadongroup.se/investerare/bolagsstammor/>

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

AKTIEINFORMATION

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

Antal aktier uppgår per 31 december 2019 till 16 859 246.

För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Alcadon Group's Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

Aktiekurs vid periodens slut uppgick till 18,25 kr (2019-12-30)

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

VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2020

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, vilket kommunicerats i pressmeddelande den 16 oktober 2019.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 31 december 2019.

Namn	Innehav	Innehav %
ATHANASE INDUSTRIAL PARTNERS	2 073 311	12,3
RIBBSKOTTET AKTIEBOLAG	1 850 000	11,0
HUMLE SMÅBOLAGSFOND	1 095 875	6,5
INVESTMENT AKTIEBOLAGET SPILTAN	1 042 130	6,2
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	819 087	4,9
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB, W8IMY	813 084	4,8
JEANSSON, THEODOR	610 874	3,6
Sparebank 1 Markets AS	415 625	2,5
HAJSKÄRET INVEST AB	358 459	2,1
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	350 112	2,1
TAMT AB	292 051	1,7
MÅRTENSSON, JONAS	273 092	1,6
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	267 497	1,6
LJUNGMAN, MIKAEL	260 375	1,5
JEANSSON, KRISTOFFER	250 000	1,5
SVENSSON, PAUL	243 979	1,4
UNITED COMPUTER SYSTEMS IN SCANDINA	211 001	1,3
AB STRÖMSTENEN	198 841	1,2
SWEDBANK FÖRSÄKRING	196 368	1,2
JADIELI INVEST AB	175 076	1,0
TOPP 20	11 796 837	70,0
ÖVRIGA	5 062 409	30,0
TOTALT	16 859 246	100,0

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 bröt bolaget mot ett av tre lånekrav och för detta sökt undantag vilket SHB godkände. Per sista december uppfyller bolaget samtliga lånekrav.

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

Under året har amortering skett med 22,8 MSEK. Checkkredit uppgår till 35 MSEK, varav 35 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**Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)****BALANSRÄKNING****Anläggningstillgångar**

Goodwill	289,2	289,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,6
Materiella anläggningstillgångar	18,2	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4

Summa anläggningstillgångar**308,4****292,1****Omsättningstillgångar**

Varulager	75,4	76,9
Kundfordringar	40,4	51,7
Övriga omsättningstillgångar	8,6	5,7
Kassa och bank	17,7	27,6

Summa omsättningstillgångar**142,1****161,8****SUMMA TILLGÅNGAR****450,5****454,0****Eget kapital**

Aktiekapital	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	147,7	135,5
Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare	206,8	194,6

Summa eget kapital**206,8****194,6****Avsättningar**

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

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

Uppskjuten skatteskuld	0,8	0,8
Skulder till kreditinstitut	105,9	124,6
Övriga långfristiga skulder	8,9	0,0

Summa långfristiga skulder**115,7****125,4****Kortfristiga skulder**

Checkräkningskredit	0,0	0,0
Övriga räntebärande skulder	21,3	21,3
Leverantörsskulder	52,7	54,9
Övriga kortfristiga skulder	49,1	51,4

Summa kortfristiga skulder**123,0****127,5****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****450,5****454,0**

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 4		HELÅR	
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2019	2018
Eget kapital vid periodens början	204,2	187,5	194,5	144,5
Effekt av övergång till IFRS 16 (2019-01-01)	-	-	-0,3	-
Fondemission/Apportemission	0,0	0,0	0,0	22,4
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	0,0	0,8	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-8,4	-8,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,6	7,1	20,1	35,8
Eget kapital vid periodens slut	206,8	194,5	206,8	194,5

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 4		HELÅR	
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	5,8	11,9	31,1	56,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,1	-0,7	10,6	1,0
Betald skatt	0,3	-2,4	-13,9	-12,5
Förändring i rörelsekapital	35,0	33,9	7,8	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,2	42,7	35,6	52,8
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	-0,3	-0,9
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseförvärv	0,0	0,0	0,0	-45,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,1	-0,3	-46,2
Lämnad utdelning	0,0	0,0	-8,4	-8,3
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	0,0	0,8	0,0
Betalda och erhållna räntor	-1,9	-1,3	-6,1	-10,0
Amortering av leasingskulder	-2,3	0,0	-8,8	0,0
Amortering	-27,8	-22,1	-22,8	-4,6
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32,0	-23,4	-45,3	-22,8
Periodens kassaflöde	11,2	19,2	-9,9	-16,2
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring av likvida medel	11,2	19,2	-9,9	-16,2
Avstämning av förändring i likvida medel				
Ingående balans likvida medel	6,5	8,3	27,6	43,4
Förvärvade likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,4
Utgående balans likvida medel	17,7	27,6	17,7	27,6
Förändring av likvida medel	11,2	19,2	-9,9	-16,2

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	KVARTAL 4		HELÅR	
	2019	2018	2019	2018
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)				
RESULTATRÄKNING				
Nettoomsättning	3,5	0,3	3,5	0,3
Summa intäkter	3,5	0,3	3,5	0,3
Rörelsekostnader	-2,5	-0,1	-6,0	-2,8
Rörelseresultat	1,1	-0,3	-2,4	-2,5
Finansnetto	-1,0	0,0	-1,2	-1,0
Resultat efter finansiella poster	0,1	-0,3	-3,6	-3,5
Bokslutsdispositioner	13,5	15,0	13,5	15,0
Resultat före skatter	13,6	14,7	9,9	11,5
Skatt på årets resultat	-2,8	-3,2	-2,0	-2,4
Periodens resultat	10,8	11,5	7,9	9,1

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2019-12-31	2018-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)		
BALANSRÄKNING		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	40,2	40,2
Summa anläggningstillgångar	40,2	40,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag*	241,6	237,7
Kundfordringar	0,1	0,0
Övriga omsättningstillgångar	0,6	1,3
Kassa och bank	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	242,4	239,1
SUMMA TILLGÅNGAR	282,6	279,3
Eget kapital		
Aktiekapital	0,8	0,8
Fondemission/apportemission	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	57,8	57,6
Summa eget kapital	116,9	116,7
Långfristiga skulder		
Övriga lån	127,2	127,2
Summa långfristiga skulder	127,2	127,2
Skulder till koncernföretag*	30,7	5,2
Kortfristiga skulder	7,8	30,3
Summa kortfristiga skulder	38,6	35,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	282,6	279,4

*Skulder till koncernföretag 2018 (5,2) klassificerades som Fordringar på koncernföretag i årsredovisningen 2018. Ingen omräkning av jämförelsetal har skett i övriga delar av bokslutskommunikén.

KONCERNENS KVARTALSDATA

	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018
Nettoomsättning	118,1	101,8	135,0	130,3	137,2	123,5	133,9	149,6
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	5,8	5,2	10,9	9,2	11,9	11,8	14,6	18,6
Resultat efter finansiella poster	3,9	3,9	9,4	7,8	10,7	7,3	12,4	16,6
Periodens resultat	3,1	3,1	7,2	6,0	8,2	5,5	9,5	12,9
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	27,3	26,6	26,7	26,5	28,0	27,5	28,5	26,8
Rörelsemarginal %	4,9	5,1	8,1	7,1	8,7	9,5	10,9	12,4
Nettomarginal %	2,6	3,1	5,4	4,6	6,0	4,5	7,1	8,7
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	308,4	310,0	312,0	313,4	292,1	292,4	292,5	227,0
Summa omsättningstillgångar	142,1	160,6	184,6	185,3	161,8	179,0	194,4	190,5
Summa tillgångar	450,5	470,5	496,6	498,7	454,0	471,4	486,9	417,5
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	206,8	204,2	200,6	201,5	194,6	187,5	182,1	157,9
Summa långfristiga skulder & avsättningar	120,7	18,6	144,5	146,9	131,9	135,1	153,8	150,1
Summa kortfristiga skulder	123,0	247,7	151,5	150,3	127,5	148,8	151,0	109,4
Summa eget kapital & skulder	450,5	470,5	496,6	498,7	454,0	471,4	486,9	417,5
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	43,2	2,6	6,7	-16,9	42,7	-1,5	1,3	10,3
Investeringsverksamheten	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,1	-0,3	-45,5	-0,3
Finansieringsverksamheten	-32,0	-8,2	-7,1	2,0	-23,3	-1,3	3,8	-2,0
Periodens kassaflöde	11,2	-5,5	-0,5	-15,1	19,3	-3,1	-40,4	8,0

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

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 är 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 vilka i öppningsbalansen uppgick till 0,1 MSEK, 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 31 december 2019:

- Nyttjanderätter: 17 100 KSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingkulder: 17 405 KSEK, redovisas uppdelat i 8 941 KSEK övriga långfristiga skulder och 8 463 KSEK övriga kortfristiga skulder

Förändring av leasingavtal under 2019:

- Amorteringar: 8 817 KSEK
- Förvärv: 2 502 KSEK
- Räntekostnader: 349 KSEK

Koncernens tillämpning av de nya redovisningsreglerna har påverkat övriga kostnader för året med 9,2 MSEK, avskrivningar med -8,8 MSEK, finansiella poster med -0,3 MSEK samt periodens resultat med 0,0 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten har ökat och kassaflödet från finansieringsverksamheten har minskat då amorteringen av leasingkulden påverkar kassaflöde från finansieringsverksamheten.

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

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 2018 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

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

MSEK	KVARTAL 4		HELÅR	
	2019	2018	2019	2018
Sverige	88,4	111,4	354,8	445,7
Norge	29,7	25,8	130,4	98,5
Summa	118,1	137,2	485,2	544,2

NOT 3. BOLAGSFÖRVARV**CABLECOM AS**

Den 31 maj 2018 fullföljde Alcadon sitt förvärv av samtliga aktier i CableCom AS.

Köpeskilling 45,3 MSEK i kontant och genom apportemission av 437 500 nyemitterade aktier i Alcadon Group AB vilket värderades till 22,4 MSEK. Köpeskillingen finansierades med egen kassa och med stöd av utökad checkkredit (25 MSEK).

Därtill finns även två tilläggsköpeskillningar om upp till 15 MSEK beroende på resultatutvecklingen de kommande 24 månaderna.

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

Nedan framgår information om förvärvsanalysen.

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

Värderingen av överförda aktier:

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

Goodwill är huvudsakligen relaterad till ökad marknadsnärvaro i nordn och synergier inom koncernbolagen av att slå samman verksamheterna.

Kostnadsförda förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 0,9 MSEK.

Villkorad tilläggsköpeskilling

Tilläggsköpeskilling på 5 MSEK:

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

Tilläggsköpeskilling på upp till 10 MSEK:

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

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

CableCom konsolideras med start från och med juni 2018.

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

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

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (bokslutskommuniké) 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 (bokslutskommuniké) för Alcadon Group AB, org.nr 559009-2382 per den 31 december 2019 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké 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 revisions sed 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 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 bokslutskommunikén, 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 14 februari 2020

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

Alcadon AB Stockholm

Segelbåtsvägen 7
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
www.alcadon.se

Göteborg

Flöjelbergsgatan 8B
431 37 Mölndal
Tel: + 46 31-386 88 00
www.alcadon.se

Malmö

Stenyxegatan 9
213 76 Malmö
Tel: + 46 40-653 35 00
www.alcadon.se

Örebro

Adolfsbergsgatan 4
702 27 Örebro
Tel: + 46 19-271 270
www.alcadon.se

Alcadon AS Oslo

Alfaset 1, Industrivei 4
0668 Oslo
Tel: +47 23 17 78 80
www.alcadon.no

Sandefjord

Østre Kullerød 5
3241 Sandefjord
Tel: +47 33 48 33 48
www.alcadon.no

Hamar

Parkgata 24
2317 Hamar
Tlf: 33 48 33 41/43
www.alcadon.no

Bergen

Litleåsveien 49
5132 Nyborg
Tlf: 33 48 33 42
www.alcadon.no

Mosjoen

Petter Dass gate 3
8656 Mosjøen
Tlf: 95 96 80 56
www.alcadon.no

Erik Penser Bank AB

Certified Adviser
Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00
Org.nr. 556031-2570
www.penser.se