



Alcadon Group

Bolagsbeskrivning inför listning på Nasdaq First North

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North omfattas inte av samma regler som bolag noterade på den reglerade huvudmarknaden. Istället är de föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och förordningar som är anpassade till mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag på Nasdaq First North kan därför innebära högre risk än en investering i ett bolag vars aktier handlas på den reglerade huvudmarknaden. Alla bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en s.k. Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Börsen (Nasdaq Stockholm AB) godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.



ERIK PENSER BANK

VISSA DEFINITIONER

Med "Alcadon" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Alcadon Group AB (publ), org nr 559009-2382, eller den koncern i vilken Alcadon Group AB (publ) är moderbolag. Med "Alcadon-koncernen" eller "Koncernen" avses den koncern i vilken Alcadon Group AB (publ) är moderbolag. Med "DistIT" avses DistIT AB (publ), org nr 556116-4384. Med "Nasdaq First North" avses Nasdaq First North, en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm AB. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "NOK" avser norska kronor och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

VIKTIG INFORMATION

Denna bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av Bolagets ansökan om listning av aktierna i Alcadon på Nasdaq First North. Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen utgör inte ett erbjudande att förvärva, teckna eller på annat sätt handla med aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper i Alcadon.

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av bolagsbeskrivningen. Då samtliga uppgifter i bolagsbeskrivningen härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i bolagsbeskrivningen.

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

Twist med anledning av innehållet i bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Bolagsbeskrivningen innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Alcadons aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Alcadons framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i bolagsbeskrivningen gäller endast per dagen för bolagsbeskrivningens offentliggörande. Alcadon lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

VIKTIGA DATUM

Extra bolagsstämma i DistIT	5 september 2016
Sista dag för handel med aktier i DistIT inklusive rätt att erhålla aktier i Alcadon	6 september 2016
Första dag för handel med aktier i DistIT exklusive rätt att erhålla aktier i Alcadon	7 september 2016
Avstämningsdag för utdelningen av aktier i Alcadon	8 september 2016
Preliminär första dag för handel med aktier i Alcadon på Nasdaq First North	14 september 2016

ÖVRIG INFORMATION

Marknadsplats:	Nasdaq First North
Kortnamn:	ALCA
ISIN-kod:	SE00 0873 2218
Antal aktier ¹ :	15 352 451

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport jan-sep 2016	1 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	21 februari 2017
Delårsrapport jan-mar 2017	25 april 2017
Årsstämma 2017	25 april 2017

1) Avser antalet aktier efter apportionering som avses beslutas på extra bolagsstämma den 5 september 2016.

Innehåll

Riskfaktorer	2
Bakgrund och motiv	6
Information om Lex Asea-utdelning	8
VD har ordet	10
Marknadsöversikt	11
Verksamhetsbeskrivning	12
Finansiell information i sammandrag	16
Proformaredovisning	21
Revisors rapport avseende proformaredovisning	25
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	26
Kapitalstruktur och annan finansiell information	27
Aktiekapital och ägarförhållanden	30
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	32
Legala frågor och kompletterande information	35
Bolagsordning	37
Vissa skattefrågor i Sverige	38
Adresser	40

Risikfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ett antal faktorer utanför Alcadons kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. En läsare av denna bolagsbeskrivning uppmanas att, utöver den information som ges i denna bolagsbeskrivning, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för Alcadons framtida utveckling.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Konjunktorens utveckling

Efterfrågan på Alcadons produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Bolaget är verksamt och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Alcadons slutkunder, och kan således påverka efterfrågan på Alcadons produkter negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. I tillägg kan förändringar i råvarupriser påverka aktivitetsnivån och leda till att investeringar senareläggs, eller att befintliga ordrar försenas eller avbryts.

Teknisk utveckling

Alcadon är verksamt på marknaden för data och telekommunikation i Norden. Förändringar i IT-branschen, med dess snabba produktförändringar och framtida teknikutveckling kan vara förknippad med ett större mått av osäkerhet än för bolag i mer stabila branscher och marknader med mindre förändringar. Bolagets produkter är avsedda för nätverksinfrastruktur i form av fiber- och kopparledning. Det finns en risk att nya tekniker utvecklas och introduceras som, beroende på deras framgång och Alcadons förmåga att vidareutveckla produkter och system, skulle kunna medföra att Alcadons marknadsposition försämras och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Prispress och konkurrens

Koncernens verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch. Aktörer i marknaden konkurrerar genom pris, innovationer, design och kvalitet, men också i fråga om teknologi och marknadspenetration. Alcadon möter ett stort antal konkurrenter, såväl traditionella återförsäljare som specialiserade leverantörer. Under de senaste åren har Bolaget sett en ökande prispress i marknaden, vilket delvis har lett till minskande marginaler för vissa produktgrupper, och som i sin tur har drivit fram krav på kostnadseffektiva lösningar. Det finns en risk att ökad konkurrens kan medföra att efterfrågan på Alcadons produkter minskar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget kan också tvingas genomföra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att kunna behålla sin marknadsposition och lönsamhet.

Risker förenade med förvärv

Från tid till annan kan Alcadon komma att utvärdera potentiella förvärv som är i linje med Koncernens strategiska mål. Förvärv innebär alltid risker i fråga om till exempel felbedömningar vid förvärvstillfället, kostnader för integrering av den förvärvade verksamheten och eventuella omstruktureringar, finansiella åtaganden i form av tilläggsköpeskilling samt att bolagsledningens fokus på kärnverksamheten avleds. Om genomförda förvärv inte framgångsrikt kan integreras kan det medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Framtida förvärv som finansieras genom eget kapital kan vidare medföra en utspädningseffekt för befintliga aktieägare, medan lånefinansiering kan minska Bolagets flexibilitet och begränsa användningen av kapital.

Regulatoriska risker

Alcadons verksamhet är inte tillståndspliktig, men omfattas av lagar, regler och standarder avseende bland annat skatter, personal, miljö och produktsäkerhet. Om Bolaget inte efterlever sådana regler skulle det till exempel kunna medföra att Bolaget åläggs att betala straffavgifter. Oförutsedda problem med produkternas kvalitet skulle vidare kunna skada Bolagets renommé och medföra ökade kostnader för produktgarantier, vilket således skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning (se vidare nedan under "Risker relaterade till produktkvalitet och produktsäkerhet").

Framtida förändringar av lagar, regler eller standarder som leder till striktare bestämmelser eller ändrade förutsättningar avseende produktspecifikationer och säkerhets-, hälso- eller miljöaspekter skulle kunna medföra flera negativa effekter, såsom att Bolaget tvingas genomföra investeringar eller andra åtgärder för att efterleva reglerna. Sådana förändringar skulle också kunna medföra att vissa av Bolagets produkter skulle kunna bli obsoleta och skulle kunna begränsa eller förhindra Bolagets verksamhet, vilket skulle medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

För att kunna sälja och leverera produkter är Koncernen beroende av att externa leveranser uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att dotterbolagens leveranser i sin tur försenas eller blir bristfälliga eller felaktiga, vilket kan innebära minskad försäljning och således påverka Alcadons verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Per den 30 juni 2016 hade Koncernen 39 anställda. Organisationen är därmed förhållandevis liten och Alcadons framtida utveckling är beroende av Bolagets förmåga att behålla och rekrytera personal med relevant erfarenhet, kunskap och engagemang. Om någon person som ingår i bolagsledningen, eller annan nyckelperson, skulle avsluta sin anställning i Koncernen skulle det, åtminstone kortsiktigt, kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till lagerhantering och transport

Bolaget har ett centrallager i Stockholm och mindre lager i anslutning till respektive lokalkontor. Det finns en risk att lagret drabbas av till exempel brand, vattenskada och stöld. Även om Bolaget innehar erforderliga försäkringar, skulle sådan skada kunna leda till försenade och uteblivna leveranser till kund, vilket i sin tur skulle kunna skada Bolagets renommé och medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vid skada under transport från leverantör kan detta leda till att leveranser till kund inte kan ske på utsatt tid, vilket också kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till produktkvalitet och produktsäkerhet

De produkter Alcadon tillhandahåller kan vid bristande kvalitet medföra skador på såväl person som egendom, till exempel annan utrustning som installerats tillsammans med de skadade produkterna eller komponenterna. Alcadon utfärdar produktgarantier med garantitider som normalt löper under 12 månader. För produkter under det egna varumärket ECS (European Cabling Systems) uppgår produktgarantitiden till 15 år. Vid brister i produktkvalitet och produktsäkerhet åläggs Alcadon att ersätta eller reparera den skadade produkten. Vid en kraftig ökning av ersättningskraven enligt utfärdade garantier kan detta medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär en risk att Alcadons kunder eller annan part inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden. Kreditbedömning av kunder sker standardmässigt enligt fastlagda rutiner. I de flesta fall används kreditförsäkring som ett led i att minska kreditrisken. Kreditförlusterna har historiskt varit låga men den ökande konkurrensen i branschen har generellt inneburit sämre möjligheter till kreditförsäkringar av kunder.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses att finansiering inte kan erhållas, eller endast till kraftigt ökande kostnader. Alcadon avser att kontinuerligt bevaka och uppskatta Koncernens behov av finansiella medel för att bedriva verksamheten och genomföra planerade investeringar, liksom betalning av räntor och återbetalning av skulder vid den tidpunkt de förfaller (se vidare nedan under "Ränterisk"). Koncernens likviditetsrisk bedöms som relativt begränsad. Löpande dialog och kommunikation sker med kreditgivare såsom obligationsinnehavare samt bank och finansieringsinstitut. Det finns emellertid en risk att felbedömningar görs avseende Koncernens likviditetsbehov så att likviditetsbrist kan komma att uppstå, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att förändringar i marknadsräntor påverkar Bolagets ränteintäkter och räntekostnader, och sådana ränteförändringar kan således ha såväl positiv som negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Koncernens räntebärande lån utgörs i sin helhet av det obligationslån som emitterades den 3 juni 2016 och som har en löptid om tre år. Den utestående skulden uppgår till 140 MSEK, med en möjlighet att utöka obligationslånet till högst 200 MSEK. Obligationslånet löper med en rörlig kupongränta som uppgår till STIBOR 3M (dock lägst 0 procent) + 5,50 procent. För närvarande föreligger låga marknadsräntor ur ett historiskt perspektiv. Hur räntenivåerna kommer att utvecklas i framtiden går inte att förutsäga. Om marknadsräntorna ökar medför detta ökade räntekostnader för Bolaget, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Om Bolaget i framtiden, till exempel vid refinansiering av det utestående obligationslånet, behöver uppta ny lånefinansiering kan Bolaget också komma att belastas av ökade räntekostnader, vilket skulle innebära en ökad ränterisk.

Finansieringsrisk

Alcadons finansiering utgörs primärt av eget kapital och räntebärande skulder. De räntebärande skulderna utgörs av det obligationslån som emitterades den 3 juni 2016 och som har en löptid om tre år. Villkoren för obligationslånet innehåller bl.a. särskilda åtaganden avseende upprätthållande av räntetäckningsgrad. Detta innebär att obligationsinnehavarna kan

ges rätt att begära återbetalning i förtid eller ändrade villkor om Alcadon inte uppfyller sina åtaganden under villkoren för obligationslånet. Om en sådan begäran om återbetalning eller ändrade villkor skulle framställas skulle det kunna påverka Alcadons finansiella ställning negativt.

Valutarisk

Valutarisk uppstår vid betalningsflöden i utländsk valuta och vid omräkning av utländska dotterbolags räkenskaper till svenska kronor (SEK). Alcadons inköps görs från utländska leverantörer i olika valutor (främst USD) och Bolagets försäljning sker till kunder i främst SEK och NOK. Valutakursförändringar kan påverka Bolagets resultat såväl positivt som negativt. En negativ förändring av valutakursen för utländska valutor i förhållande till SEK kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Med framtida ökad omsättning på andra marknader än den svenska kan valutarisken komma att öka.

Skatterisker

Alcadon bedriver verksamhet i Sverige samt i Norge genom ett norskt dotterbolag. Verksamheten i dessa länder bedrivs i enlighet med Alcadons tolkning av gällande lagar, regler och domstolspraxis liksom skattemyndigheternas administrativa praxis. Det kan emellertid inte uteslutas att skattemyndigheterna kan göra andra bedömningar i något avseende och att Bolagets tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras till följd av skattemyndigheternas beslut. Vidare kan revidering av dels skattelagstiftningen, eventuellt med retroaktiv effekt, dels tolkningen av densamma, komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

AKTIEMARKNADSRELATERADE RISKER

Handelsplats

Alcadon har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North, som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och regleras av ett särskilt regelverk. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Aktiekursens utveckling

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer, vilka i Alcadons fall inkluderar bland annat förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Aktiekursen kan också påverkas helt eller delvis av faktorer utanför Bolagets kontroll, till exempel av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden och konjunkturens utveckling. Alcadon kan inte förutsäga på vilket sätt investerarnas intresse för Bolaget kommer att utvecklas och det finns en risk att aktier i Alcadon inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att nyemission skulle kunna komma att genomföras, kan också komma att påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin företrädesrätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Bristande likviditet i aktien

Den finns en risk att handeln med Alcadons aktier på Nasdaq First North inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet i aktierna. Detta kan bland annat innebära att aktierna inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Alcadon att förändra sitt innehav. Alcadon har inte anlitat en s.k. likviditetsgarant.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Alcadon i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

Enligt villkoren för det obligationslån som emitterades i juni 2016 och som löper under tre år finns vissa begränsningar avseende Bolagets möjlighet att lämna aktieutdelning. Villkoren fastställer att ingen utdelning får ske under 2017 (avseende 2016 års resultat). Utdelningar efter den 1 januari 2018 får uppgå till högst 50 procent av Koncernens nettoreultat för det närmast föregående räkenskapsåret och endast under förutsättning att Koncernen, efter utdelningen, upprätthåller en soliditet om minst 25 procent, samt att ingen uppsägningsgrund föreligger enligt villkoren för obligationslånet.

Bakgrund och motiv

Alcadon-koncernen startade sin verksamhet under 1988 och har sedan dess utvecklats till en ledande distributör av produkter och system för data- och telekommunikation i Norden, med över 4 000 produkter för nätverksinfrastruktur och med cirka 2 000 aktiva kunder såsom installatörer, systemintegratörer och nätverksägare.

De rörelsedrivande bolagen i Alcadon-koncernen förvärvades av DistIT under hösten 2012 och har därefter haft en mycket god omsättnings- och resultatutveckling. Bolaget ser fortsatt stora tillväxtpotentialer såväl organiskt på den befintliga marknaden i Norden, som genom strategiska förvärv som kan antingen komplettera eller expandera verksamheten. Styrelserna i de båda bolagen anser att en utdelning och särnotering av Alcadon skapar optimala förutsättningar för Bolagets fortsatta utveckling och på sikt skapar ett mervärde för aktieägarna.

Styrelsen i DistIT har föreslagit att en extra bolagsstämma i DistIT den 5 september 2016 beslutar, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut aktierna i dotterbolaget Alcadon Group AB till aktieägarna i DistIT. Alcadon har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North och Bolagets ansökan har godkänts av Nasdaq, under förutsättning att den extra bolagsstämman i DistIT beslutar om utdelning samt att vissa andra villkor, t.ex. spridningskravet, är uppfyllda när handeln inleds. Första dag för handel med Alcadons aktier på Nasdaq First North är planerad till den 14 september 2016.

Listningen på Nasdaq First North är en kvalitetsstämpel som förväntas ytterligare stärka Alcadons ställning bland såväl kunder som leverantörer och andra samarbetspartners, vid rekrytering av personal samt bidra till ett ökat intresse för Bolaget hos aktiemarknaden, media och andra intressenter.

Vid extra bolagsstämma i Alcadon Group AB den 5 september 2016 föreslås vidare beslutas om förvärv av den resterande minoritetsposten om 20 procent i dotterbolaget Alcadon Intressenter AB från Alcadon Team Invest AB, vilket är ett bolag som samägs av bolagsledningen och andra anställda i Alcadon. Betalning för de förvärvade aktierna ska ske genom apportemission av 3 070 490 aktier. Förvärvet och apportemissionen är föremål för godkännande av den extra bolagsstämman i DistIT AB den 5 september 2016 enligt de s.k. Leo-reglerna. Transaktionen innebär att den rörelsedrivande verksamheten i Alcadon kommer att ägas till 100 procent av moderbolaget Alcadon Group AB, samt att bolagsledningen och andra anställda i Alcadon genom det samägda bolaget Alcadon Team Invest AB initialt är Alcadons största aktieägare med 20 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Styrelsen för Alcadon är ansvarig för informationen i denna bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Härmed försäkras att styrelsen för Alcadon har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Alcadon som skapas genom bolagsbeskrivningen.

Stockholm den 1 september 2016

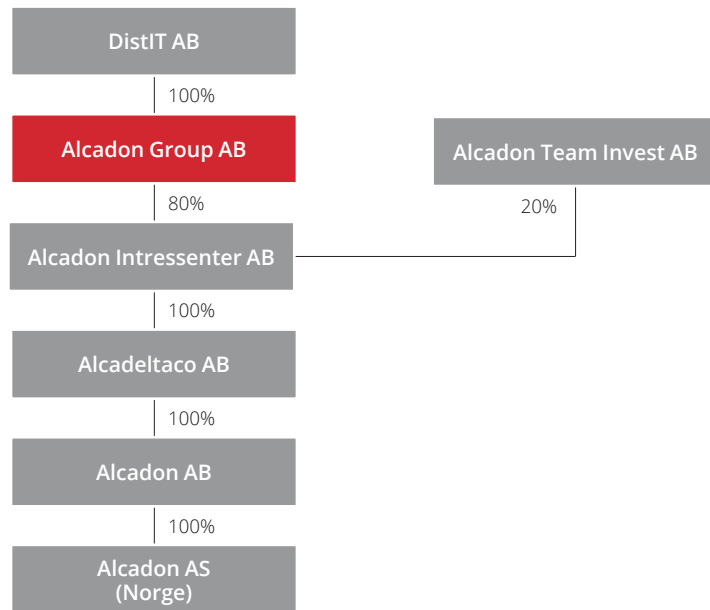
Alcadon Group AB (publ)
Styrelsen

NUVARANDE KONCERNSTRUKTUR

Alcadon Group AB är för närvarande ett helägt dotterbolag till DistIT.

Koncernen i dess nuvarande form bildades den 21 december 2015, efter vissa omstruktureringar i syfte att möjliggöra avknoppningen och särnoteringen av Alcadon från DistIT. Rörelsen i Koncernen bedrivs i dotterbolaget Alcadon AB samt det norska dotterbolaget Alcadon AS. Inga verksamheter bedrivs i övriga bolag som ingår i Koncernen. Den huvudsakliga funktionen för övriga bolag i Koncernen är att fungera som holdingbolag. I moderbolaget finns dock funktioner för koncernledning, ekonomi och IR/PR.

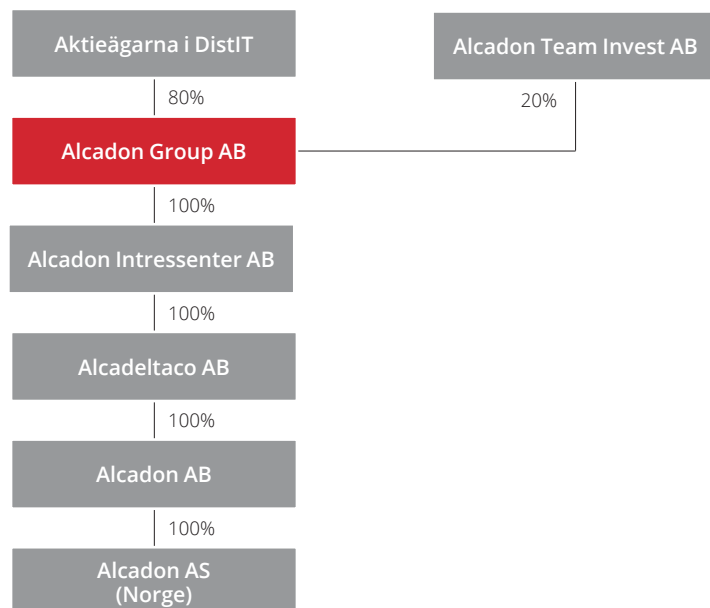
Alcadon Team Invest AB är ett bolag som samägs av bolagsledningen och andra anställda i Alcadon.



KONCERNSTRUKTUR EFTER UTDELNING OCH APPORTEMISSION

Vid extra bolagsstämma den 5 september 2016 föreslås beslutas om utdelning av aktierna i Alcadon till aktieägarna i DistIT.

Vidare föreslås beslutas om förvärv av minoritetsposten om 20 procent i dotterbolaget Alcadon Intressenter AB från Alcadon Team Invest AB, med betalning i nyemitterade aktier i Alcadon. Transaktionen innebär att den rörelse-drivande verksamheten i Koncernen kommer att ägas till 100 procent av moderbolaget, samt att bolagsledningen och andra anställda i Alcadon genom Alcadon Team Invest AB initialt är Alcadons största aktieägare med 20 procent av aktierna och rösterna.



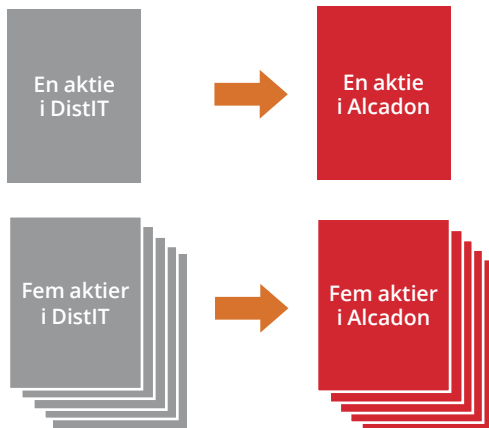
Information om Lex Asea-utdelning

BESLUT OM UTDELNING

Vid extra bolagsstämma i DistIT den 5 september 2016 föreslås beslutas, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut aktierna i dotterbolaget Alcadon Group AB till aktieägarna i DistIT. Utdelningen sker enligt de s.k. Lex Asea-reglerna, vilket innebär att aktierna delas ut pro rata till DistITs aktieägare. För varje aktie som innehas i DistIT erhålls en aktie i Alcadon.

Exempel

För varje aktie som innehas i DistIT på avstämningsdagen erhålls en aktie i Alcadon.



AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdagen för utdelningen är den 8 september 2016. Det innebär att den som på avstämningsdagen är införd i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i DistIT erhåller aktier i Alcadon. Sista dag för handel med aktier i DistIT inklusive rätt till utdelningen är den 6 september 2016. Från och med den 7 september 2016 handlas aktien i DistIT exklusivt till erhållande av aktier i Alcadon.

ERHÅLLANDE AV AKTIER I ALCADON

Direktregistrerade aktieägare

Aktierna i Alcadon finns tillgängliga på aktieägarnas VP-konton två bankdagar efter avstämningsdagen. Euroclear skickar ut en VP-avi med uppgift om det antal aktier som har erhållits.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare som har sitt innehav i DistIT förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen VP-avi från Euroclear som redovisar antalet aktier i Alcadon som erhållits. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller istället särskild avisering enligt respektive förvaltares rutiner.

LISTNING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Styrelsen för Alcadon har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq har godkänt Bolagets ansökan, under förutsättning att den extra bolagsstämman i DistIT beslutar om utdelning samt att bland annat spridningskravet är uppfyllt när handeln inleds. Första dag för handel är planerad till den 14 september 2016. Alcadons aktie har ISIN-kod SE00 0873 2218 och kommer att handlas under kortnamnet ALCA.

UTDELNING ENLIGT LEX ASEA

Utdelningen av aktier i Alcadon avses ske i enlighet med de s.k. Lex Asea-reglerna. DistITs uppfattning är att samtliga villkor enligt Lex Asea-reglerna är uppfyllda, vilket innebär att någon omedelbar beskattning inte uppkommer vid utdelningen. Det skattemässiga anskaffningsvärdet för aktier i DistIT som berättigar till utdelningen ska i stället fördelas på aktier i DistIT respektive Alcadon. Fördelningen sker med utgångspunkt i den förändring av värdet på aktierna i DistIT som utdelningen föranleder. DistIT har för avsikt att ansöka om allmänt råd hos Skatteverket avseende fördelning av anskaffningsvärdet. Information om fördelningen kommer att publiceras på respektive bolags webbplats samt på Skatteverkets webbplats, www.skatteverket.se.

VIKTIGA DATUM

September



RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna i Alcadon medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att utdelningen av aktierna i Alcadon har verkställts. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, i det fall aktierna är förvaltarregistrerade, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken.

VD har ordet

Alcadon fortsätter genomgående att leverera stabila försäljningsresultat på våra olika lokalkontor i Sverige och Norge, helt enligt plan. Tillsammans med övriga anställda ser jag med tillförsikt fram emot vår sårnotering på Nasdaq First North. Det är glädjande att vi på Alcadon, som jobbat tillsammans länge, nu kan ta detta steg tillsammans, vilket har möjliggjorts under perioden med DistIT.

Alcadon är ett väl sammansvetsat team på cirka 40 personer som har jobbat tillsammans i många år. Dessutom har många av våra anställda varit med i denna bransch sedan 1980-talet, i princip från det att PC-revolutionen startade. Utvecklingen har varit enorm under dessa år och vi är just nu i början av en expansiv bredbandsutbyggnad som kommer fortsätta i flera år framåt. Samtidigt fortsätter behovet av datahallar, wdm-lösningar, olika slags nätverk, wifi-tillgänglighet för smartphones och annat att öka. Jag är därmed övertygad om att den klassiska Alcadon-affären med installationsmaterial såsom kabel och olika tillbehör kommer fortsätta utvecklas mycket väl.

Ett brinnande intresse bland personalen för produkterna och alla lösningar vi kan göra för våra kunder, nyfikenheten för nya produkter samt effektivitet och kostnadsmedvetenhet är några av våra ledord. Vi älskar att genomföra affärer och att skapa förutsättningar för våra kunder att också göra bra och lönsamma affärer.

Som en fristående koncern efter flera år och som del i både amerikanskt (MRV) och svenskt (DistIT) börsbolag känner vi oss väl förberedda för detta steg, vilket möjliggör organisk tillväxt såväl som tillväxt genom förvärv.

Ledningens och min bedömning är att Alcadon fortsätter förstärka sin marknadsposition inom infrastruktur för nätverk där vi levererar produkter och system för data- och telekommunikation.



Stockholm den 1 september 2016

Pierre Fors

VD och koncernchef

Marknadsöversikt

Bolagsbeskrivningen innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits exakt och Alcadon anser att de angivna källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i bolagsbeskrivningen beskrivs Alcadons ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bolagets uppnådda resultat i förhållande till Bolagets bedömning av de aktuella marknadernas storlek och de aktuella konkurrenternas motsvarande resultat.

MARKNADENS STORLEK

Alcadon är verksamt på marknaden för data- och telekommunikationsprodukter, vilket är en marknad som växer och gynnas inte minst av utvecklingen av bredbandsmarknaden. Den nordiska marknaden för data- och telekommunikationsprodukter uppgår enligt Bolagets bedömning till cirka 50 miljarder SEK. Inom denna marknad har Alcadon nischat sig till framförallt produkter för nätverksinfrastruktur. Alcadon värderar sin potentiella marknad i Sverige och Norge till 2–2,5 miljarder SEK för 2016.

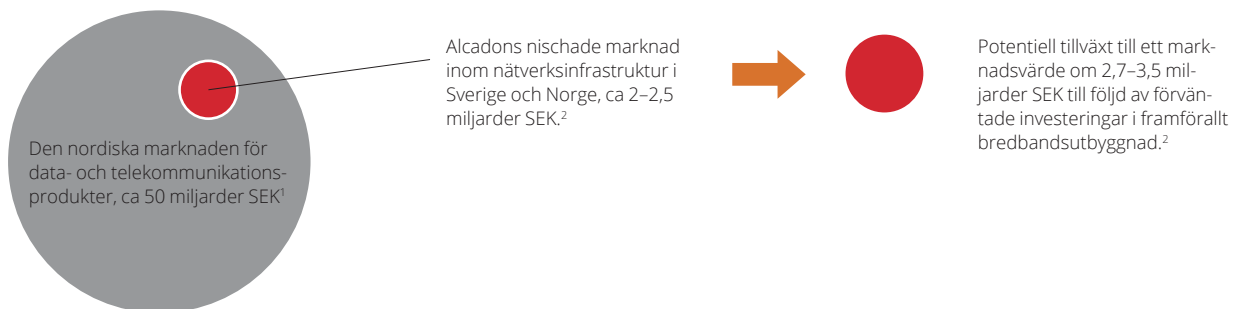
MARKNADSTRENDER OCH DRIVKRAFTER

Sedan 2012 har den traditionella marknaden för data- och telekommunikationsprodukter haft en avsevärd tillväxt med ungefär 30–50 procent under perioden. En ytterligare expansion av bredbandsanvändningen i Sverige förväntas som ett led i regeringens målsättning att 90 procent av de svenska hushållen och företagen ska ha tillgång till 100 Mbit bredband år 2020. I dagsläget investerar operatörer och lokala bredbandsnätverk cirka 7–10 miljarder SEK per år inom detta område. Bolaget bedömer att detta kan leda till en ökning av efterfrågan på Alcadons produkter om cirka 0,7–1 miljarder SEK per år, vilket leder till ett totalt potentiellt marknadsvärde om 2,7–3,5 miljarder SEK per år för den nischade marknad Alcadon verkar inom.

KONKURRENTER

De främsta konkurrenterna utgörs av traditionella återförsäljare, grossister och specialiserade bolag på den nischade marknaden för produkter och tjänster inom nätverksinfrastruktur. Traditionella återförsäljare/grossister, såsom Elektroskandia, Ahlsell, Storel, Selga, Onninen och Solar, erbjuder ett bredare utbud av produkter, t.ex. även VVS- och elprodukter för byggindustrin, jämfört med Alcadon som är en ren nischdistributör/specialist inom fiber och nätverk för data- och telekommunikation. Mer specialiserade bolag som är verksamma på samma eller liknande nischmarknad som Alcadon är bl.a. Anixter Sverige AB, Hexatronic, Eurofan Connect IT, DoNet, Data Connect och Infracore. För att stärka konkurrenskraften avser Alcadon att söka nya produktområden och produkter (inom närområden), både genom att utveckla egna produkter samt genom att sälja fler produkter under eget varumärke. Alcadon arbetar kontinuerligt med att öka sin marknadsandel, dels genom utveckling av egna produkter samt löpande förbättringar av webbshoppen och tillgänglighet med EDI-kopplingar, dels genom att bearbeta såväl befintliga som nya kunder och kundgrupper. Alcadon ser även möjlighet att växa genom förvärv under de kommande åren.

MARKNADSSTORLEK OCH POTENTIELL TILLVÄXT



1) Enligt DistITs bedömning.
2) Enligt Bolagets bedömning.

Verksamhetsbeskrivning

INTRODUKTION

Alcadon-koncernen har sedan starten 1988 etablerat sig som en ledande svensk leverantör av produkter för data- och telekommunikation i Norden. Alcadon erbjuder ett brett sortiment av högkvalitativa produkter och komponenter från ledande varumärken och det egna varumärket ECS, European Cabling Systems. Styrkan i Alcadons affärskoncept ligger i omfattande kompetens och erfarenhet från nätverkslösningar och den tekniska utvecklingen inom området, i kombination med ett stort fokus på kvalitet och service. Detta gör det möjligt för Alcadon att erbjuda välfungerande helhetslösningar för nätverksinfrastruktur till en bred kundbas av nätverksinstallatörer, systemintegratörer och nätägare. Alcadon har cirka 40 anställda och huvudkontor i Stockholm.

VISION

Alcadons vision är att:

- Vara den ledande leverantören av produkter för data- och telekommunikationslösningar.
- Erbjuda ett brett sortiment, hög tillgänglighet och en hög leveranssäkerhet till ett rimligt pris.
- Hålla en hög kunskapsnivå om utbudet från leverantörer och marknads utveckling för att på så sätt erbjuda varor och tjänster som förbättrar kundernas affärsmöjligheter.

AFFÄRSIDÉ

Alcadons affärsidé är att möta marknads krav och behov av produkter och system för data- och telekommunikation samt att vara en naturlig samarbetspartner för företag som installerar och bygger nätverkslösningar för nuvarande och framtida behov.

AFFÄRSMODELL

Alcadons nisch inom den nordiska marknaden för data- och telekommunikationsprodukter är främst nätverksinfrastruktur. Bolagets affärsmodell är att agera distributör och grossist av produkter och helhetslösningar för data- och telekommunikation till installatörer, teleoperatörer, systemintegratörer och stora slutanvändare. Framgångsfaktorerna utgörs av ett brett kundfokus, personalens omfattande kompetens och långa erfarenhet, effektiv logistikhantering, högkvalitativa produkter samt snabb och hög servicenivå till samtliga kunder. Affärsmodellen, med en stor andel offererade projektförsäljningar, ger en stabil plattform med jämnt fördelade intäkter under året, vilket underlättar framtida planering av verksamheten.

FINANSIELLA MÅL

Alcadons finansiella mål är att Koncernen ska uppnå en vinsttillväxt per aktie om 10 procent per år sett över en konjunkturcykel samt att soliditeten ska uppgå till lägst 25 procent.

LOKALISERING

Alcadon är etablerat med kontor och centrallager i Stockholm, Malmö och Göteborg samt i Oslo med dotterbolaget Alcadon AS för att kunna erbjuda kunderna snabba leveranser och hög tillgänglighet. Alcadon har även försäljningsrepresentanter i Helsingfors och Köpenhamn. Från huvudkontoret och centrallagret i Stockholm skickas leveranser dagligen ut till respektive kontors lager, vilka sedan bearbetar och levererar till kunder och kontor i hela Sverige samt i övriga Norden.

PRODUKTER

Alcadon erbjuder ett produktsortiment med fler än 4 000 produkter uppdelade i två huvudområden:

Passiva produkter

- Installationsmaterial, t.ex. koppar- och fiberkabel, uttag och kontakter
- Testinstrument och verktyg
- Teknisk support och utbildning

Aktiva produkter

- Aktiv utrustning (switchar, konverterare, SFP/XFPs och trådlösa produkter)
- Teknisk support och utbildning

Med denna produktportfölj kan Bolaget erbjuda helhetslösningar som tar framtida nätverksteknik i beaktning.

Alcadon har även utvecklat ECS, ett strukturerat kabelsystem för passiv infrastruktur i fastigheter och industriområden. Systemet har levererats sedan 1995 och har cirka 3 000 installatörer som har licensierats av Alcadon. Sedan lanseringen har fler än två miljoner system installerats i Norden. Under 2015 stod ECS för 39 procent av omsättningen.



KABELSYSTEM

- Fiberoptiska kablar
- Optofiber kablage
- Optorör/Kanalisation
- Kapslingar/Optoboxar
- Kopparkablar
- Nätverksuttag
- Patchkablage
- Installationsmaterial



AKTIV UTRUSTNING

- CWDM/DWDM
- Switchar
- Industriswitchar
- WiFi-produkter
- Power over Ethernet (PoE)
- IP kamera övervakning
- Mediakonvertrar
- SFP/SFP+/QSFP



INSTRUMENT & FIBERSVETS

- Fibersvetsar
- Mätinstrument för koppar och fiber
- Blåsfiberutrustning



TJÄNSTER

- Utbildning inom
 - kopparnät
 - fibernät
 - testinstrument
 - fibersvetsar
- Design av nätverk
- Uthyrning av instrument och svetsar
- Prekonfiguration av aktiv utrustning
- Felsökning

KUNDER

Alcadon riktar sin försäljning till företag med installerande verksamhet, systemintegratörer samt företag och andra aktörer som driver och/eller äger data- och telekommunikationsnät. Nätverksinstallatörer utgör knappt 90 procent av kunderna och är således Bolagets viktigaste kundgrupp. Alcadon har cirka 2 000 aktiva kunder där de tio största kunderna normalt står för cirka 30 procent av omsättningen. Sverige är huvudmarknaden och stod under 2015 för 81 procent av omsättningen. Den norska marknaden stod under 2015 för 19 procent av omsättningen.

LEVERANTÖRER

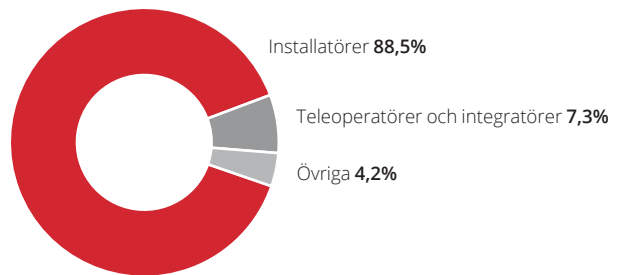
För att ligga i framkant av marknadsutvecklingen har Alcadon valt att fokusera sin verksamhet till fem produktområden; kabelsystem, aktiv utrustning, data- och telematerial, instrument & verktyg samt tjänster. Utvecklingen inom dessa produktområden sker i samarbete med världsledande tillverkare och leverantörer i Europa, USA och Asien samt genom att noggrant följa utvecklingen avseende produktstandarder och lyssna till kundernas olika behov på den nordiska marknaden. Tillverkning av produkter under det egna varumärket ECS sker vid flera fabriker i Taiwan, Kina, Storbritannien och Israel. Alcadon erbjuder produkter från cirka 145 leverantörer. De tio största leverantörerna står för drygt 70 procent av Bolagets totala inköp.

LOGISTIK OCH LAGERHANTERING

Alcadon lagerför cirka 1 200 produkter. Det genomsnittliga lagervärdet varierar mellan cirka 30–40 MSEK, med vissa toppar främst under juni/juli och december inför stark efterfrågan i augusti och januari. För att säkerställa hög leveransberedskap går dagliga leveranser från centrallagret i Stockholm till lokalkontorens lager i Göteborg, Malmö och Oslo. Alcadon har lång erfarenhet av effektiv inköps- och logistikplanering, vilket är av stor vikt då leveranstiden för vissa produkter uppgår till flera månader. Risken för inkurans i lagret bedöms som låg och lagrets omsättningshastighet uppgick under 2015 till 5,2 gånger.

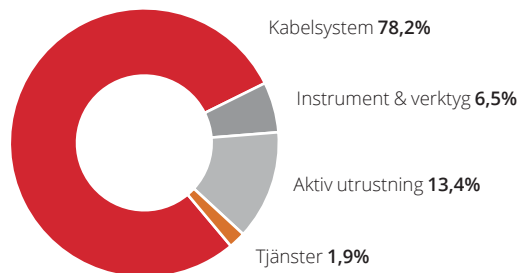
KUNDKATEGORIER

i procent av Alcadon-koncernens försäljning 2015



PRODUKTGRUPPER

i procent av Alcadon-koncernens försäljning 2015



PERSONAL

Per den 30 juni 2016 hade Alcadon 39 anställda. Huvuddelen av de anställda är verksamma vid huvudkontoret i Stockholm samt vid lokalkontoren i Göteborg och Malmö. Åtta personer är verksamma i det norska dotterbolaget Alcadon AS med kontor i Oslo, och Bolaget har en försäljningsrepresentant i Helsingfors respektive Köpenhamn.

Flertalet har varit anställda i Alcadon under lång tid, och medlemmarna av bolagsledningen har i genomsnitt varit verksamma i Koncernen i 20 år. Bolagsledningen och andra anställda i Alcadon är aktieägare i Alcadon genom det samägda bolaget Alcadon Team Invest AB som initialt kommer att äga 20 procent av aktierna i Alcadon Group AB, och har således ett långsiktigt perspektiv att fortsatt utveckla verksamheten.

KONKURRENSFÖRDELAR OCH TILLVÄXTSTRATEGI

Alcadons främsta konkurrensfördel är den omfattande kunskap och långa erfarenhet som finns inom verksamheten. Alcadon erbjuder kostnadseffektiva lösningar med förstklassig service och support. Medarbetarna hjälper kunderna att hitta rätt produkter och helhetslösningar som tar framtida nätverkstekniker i beaktning. Vidare erbjuds utbildning i hur produkterna ska installeras och användas.

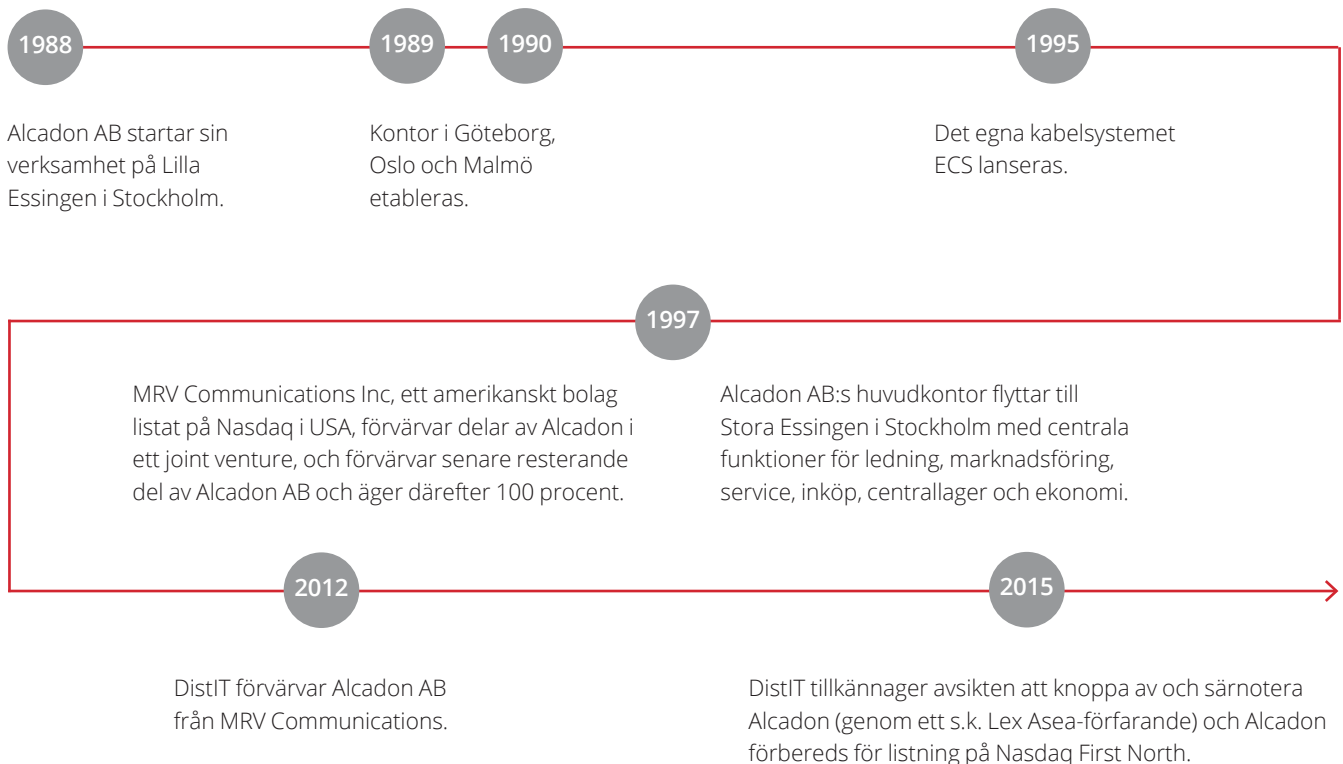
Kvalitet är en tydlig prioritering för Alcadon, som snarare än genom pris konkurrerar med hög produktkvalitet och servicenivå. För att uppnå detta avstår Bolaget från projekt med mycket låg marginal, då detta ökar risken att kvaliteten blir bristande för att uppnå vinst i projektet.

En ytterligare framträdande konkurrensfördel är det egna

varumärket ECS. Ökad flexibilitet för kund och installatör uppnås genom att ECS, enligt Bolagets uppfattning, presterar bättre än dagens befintliga standard och bättre lever upp till framtida nätverksstandarder.

Alcadon har som målsättning att växa ytterligare såväl organiskt som genom förvärv som strategiskt kan komplettera den befintliga verksamheten. Vad gäller den organiska tillväxten ligger fokus på den traditionella marknaden i Sverige och Norge, och mer specifikt inom bredband. Alcadon identifierar möjligheter till förvärv med planen att till en början fortsatt expandera i Sverige och Norge. Potentiella målföretag är sådana som kan addera värde från liknande produkter som går hand i hand med Alcadons befintliga verksamhet, eller produkter som ger möjlighet för Bolaget att expandera till nya marknadssegment.

HISTORISKA MILSTOLPAR



Finansiell information i sammandrag

OM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN FÖR ALCADON

Moderbolaget Alcadon Group AB bildades den 30 mars 2015 och Koncernen i dess nuvarande form bildades den 21 december 2015, efter vissa omstruktureringar i syfte att möjliggöra avknoppningen och särnoteringen av Alcadon Group AB och dess dotterbolag. Detta innebär att det inte finns någon historisk finansiell information för Koncernen i dess nuvarande form före detta datum. Alcadon Group AB bedrev ingen verksamhet mellan den 30 mars och den 21 december 2015.

Rörelsen i Alcadon bedrivs i dotterbolaget Alcadon AB samt det norska dotterbolaget Alcadon AS. Ingen verksamhet bedrivs i övriga bolag som ingår i Koncernen. Den huvudsakliga funktionen för övriga bolag i Koncernen är att fungera som holdingbolag. I moderbolaget finns dock funktioner för koncernledning, ekonomi och IR/PR.

Uppgifterna avseende perioden 21–31 december 2015 som presenteras nedan har hämtats från den reviderade

finansiella rapport enligt IFRS som har upprättats i samband med noteringen av Bolagets obligationslån på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Uppgifterna för perioden januari–juni 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken har översiktligt granskats av revisor. Räkenskaperna för samtliga perioder som presenteras nedan har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards).

Till följd av att Koncernen bildades den 21 december 2015 presenteras ingen finansiell information för Koncernen för tidigare perioder. Information om den historiska resultatutvecklingen för de rörelsedrivande bolagen inom Alcadon-koncernen finns presenterad i delårsrapporter som avlämnats av DistIT och som återfinns på www.distit.se.

I syfte att underlätta analys av den finansiella utvecklingen för Koncernen har en proformaredovisning upprättats avseende räkenskapsåret 2015, som om Koncernen i dess nuvarande form hade bildats vid ingången av 2015. Se vidare avsnittet "Proformaredovisning".

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Översiktligt	Reviderad
	granskad	
	2016	2015
	1 jan-30 jun	21-31 dec
<i>Rörelseintäkter</i>		
Nettoomsättning	141,9	8,7
Övriga rörelseintäkter	-	0,0
Summa rörelseintäkter	141,9	8,7
<i>Rörelsekostnader</i>		
Handelsvaror	-95,9	-5,7
Övriga externa kostnader	-11,1	-1,8
Personalkostnader	-16,5	-1,4
Summa rörelsekostnader	-123,4	-8,9
Rörelseresultat före avskrivningar	18,5	-0,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,0
Rörelseresultat	18,4	-0,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,1	-0,0
Summa finansiella poster	-1,0	-0,0
Resultat före skatt	17,4	-0,3
Skatt på periodens resultat	-4,2	0,1
Periodens resultat	13,2	-0,2
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Differenser vid omräkning av utländska dotterbolag	0,2	-0,2
Periodens totalresultat	13,3	-0,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10,6	-0,3
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2,7	-0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Översiktligt granskad 30 jun 2016	Reviderad 31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	153,6	153,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,4
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	-	-
Summa anläggningstillgångar	154,8	154,6
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	37,4	39,6
Kundfordringar	36,6	23,6
Övriga kortfristiga fordringar	5,0	2,7
Likvida medel	13,1	25,9
Summa omsättningstillgångar	92,1	91,9
Summa tillgångar	246,9	246,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	40,3	29,7
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	10,2	7,4
Summa eget kapital	50,5	37,1
<i>Avsättningar</i>		
Uppskjutna skatteskulder	0,8	0,8
Summa avsättningar	0,8	0,8
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obligationslån	140,0	-
Summa långfristiga skulder	140,0	0,0
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	32,9	23,5
Övriga räntebärande skulder	-	160,0
Övriga kortfristiga skulder	22,7	25,1
Summa kortfristiga skulder	55,6	208,6
Summa eget kapital och skulder	246,9	246,5
Ställda säkerheter	30,0	30,0
Ansvarsförbindelser	125,8	103,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Översiktligt granskad	Reviderad
	2016 1 jan–30 jun	2015 21–31 dec
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	18,4	-0,3
Justeringar som inte ingår i kassaflödet m.m.	0,3	0,0
Erhållen och betald ränta	-1,0	-0,0
Betald inkomstskatt	-8,1	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	9,6	-0,3
Förändringar av rörelsekapitalet	-2,1	0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,5	0,1
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av aktier i dotterbolag	–	-171,7
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,3	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-171,7
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Tillfört kapital från aktieägare	–	37,5
Förändring av lån	-20,0	160,0
Utdelning	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,0	197,4
Periodens kassaflöde	-12,8	25,8
Likvida medel vid periodens början	25,9	0,1
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	–
Likvida medel vid periodens slut	13,1	25,9

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	2016 1 jan–30 jun	2015 21–31 dec	Proforma ¹ 2015 1 jan–31 dec
Bruttomarginal, %	32,5	33,9	30,6
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	13,0	neg.	11,4
Rörelsemarginal, %	13,0	neg.	11,3
Nettomarginal, %	9,2	neg.	8,7
Avkastning på eget kapital, %	32,7	neg.	70,0
Soliditet ² , %	20,4	15,1	15,1
Skuldsättningsgrad, ggr	2,8	4,3	4,3
Räntetäckningsgrad, ggr	16,8	neg.	80,0
Antal anställda, medeltal	39	40	40
Resultat per aktie, SEK	0,85	-2,70	380,00
Eget kapital per aktie, SEK	3,28	593,81	593,81
Genomsnittligt antal aktier	12 281 961	50 000	50 000
Antal aktier vid periodens slut	12 281 961	50 000	50 000

1) Nyckeltalen i denna kolumn är hänförliga till Koncernens räkenskaper proforma för perioden januari–december 2015. Se avsnittet "Proformaredovisning".

2) Minoritetens ägande har inkluderats i eget kapital.

Definitioner**BRUTTOMARGINAL**

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning under perioden.

RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning under perioden.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden.

NETTOMARGINAL

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande avsättningar och skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Rörelseresultat efter avskrivningar plus finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader.

ANTAL ANSTÄLLDA, MEDELTAL

Vägt genomsnittligt antal anställda under perioden.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Proformaredovisning

OM PROFORMAREDOVISNINGEN

Koncernen i dess nuvarande form bildades i december 2015, efter vissa omstruktureringar i syfte att möjliggöra avknoppningen och särnoteringen av Alcadon och dess dotterbolag. För en översikt av den nuvarande Koncernen, se sidan 7.

Som ett led i dessa omstruktureringar förvärvade dotterbolaget Alcadon Intressenter AB den 21 december 2015 samtliga aktier i Alcadeltaco AB (med de rörelsedrivande dotterbolagen Alcadon AB och Alcadon AS) från DistIT för cirka 190 MSEK. I samband med detta lånade DistIT ut cirka 160 MSEK till Alcadon Intressenter AB på marknadsmässiga villkor. Responderande del av förvärvet finansierades genom aktieägartillskott från DistIT samt från minoritetsägaren Alcadon Team Invest AB. Lånet från DistIT har sedermera reglerats genom medel som tillfördes Alcadon genom det obligationslån som emitterades i juni 2016.

Proformaredovisningen i detta avsnitt syftar till att visa hur Koncernens räkenskaper hade sett ut om förvärvet hade skett vid ingången av 2015, dvs. vilket resultat och kassaflöde Koncernen hade haft för helåret 2015 (1 januari–31 december) om förvärvet hade skett per den 1 januari 2015. Koncernens balansräkning per den 31 december 2015 inkluderar den förvärvade Alcadeltaco-koncernen, varför proformabalansräkningen blir densamma som Alcadons reviderade balansräkning enligt IFRS per den 31 december 2015 (se vidare nedan under "Proformajusteringar").

Uppgifterna avseende perioden 1 januari–31 december 2015 för Alcadon-koncernen har hämtats från den reviderade finansiella rapport enligt IFRS som har upprättats i samband med noteringen av Bolagets obligationslån på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Denna rapport avser perioden 21–31 december 2015, eftersom Koncernen i dess nuvarande struktur inte bedrev någon verksamhet före detta datum. Ingen operativ verksamhet bedrivs i Alcadon Group AB eller Alcadon Intressenter AB.

Uppgifterna avseende den förvärvade Alcadeltaco-koncernen för perioden 1 januari–31 december 2015 har hämtats från Alcadeltaco AB:s interna rapportering. Räkenskaperna för Alcadeltaco-koncernen har granskats inom ramen för revisionen av DistITs koncernårsredovisning för 2015. De bolag som ingår i Alcadeltaco-koncernen (Alcadeltaco AB, Alcadon AB och Alcadon AS) har samtliga avlämnat reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåret 2015. Dessa bolags reviderade årsredovisningar har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 (K3). Alcadeltaco AB bedriver ingen operativ verksamhet. Den operativa verksamheten bedrivs i dotterbolagen Alcadon AB och Alcadon AS.

En läsare bör observera att proformaredovisningen endast har till syfte att informera och belysa fakta och är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation, och tjänar således inte till att beskriva Koncernens faktiska resultat och kassaflöde för den aktuella perioden.

Proformaredovisningen har granskats av Bolagets revisor, se separat revisorsrapport.

PROFORMAJUSTERINGAR

Följande justeringar har gjorts i proformaredovisningen avseende räkenskapsåret 2015:

- Räkenskaperna för Alcadon-koncernen för 2015 avser i sin helhet den förvärvade Alcadeltaco-koncernen under perioden 21–31 december 2015, eftersom moderbolaget Alcadon Group AB och dotterbolaget Alcadon Intressenter AB inte bedriver någon operativ verksamhet. I proformaredovisningen har därmed resultat respektive kassaflöde från rörelsen för denna period räknats av för att inte medföra dubbelräkning i proformaredovisningen.
- Alcadeltaco-koncernens räkenskaper för perioden 1 januari–31 december 2015 har upprättats enligt BFNAR 2012:1 (K3), varför en IFRS-justering som avser återläggning av avskrivning på goodwill om 0,9 MSEK justeras i proformaresultaträkningen för helåret.
- Förvärvad kassa om 18,3 MSEK har återlagts för att kassaflödet proforma ska återspegla rörelsens kassaflöden och intjäning under helåret 2015.
- Koncernens balansräkning per den 31 december 2015 är upprättad enligt IFRS och inkluderar den förvärvade Alcadeltaco-koncernen, varför proformabalansräkningen blir densamma som den reviderade balansräkningen. Justeringen i proformaresultaträkningen innebär en förflyttning mellan periodens resultat och balanserade vinstmedel, vilket gör att eget kapital i Koncernen inte påverkas.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING PROFORMA FÖR PERIODEN 1 JANUARI–31 DECEMBER 2015

MSEK	<i>Reviderad</i>	<i>Granskad¹</i>	Proforma- justeringar	Proforma 2015 1 jan–31 dec
	Alcadon- koncernen 2015 1 jan–31 dec ²	Alcadeltaco- koncernen 2015 1 jan–31 dec		
<i>Rörelseintäkter</i>				
Nettoomsättning	8,7	281,0	-8,7 ³	281,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	–	-0,0 ³	0,0
Summa rörelseintäkter	8,7	281,0	-8,7	281,0
<i>Rörelsekostnader</i>				
Handelsvaror	-5,7	-194,9	5,7 ³	-194,9
Övriga externa kostnader	-1,8	-22,0	1,8 ³	-22,0
Personalkostnader	-1,4	-32,1	1,4 ³	-32,1
Summa rörelsekostnader	-8,9	-249,0	8,9	-249,0
Rörelseresultat före avskrivningar	-0,2	31,9	0,2	31,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-1,0	0,9 ^{3,4}	-0,1
Rörelseresultat	-0,2	30,9	1,1	31,8
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,2	-0,0 ³	0,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,0	-0,4	0,0 ³	-0,4
Summa finansiella poster	-0,0	-0,1	0,0	-0,1
Resultat före skatt	-0,3	30,8	1,2	31,7
Skatt på periodens resultat	0,1	-7,3	-0,1 ³	-7,3
Periodens resultat	-0,2	23,5	1,0	24,4
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Differenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-0,2	-0,5	0,2 ³	-0,5
Periodens totalresultat	-0,4	23,0	1,3	23,9
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-0,3	18,3	1,0	19,0
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	4,7	0,3	4,9

1) Räkenskaper för Alcadeltaco-koncernen har granskats av revisor inom ramen för revisionen av DistITs koncernårsredovisning för 2015.

2) Räkenskaper för Alcadon avser perioden 21–31 december 2015, eftersom Koncernen ej bedrev verksamhet före detta datum.

3) Justering avser avdrag för räkenskaper för Alcadeltaco-koncernen för perioden 21–31 december 2015, då dessa ingår i Alcadon-koncernens räkenskaper för samma period.

4) Alcadeltaco-koncernens resultaträkning för perioden 1 januari–31 december 2015 har upprättats enligt BFAR 2012:1 (K3), varför avskrivning på goodwill om 0,9 MSEK återlagts som en proformajustering.

KONCERNENS BALANSRÄKNING PROFORMA PER DEN 31 DECEMBER 2015

MSEK	Reviderad		
	Alcadon- koncernen 31 dec 2015	Proforma- justeringar	Proforma ¹ 31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	153,6	0,0 ¹	153,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,4		0,4
Materiella anläggningstillgångar	0,6		0,6
Finansiella anläggningstillgångar	–		–
Summa anläggningstillgångar	154,6	0,0	154,6
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	39,6		39,6
Kundfordringar	23,6		23,6
Övriga kortfristiga fordringar	2,7		2,7
Likvida medel	25,9		25,9
Summa omsättningstillgångar	91,9		91,9
Summa tillgångar	246,5		246,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	29,7	0,0 ¹	29,7
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7,4	0,0 ¹	7,4
Summa eget kapital	37,1	0,0	37,1
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	0,8		0,8
Summa avsättningar	0,8		0,8
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	–		–
Summa långfristiga skulder	0,0		0,0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	23,5		23,5
Övriga räntebärande skulder	160,0		160,0
Övriga kortfristiga skulder	25,1		25,1
Summa kortfristiga skulder	208,6		208,6
Summa eget kapital och skulder	246,5		246,5

1) Då Koncernens balansräkning per den 31 december 2015 är upprättad enligt IFRS blir den densamma som proformabalansräkningen. Justeringen i proformaresultaträkningen innebär en förflyttning mellan periodens resultat och balanserade vinstmedel, vilket gör att eget kapital i Koncernen inte påverkas.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS PROFORMA FÖR PERIODEN 1 JANUARI–31 DECEMBER 2015

MSEK	<i>Reviderad</i>	<i>Granskad¹</i>	Proforma- justeringar	Proforma 2015 1 jan–31 dec
	Alcadon- koncernen 2015 1 jan–31 dec ²	Alcadeltaco- koncernen 2015 1 jan–31 dec		
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-0,3	30,9	1,1 ³	31,8
Justeringar som inte ingår i kassaflödet m.m.	0,0	0,5	-0,8 ³	-0,3
Erhållen och betald ränta	0,0	-0,1	0,0 ³	-0,1
Betald inkomstskatt	–	-4,5		-4,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-0,3	26,9	0,4	27,0
Förändringar av rörelsekapitalet	0,4	-14,8	-0,4 ³	-14,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,1	12,0	0,0	12,1
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av aktier i dotterbolag	-171,7	–	-18,3 ⁴	-190,0
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–	-1,0		-1,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-171,7	-1,0	-18,3	-191,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Tillfört kapital från aktieägare	37,5	–		37,5
Förändring av lån	160,0	–		160,0
Utdelning	–	-13,5		-13,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	197,4	-13,5	0,0	183,9
Periodens kassaflöde	25,8	-2,5	-18,3	5,1
Likvida medel vid periodens början	0,1	20,8		20,8
Valutakursdifferens i likvida medel	–	–		–
Likvida medel vid periodens slut	25,9	18,3	-18,3	25,9

1) Räkenskaper för Alcadeltaco-koncernen har granskats av revisor inom ramen för revisionen av DistITs koncernårsredovisning för 2015.

2) Räkenskaper för Alcadon avser perioden 21–31 december 2015, eftersom Koncernen ej bedrev verksamhet före detta datum.

3) Justering avser avdrag för räkenskaper för Alcadeltaco-koncernen för perioden 21–31 december 2015, då dessa ingår i Alcadon-koncernens räkenskaper för samma period.

4) Att beräkna kassaflödet proforma som om verksamheten hade förvärvats den 1 januari 2015 medför att en proformajustering behöver göras i kassaflödet avseende förvärvad kassa om 18,3 MSEK. Denna återläggs i proformaredovisningen för att ge en mer rättvisande bild av Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten och förändringar i rörelsekapitalet. Effekten blir att kassaflödet från förvärv av aktier i dotterbolag i proformaredovisningen utgörs av förvärvspriset (-190,0 MSEK) och inte av kassaflödeseffekten av förvärvet (-171,7 MSEK) för Koncernen. Effekten uppstår till följd av att de 18,3 MSEK som till stor del består av under 2015 redan intjänad kassa ingår i kassaflödet för perioden 21–31 december 2015 i form av förvärvad kassa om 18,3 MSEK som Koncernen hade per den 21 december 2015.

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till Styrelsen för Alcadon Group AB (publ)
Org.nr. 559009-2382

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 21–24 i Alcadon Group AB:s bolagsbeskrivning daterad den 1 september 2016.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur dotterbolaget Alcadon Intressenter AB:s förvärv av Alcadeltaco AB (med dess dotterbolag Alcadon AB och dotterdotterbolag Alcadon AS), skulle påverka koncernbalansräkningen per 2015-12-31 och koncernresultaträkningen för Alcadon Group AB (publ) för perioden 2015-01-01 – 2015-12-31 om transaktionen hade genomförts 1 januari 2015.

STYRELSENS ANSVAR

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i bolagsbeskrivningen i samband med Bolagets ansökan om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

REVISORNS ANSVAR

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

UTFÖRT ARBETE

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och

genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringsarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 21–24 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

UTTALANDE

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 21–24 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Stockholm den 1 september 2016

Grant Thornton Sweden AB

Daniel Forsgren
Auktoriserad revisor

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen för Koncernen baserar sig på den historiska finansiella information som presenteras i avsnittet "Finansiell information i sammandrag" avseende perioden januari–juni 2016, respektive proformaredovisningen avseende perioden januari–december 2015, vilken presenteras i avsnittet "Proformaredovisning". Kommentarererna bör läsas tillsammans dessa avsnitt samt de finansiella rapporter som införlivats i denna bolagsbeskrivning genom hänvisning.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Sedan 2013 har utbyggnaden av bredband tagit fart i Sverige, vilket med Alcadons aktiva närvaro på marknaden för fiber har medfört ökad omsättning för Koncernen under de senaste tre åren. Under 2015 uppgick omsättningen proforma till 281,0 MSEK till följd av en ökad efterfrågan av nätverkslösningar med produkter och system för data- och telekommunikation. Under året vann Alcadon även upphandlingen avseende leverans av data- och nätverkssystem i samband med ett stort datahallsprojekt, vilket ytterligare bidrog till den ökade omsättningen. Under perioden januari–juni 2016 uppgick omsättningen till 141,9 MSEK. Försäljningen av egna märkesvaror ökar, och uppgick under perioden till 58,6 MSEK, vilket motsvarar cirka 41 procent av den totala omsättningen.

Rörelseresultatet proforma för Koncernen uppgick under 2015 till 31,8 MSEK. Rörelseresultatet under perioden januari–juni 2016 uppgick till 18,4 MSEK. Rörelseresultatet har ökat under de två senaste åren, främst till följd av den ökade omsättningen. Resultat före skatt proforma uppgick under 2015 till 31,7 MSEK. För perioden januari–juni 2016 uppgick resultat före skatt till 17,4 MSEK. Upplupen ränta för juni avseende obligationslånet uppgick till 0,5 MSEK och kostnadsförs under tredje kvartalet 2016.

Periodens resultat proforma för Koncernen uppgick under 2015 till 24,4 MSEK och totalresultatet proforma uppgick under 2015 till 23,9 MSEK, varav 19,0 MSEK var hänförligt till moderbolagets ägare. Under perioden januari–juni 2016 uppgick periodens resultat till 13,2 MSEK och totalresultatet till 13,3 MSEK, varav 10,6 MSEK var hänförligt till moderbolagets ägare.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick proforma under 2015 till 12,1 MSEK och påverkades främst av en förändring i rörelsekapitalet om -14,9 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick proforma till -191,0 MSEK under 2015 och avsåg i huvudsak förvärvet av Alcadeltaco-koncernen från DistIT. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick proforma till 184,0 MSEK under 2015 och påverkades bland annat av den förvärvsfinansiering som Alcadon Intressenter AB upptog från DistIT i samband med förvärvet av Alcadeltaco-koncernen. Det totala kassaflödet

proforma för 2015 uppgick till 5,1 MSEK och Koncernens likvida medel uppgick till 25,9 MSEK per den 31 december 2015.

För perioden januari–juni 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 7,5 MSEK och påverkades av förändringar i rörelsekapitalet om -2,1 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -0,3 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för perioden januari–juni 2016 till -20,0 MSEK och utgjordes av amortering på det koncerninterna lån som DistIT tidigare hade lämnat till dotterbolaget Alcadon Intressenter AB, men som numera är reglerat genom medel som tillfördes Koncernen genom det obligationslån om 140 MSEK som Alcadon emitterade den 3 juni 2016. Det totala kassaflödet för perioden januari–juni 2016 uppgick till -12,8 MSEK och Koncernens likvida medel uppgick till 13,1 MSEK per den 30 juni 2016.

TILLGÅNGAR

Bolaget har inga väsentliga materiella tillgångar. Bolaget håller löpande ett varulager om cirka 1 200 produkter. Det genomsnittliga lagervärdet varierar mellan cirka 30–40 MSEK, och uppgick per den 30 juni 2016 till 37,4 MSEK.

Koncernen hade per den 30 juni 2016 en goodwillpost om 153,6 MSEK, varav huvuddelen är hänförlig till dotterbolaget Alcadon Intressenter AB:s förvärv av Alcadeltaco-koncernen i slutet av december 2015, som ett led i tillskapandet av den nuvarande Koncernen. Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid halvårsskiftet 2016 visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg.

INVESTERINGAR

Alcadons investeringar utgörs normalt av mindre löpande investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, såsom inventarier och programvara m.m. Under 2015 uppgick investeringarna proforma till 191,0 MSEK, varav 190,0 MSEK avsåg förvärvet av Alcadeltaco-koncernen från DistIT, och 1,0 MSEK avsåg investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Under perioden januari–juni 2016 uppgick investeringarna till 0,3 MSEK och utgjordes av programvara.

Alcadon har inga påbörjade eller planerade väsentliga investeringar som Bolaget har gjort klara åtaganden om.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellen nedan återger information om eget kapital och skuldsättning för Alcadon per den 30 juni 2016. Eget kapital uppgick till 50,5 KSEK, motsvarande en soliditet om 20,4 procent inklusive minoritetsägarens andel av eget kapital. Räntebärande skulder uppgick per den 30 juni 2016 till 140 MSEK och utgjordes av ett obligationslån (se vidare nedan).

MSEK	30 jun 2016
Summa kortfristiga skulder	55,6
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter ¹	55,6
Summa långfristiga skulder	140,8
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter ²	140,8
Eget kapital	50,5
Aktiekapital	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	0,0
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	39,8
Innehav utan bestämmande inflytande	10,2

1) Utgörs av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder.

2) Utgörs av obligationslån om 140 MSEK samt uppskjuten skatteskuld om 0,8 MSEK.

OBLIGATIONSÅN

Den 3 juni 2016 emitterade Alcadon ett icke efterställt och icke säkerställt obligationslån till ett belopp om upp till 200 MSEK. För närvarande är 140 MSEK utestående under obligationen. Obligationen löper med en rörlig kupongränta som uppgår till STIBOR 3M (dock lägst 0 procent) + 5,50 procent och förfaller till betalning efter tre år. Obligationen är upptagen till handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Utöver obligationslånet har Alcadon inga övriga räntebärande skulder. Med nuvarande marknadsräntor uppgår den årliga räntekostnaden för obligationslånet till 7,7 MSEK (6,0 MSEK efter skatt). Räntekostnaden under 2016 för obligationslånet beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK (3,4 MSEK efter skatt).

Villkoren för obligationslånet innehåller olika typer av åtaganden som Alcadon ska uppfylla. Vid brott mot åtagandena kan obligationsinnehavarna begära att Alcadon ska återbetala obligationslånet i förtid eller begära ändrade villkor. Det finansiella åtagandet utgörs av en skyldighet att bibehålla en viss räntetäckningsgrad. Övriga åtaganden i villkoren för obliga-

NETTOSKULDSÄTTNING¹

I tabellen nedan redovisas Alcadons nettoskuldsättning per den 30 juni 2016.

MSEK	30 jun 2016
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel ²	13,1
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	13,1
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	-
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	-
(J) Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)³	-13,1
(K) Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
(L) Emitterade obligationer	140,0
(M) Andra långfristiga skulder	-
(N) Långfristiga finansiella skulder (K)+(L)+(M)	140,0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	126,9

1) Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

2) Utgörs av banktillgodohavanden.

3) Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristig räntebärande skulder.

tionslånet innebär bland annat en begränsning i upptagande av vissa räntebärande skulder och säkerställande av vissa räntebärande skulder samt att obligationsinnehavarna förses med finansiell information. Villkoren för obligationslånet innebär också vissa begränsningar för aktieutdelning från Bolaget, se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" på sidan 30.

Alcadon har rätt att lösa obligationslånet i förtid (s.k. call option) vid betalning av en premie som är beroende av vid vilken tidpunkt förtidsinlösen görs. Obligationinnehavarna har rätt att begära återbetalning i förtid av obligationslånet (s.k. put option) om en majoritet av aktierna och rösterna i Alcadon kommer att kontrolleras av en ny majoritetsägare (s.k. change of control). Utdelningen av aktier i Alcadon till aktieägarna i DistIT innebär inte en change of control enligt obligationsvillkoren.

Obligationslånet emitterades i syfte att möjliggöra utdelningen av Alcadon från DistIT. Som ett led i de omstruktureringar som genomfördes i december 2015 förvärvade dotter-

bolaget Alcadon Intressenter AB samtliga aktier i Alcadeltaco AB från DistIT för ca 190 MSEK i slutet av december 2015. I samband med detta lånade DistIT ut cirka 160 MSEK till Alcadon Intressenter AB på marknadsmässiga villkor. Under tiden från december 2015 till och med maj 2016 amorterades 20 MSEK på detta lån. I samband med att Alcadon Group AB erhöll betalning om 140 MSEK under obligationslånet, återbetalades Alcadon Intressenter AB:s lån till DistIT med medel som Alcadon Intressenter AB lånat från Alcadon Group AB. Per dagen för denna bolagsbeskrivning finns det således ett lån om 140 MSEK utestående från Alcadon Group AB till Alcadon Intressenter AB.

RESULTATEFFEKTER FÖR ALCADON SOM FRISTÅENDE KONCERN MED NUVARANDE KAPITALSTRUKTUR

I syfte att möjliggöra en utdelning och särnotering av Alcadon har vissa åtgärder vidtagits och föreslagits för att Koncernen ska kunna fungera fristående från DistIT. Nedanstående tabell syftar till att belysa de resultateffekter dessa åtgärder hade haft på de historiska finansiella perioder som redovisas i avsnittet "Finansiell information i sammandrag":

- Med de medel som tillfördes Koncernen genom det obligationslån om 140 MSEK som Alcadon emitterade den 3 juni 2016 återbetalades den koncerninterna skulden som dotterbolaget Alcadon Intressenter AB hade till DistIT med anledning av förvärvet av Alcadeltaco AB från DistIT i december 2015. Obligationslånet löper med en ränta om STIBOR 3M (dock lägst 0 procent) + 5,50 procent och förfaller till betalning efter tre år. Med nuvarande marknadsräntor uppgår den årliga räntekostnaden för obligationslånet till 7,7 MSEK (6,0 MSEK efter skatt).
- Som fristående koncern belastas Alcadons resultat ej längre av management fees till DistIT, vilka på årsbasis uppgår till cirka 1,8 MSEK.
- Skatt på periodens resultat justeras till följd av ovanstående justeringar.

MSEK	Proforma	
	2016	2015
	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec
Periodens resultat	13,2	24,4
<i>Justeringar</i>		
Finansiella kostnader ¹	-3,0	-7,7
Management fees	0,9	1,8
Skatt på periodens resultat	0,5	1,3
Summa justeringar	-1,6	-4,6
Justerat resultat för perioden	11,6	19,8
Justerat resultat per aktie (SEK) ²	0,76	1,29

1) Beräknat på räntekostnad för obligationslån med avdrag för redovisad räntekostnad enligt tidigare finansiering.

2) Beräknat på det totala antalet utestående aktier, 15 352 451, efter den apportemission som föreslås beslutas på extra bolagsstämma den 5 september 2016.

ANSVARSFÖRBINDELSER

Som bolag i den koncern som kontrolleras av DistIT är Alcadon och dess dotterbolag anslutna till DistIT-koncernens avtal med Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank"). I anledning av detta tillhandahåller Alcadon säkerheter till Danske Bank i form av företagshypotek och borgensåtaganden, säkerheter som ställts till förmån för DistIT. Dessa säkerheter uppgick per den 30 juni 2016 till totalt 125,8 MSEK, och kommer, enligt överenskommelse med Danske Bank, släppas så snart som möjligt efter det att bolagsstämman i DistIT den 5 september 2016 har beslutat om utdelningen av aktierna i Alcadon till aktieägarna i DistIT. I samband med att säkerheterna släpps kommer Koncernens bankaffärer hanteras separat från DistIT.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Styrelsen för Alcadon bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens behov under minst de kommande tolv månaderna. Per den 30 juni 2016 uppgick likvida medel till 13,1 MSEK. Bolagets främsta källa till likviditet är, och förväntas vara, det kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten. Bolaget har vidare möjlighet, exempelvis i samband med större investeringar och förvärv, att under det befintliga obligationslånet emittera obligationer om ytterligare sammanlagt 60 MSEK upp till totalt 200 MSEK.

TRENDER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Alcadon ser fortsatt positivt på marknaden, som växer och utvecklas till följd av den pågående bredbandssatsningen vilket medför mängder av nya trender och möjligheter avseende den infrastruktur som skapas nu. Bolaget fortsätter att bredda sitt sortiment och arbetar kontinuerligt med att utveckla sitt eget produktsortiment inom ECS. Alcadon följer noga valutor och råvarupriser för att kunna agera i tid. Lager och produktion följer den redan gjorda planen och har de senaste åren anpassats till den breddning Bolaget har gjort i produktsortimentet under de senaste åren.

Alcadon har som målsättning att växa ytterligare såväl organiskt som genom förvärv som strategiskt kan komplettera den befintliga verksamheten. Den organiska tillväxten förväntas främst ske inom den traditionella marknaden i Sverige och Norge, och mer specifikt inom bredband. Alcadon identifierar möjligheter till förvärv med planen att till en början fortsatt expandera i Sverige och Norge. Potentiella målföretag är sådana som kan addera värde från liknande produkter eller produkter som ger möjlighet att expandera till nya marknadssegment.

Utöver vad som anges ovan finns inga för Bolaget kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Alcadon känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 JUNI 2016

Utöver vad som anges nedan har Inga händelser inträffat efter den 30 juni 2016 som har, eller förväntas ha, en väsentlig påverkan på Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden:

- Den 3 augusti 2016 noterades Bolagets obligationslån på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm.
- Styrelsen i DistIT har kallat till extra bolagsstämma den 5 september 2016 för beslut om utdelning av samtliga aktier i Alcadon Group AB till aktieägarna i DistIT, samt beslut om godkännande, enligt de s.k. Leo-reglerna, av riktad apportemission till minoritetsägaren i Alcadon Intressenter AB.

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Alcadon Group AB uppgår till 500 000 SEK, fördelat på 12 281 961 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK. Bolagets aktiekapital ska enligt bolagsordningen uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 12 000 000 aktier och högst 48 000 000 aktier.

Vid extra bolagsstämma i Alcadon den 11 maj 2016 beslutades, i syfte att göra Bolaget publikt och praktiskt möjliggöra utdelningen av aktier i Alcadon från DistIT, om ökning av aktiekapitalet med 450 000 SEK till 500 000 SEK i en fondemission genom överföring från fritt eget kapital utan utgivande av nya aktier. Samtidigt anpassades antalet aktier i Alcadon till antalet aktier i DistIT.

Vid extra bolagsstämma i Alcadon den 5 september 2016 föreslås beslutas om förvärv av den resterande minoritetsposten om 20 procent i dotterbolaget Alcadon Intressenter AB från Alcadon Team Invest AB, vilket är ett bolag som samägs av bolagsledningen och andra anställda i Alcadon. Betalning för de förvärvade aktierna ska ske genom apportemission av 3 070 490 aktier. Förvärvet och apportemissionen är föremål för godkännande av extra bolagsstämma i DistIT den 5 september 2016 enligt de s.k. Leo-reglerna. Efter apportemissionen kommer aktiekapitalet uppgå till 624 999,99 SEK, för-

delat på 15 352 451 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK. Se även tabellen "Aktiekapitalets utveckling" nedan.

Det finns inga utställda teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev som berättigar till nya aktier i Bolaget. Det finns inte heller några utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga aktier i Alcadon är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och fritt överlåtbara. Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna i Alcadon är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

År	Händelse	Ändring av antalet aktier	Ändring av aktiekapitalet, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2015	Nybildning ¹	50 000	50 000,00	50 000	50 000,00	1,00
2016	Fondemission ²	12 231 961	450 000,00	12 281 961	500 000,00	0,04
2016	Apportemission ³	3 070 490	124 999,99	15 352 451	624 999,99	0,04

1) Avser moderbolaget Alcadon Group AB.

2) Fondemissionen genomfördes utan utgivande av nya aktier. Därefter genomfördes en sammanläggning av aktier, följt av en uppdelning av aktier, varmed antalet aktier därefter uppgick till 12 281 961 aktier. Samtliga beslut fattades på extra bolagsstämma den 11 maj 2016.

3) Föremål för beslut på extra bolagsstämma den 5 september 2016.

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

Styrelsen avser att årligen föreslå en utdelning, eller annan motsvarande värdeöverföring, som ska uppgå till 30–50 procent av vinsten efter skatt. Härutöver kan styrelsen komma att föreslå ytterligare återföring av kapital till aktieägarna förutsatt att styrelsen bedömer detta som motiverat med hänsyn till förväntat framtida kassaflöde och Bolagets investeringsplaner.

Enligt villkoren för det obligationslån som emitterades i juni 2016 och som löper under tre år finns vissa begränsningar avseende Bolagets möjlighet att lämna aktieutdelning.

Villkoren fastställer att ingen utdelning får ske under 2017 (avseende 2016 års resultat). Utdelningar efter den 1 januari 2018 får uppgå till högst 50 procent av Koncernens nettoresultat för det närmast föregående räkenskapsåret och endast under förutsättning att Koncernen, efter utdelningen, upprätthåller en soliditet om minst 25 procent. Se vidare under "Obligationsslån" på sidan 27.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda

avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Alcadons bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Alcadon kommer efter utdelningen från DistIT initialt att ha drygt 7 000 aktieägare. Villkorat av beslut om apportemission på extra bolagsstämma den 5 september 2016 kommer största aktieägare initialt att vara Alcadon Team Invest AB med 20 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Alcadon Team Invest AB ägs av bolagsledningen och andra anställda i Alcadon. Nedanstående sammanställning av de största ägarna i Alcadon efter utdelningen från DistIT baseras på ägarstrukturen i DistIT enligt Euroclear per den 30 juni 2016 samt efter justering för apportemissionen till Alcadon Team Invest AB som föreslås beslutas på extra bolagsstämma den 5 september 2016.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Alcadon Team Invest AB ¹	3 070 490	20,0
Ribbskottet AB	1 550 000	10,1
Avanza Pension	1 390 184	9,1
Catella Fonder	1 221 428	8,0
Athanase Industrial Partner	1 097 773	7,2
Theodor Jeansson	515 000	3,4
UBS Switzerland Clients Account	501 112	3,3
Hajskäret Invest AB	358 459	2,3
JP Morgan Luxembourg S.A.	300 000	2,0
Tamt AB	292 051	1,9
Övriga aktieägare	5 055 954	32,9
Totalt	15 352 451	100,0

1) Detta aktieinnehav avses under september 2016 att vidareföras till individuellt direktägande i Alcadon Group AB.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Tidigare har ägandet av aktier i dotterbolaget Alcadon Intressenter AB reglerats av ett aktieägaravtal mellan Alcadon Group AB och Alcadon Team Invest AB (det bolag som ägs av bolagsledningen och andra anställda i Alcadon). Detta aktieägaravtal ingicks i samband med att Alcadon-koncernen omstrukturerades i december 2015. Vid Alcadon Group AB:s förvärv av den resterande minoritetsposten i Alcadon Intressenter AB kommer detta aktieägaravtal upphöra att gälla.

AVTAL OM LOCK UP

Aktieägarna i Alcadon Team Invest AB har åtagit sig att under en period om 12 månader från första handelsdag med Bolagets aktier på Nasdaq First North inte avyttra mer än högst 25 procent av sina respektive direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget.

HANDEL MED ALCADONS AKTIE

Styrelsen för Alcadon har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq har godkänt Bolagets ansökan, under förutsättning att den extra bolagsstämman i DistIT beslutar om utdelning samt att bland annat spridningskravet är uppfyllt när handeln inleds. Första dag för handel är planerad till den 14 september 2016. Alcadons aktie kommer att handlas under kortnamnet ALCA.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Alcadons bolagsordning innehåller ett s.k. avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna i Alcadon är SE00 0873 2218.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Arne Myhrman

Styrelseordförande sedan 2015. Född 1954.

Bakgrund: Arne Myhrman är civilingenjör från KTH i Stockholm och har under många år haft ledande befattningar inom främst teknikbolag. Arne har tidigare bland annat varit VD för den nordiska verksamheten inom Generics Group plc, Vice VD/CFO på Tjänstepensionsrådgivarna AB samt konsult på PA Consulting Group AB och drivit egen verksamhet med uppdrag för ett stort antal små och medelstora bolag. **Övriga pågående uppdrag:** Arne Myhrman är styrelseordförande i DistIT AB, MnO International AB, LEBO Production AB och Alcadon Intressenter AB, samt styrelseledamot i Bifurca AB. **Övriga avslutade uppdrag:** Arne Myhrman har tidigare varit styrelseordförande i Alcadon AB, Alcadeltaco AB samt SweDeltaco AB. **Aktieinnehav i Alcadon:** 38 000 aktier (eget och närståendes innehav).

Stefan Charette

Styrelseledamot sedan 2016. Född 1972.

Bakgrund: Stefan Charette har en examen i finans från Cass Business School och en ingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan. Stefan är sedan 2014 VD i Athanase Industrial Partner Ltd. Stefan har erfarenhet av arbete hos distributörer som säljer till butik och installatörer samt finansiell erfarenhet. Stefan har tidigare varit VD för Creades AB, Investment AB Öresund, AB Custos och Brokk AB. **Övriga pågående uppdrag:** Stefan Charette är styrelseordförande i Concentric AB och i Athanase-koncernens företag, samt styrelseledamot i DistIT AB. **Övriga avslutade uppdrag:** Stefan Charette har tidigare varit styrelseordförande i Note AB och styrelseledamot Haldex AB, Lindab International AB, Bilia AB, Transcom Worldwide AB, AB Custos, Investment AB Öresund och Creades AB. Stefan har även varit ordförande i en rad dotterbolag till AB Custos, Investment AB Öresund och Creades AB. **Aktieinnehav i Alcadon:** 1 166 647 aktier (eget, närstående och närstående bolags innehav).

Pierre Fors

Styrelseledamot sedan 2015. Född 1963.

Bakgrund: Pierre Fors har en examen från EMI (Executive Management Institute) och har varit anställd inom Alcadon sedan 1993, varav som VD för Alcadon AB sedan 2002. Pierre Fors är VD och koncernchef för den nybildade Koncernen, se vidare under "Ledande befattningshavare". Pierre har en bakgrund från flera positioner inom IT- och telekombranschen, bland annat på Telia. **Övriga pågående uppdrag:** Pierre Fors

är styrelseledamot och verkställande direktör i Alcadon AB och Alcadon Team Invest AB. Han är även styrelseledamot i Alcadeltaco AB och Alcadon Intressenter AB. **Övriga avslutade uppdrag:** Pierre Fors har tidigare varit styrelseledamot i KingSingh AB. **Aktieinnehav i Alcadon¹:** 644 803 aktier (via bolag).

Charlotte Hansson

Styrelseledamot sedan 2016. Född 1962.

Bakgrund: Charlotte Hansson har en Cand. Scient i Biokemi från Köpenhamns universitet samt en marknadsekonomexamen från IHM. Charlotte har 20 års industriell erfarenhet från transport/logistik samt Life Science/medicinsk teknik genom ett antal ledande kommersiella befattningar som bland annat VD i Jetpak Sverige. **Övriga pågående uppdrag:** Charlotte Hansson är styrelseledamot i B&B Tools AB, BE Group AB, DistIT AB, Orio AB, FormPipe Software AB samt RenoNorden ASA (Norge). Charlotte är även VD i MTD Morgontidig Distribution i Sverige KB. **Övriga avslutade uppdrag:** Charlotte Hansson har tidigare varit styrelseordförande i CO-Pilot Bygg & Projektledning AB samt styrelseledamot i TFK-Transport-Forsk AB, Oxeon AB, SweDeltaco AB, Alcadeltaco AB, Alcadon AB samt i dotterbolag i Jetpak-koncernen. **Aktieinnehav i Alcadon:** 20 400 aktier (eget, närstående och närstående bolags innehav).

Jonas Mårtensson

Styrelseledamot sedan 2015. Född 1963.

Bakgrund: Jonas Mårtensson är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm. Jonas är anställd på Alted AB sedan 2006 där han även är delägare och styrelseledamot. Jonas har under 17 år arbetat på investmentbanker (SEB Enskilda, Maizels, Westerberg & Co samt Nordea) som rådgivare inom företagsöverlåtelser samt med kapitalanskaffningar och börsnoteringar. **Övriga pågående uppdrag:** Jonas Mårtensson är styrelseordförande i Ownpower Projects Europe AB och OPP Owner AB, vice styrelseordförande i DistIT AB, styrelseledamot i Alcadon Intressenter AB, DORO AB, I.A.R. Systems Group AB, Alted AB, DO intressenter AB och JNM Invest AB, samt styrelsesuppleant i Lärbro SPW AB. **Övriga avslutade uppdrag:** Jonas Mårtensson har tidigare varit styrelseordförande i Transticket AB. Jonas har även varit styrelseledamot i Alcadon AB, Alcadeltaco AB, SweDeltaco AB, och PAN Vision AB samt styrelsesuppleant i Lingbo SPW AB. **Aktieinnehav i Alcadon:** 200 092 aktier (eget, närstående och närstående bolags innehav).



Koncernledning från vänster: Mikael Ljungman, Paul Svensson, Pierre Fors, Stefan Eriksson och Joacim Löwstett.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Pierre Fors

VD och koncernchef

Se vidare ovan under "Styrelse".

Stefan Eriksson

Affärsutvecklingschef

Anställd i Alcadon sedan 1989 och som affärsutvecklingschef sedan 2005. Född 1957. **Bakgrund:** Stefan Eriksson har varit verksam inom Alcadon sedan 1989 när han började som verkställande direktör för dotterbolaget Alcom. Han har tidigare varit verksam i flera olika positioner hos ledande kommunikationsföretag. Stefan Eriksson har inga övriga pågående uppdrag. **Övriga avslutade uppdrag:** Stefan Eriksson har tidigare varit styrelsesuppleant i Rederi Havsörnens Rike AB. **Aktieinnehav i Alcadon¹:** 307 049 aktier (via bolag).

Mikael Ljungman

Försäljningschef

Anställd i Alcadon sedan 1988 och som försäljningschef sedan 1992. Född 1967. **Bakgrund:** Mikael Ljungman har tidigare erfarenhet från IT-branschen i olika positioner. Mikael Ljungman har inga övriga pågående uppdrag. **Övriga avslutade uppdrag:** Mikael Ljungman har tidigare varit styrelseledamot i Alcadon AB. **Aktieinnehav i Alcadon¹:** 337 754 aktier (via bolag).

Joacim Löwstett

Finanschef

Anställd i Alcadon sedan 2009 och som finanschef sedan 2013. Född 1978. **Bakgrund:** Joacim Löwstett har en bakgrund som redovisningskonsult och projektledare inom bredbandsinstallationer. **Övriga pågående uppdrag:** Joacim Löwstett är styrelseledamot i Alcadon AB och Alcadeltaco AB. Joacim är även styrelsesuppleant i Alcadon Intressenter AB och Alcadon Team Invest AB samt bolagsman för Östholmen Ekonomi Handelsbolag. **Övriga avslutade uppdrag:** Joacim har tidigare varit styrelsesuppleant i KingSingh AB och styrelseledamot samt verkställande direktör för Alcadon Team Invest AB. **Aktieinnehav i Alcadon¹:** 245 639 aktier (via bolag).

Paul Svensson

Inköpschef

Anställd i Alcadon sedan 1993. Född 1956.

Bakgrund: Paul Svensson har över 30 års erfarenhet av inköp, logistik och distribution från positioner i både svenska och amerikanska bolag. Paul Svensson har inga övriga pågående eller avslutade uppdrag. **Aktieinnehav i Alcadon¹:** 307 049 aktier (via bolag).

1) Aktieinnehav som anges för ledande befattningshavare avser antalet aktier dessa personer beräknas inneha efter utdelningen från DistIT och efter genomförande av den apportemission i Alcadon om 3 070 490 aktier som genomförs i samband med förvärv av den resterande minoritetsposten om 20 procent i Alcadon Intressenter AB och som är föremål för beslut på extra bolagsstämma den 5 september 2016.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Segelbåtsvägen 7, 112 64 Stockholm. Avslutade uppdrag som anges för styrelseledamöter och ledande befattningshavare avser uppdrag som avslutats inom de senaste fem åren. Styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och större aktieägare, med undantag för Pierre Fors som är VD och koncernchef för Alcadon. Samtliga styrelseledamöter, med undantag för Pierre Fors, har även styrelseuppdrag i DistIT. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill årsstämman 2017. Valberedningen kommer att utses under hösten 2016 och därefter påbörja arbetet med att utarbeta förslag till val av styrelseledamöter vid årsstämman den 25 april 2017.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller (ofrivillig) likvidation under de senaste fem åren.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av dem har heller under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Alcadons intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Alcadon genom aktieinnehav. Inga avtal om förmåner efter det att styrelseledamot eller ledande befattningshavares uppdrag avslutats föreligger.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2015 utgick ersättning om 5,0 MSEK till ledande befattningshavare (5 personer) i Alcadon-koncernen, varav pensionskostnader utgjorde 0,8 MSEK. Inget arvode till styrelseledamöter utgick under 2015.

Årsstämman i DistIT beslutade den 26 april 2016 att fram till kommande årsstämma i Alcadon ska ett årligt arvode om vardera 100 000 SEK utgå till Arne Myhrman och Jonas Mårtensson för deras styrelsearbete i Alcadon.

REVISOR

Bolagets revisor är Grant Thornton Sweden AB, med Daniel Forsgren som huvudansvarig revisor.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningen i Alcadon är baserad på svensk lagstiftning, bolagsordningen, regelverket för Nasdaq First North samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är för närvarande inte obligatorisk för bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North. Styrelsen för Alcadon har i dagsläget för avsikt att tillämpa Koden i de delar den anses vara relevant för Bolaget och dess aktieägare, och med beaktande av verksamhetens omfattning.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Alcadon Group AB är ett publikt aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har upprättats och utgivits i enlighet med svensk lagstiftning. Bolaget bildades den 24 mars 2015 och registrerades vid Bolagsverket den 30 mars 2015. Nuvarande firma registrerades vid Bolagsverket den 15 augusti 2016.

Alcadon Group AB är moderbolag i en koncern som sedan den 21 december 2015 består av moderbolaget och dotterbolagen Alcadon Intressenter AB, Alcadeltaco AB och Alcadon AB. Alcadon Group AB äger 80 procent av aktierna i Alcadon Intressenter AB, som i sin tur äger 100 procent av aktierna i Alcadeltaco AB, som äger 100 procent av aktierna i Alcadon AB. Alcadon AB har även ett helägt dotterbolag i Norge, Alcadon AS.

Vid extra bolagsstämma i Alcadon Group AB den 5 september 2016 föreslås beslutas om förvärv av den resterande minoritetsposten om 20 procent i dotterbolaget Alcadon Intressenter AB från Alcadon Team Invest AB, vilket är ett bolag som samägs av bolagsledningen och andra anställda i Alcadon. Betalning för de förvärvade aktierna ska ske genom apportemission av 3 070 490 aktier. Förvärvet och apportemissionen är föremål för godkännande av den extra bolagsstämman i DistIT den 5 september 2016 enligt de s.k. Leo-reglerna. Transaktionen innebär att den rörelsedrivande verksamheten i Alcadon kommer att ägas till 100 procent av moderbolaget Alcadon Group AB, samt att bolagsledningen och vissa andra anställda i Alcadon genom det samägda bolaget Alcadon Team Invest AB initialt är Alcadons största aktieägare med 20 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

För en bild av koncernstrukturen före och efter föreslagna beslut, se sidan 7.

VÄSENTLIGA AVTAL

Alcadon Group AB agerar på en rörlig marknad, med många leverantörer och kunder, varför ingen enskild leverantör eller kund anses vara väsentlig. Skriftliga avtal har ingåtts med ett antal av de omsättningsmässigt största leverantörerna och kunderna. Avtalen reglerar bland annat mängdrabatter, leveransvillkor och garantier, men inte volymer. Bolaget bedömer att avtalen med kunder och leverantörer är ingångna på gängse villkor för denna typ av avtal. Alcadon lämnar i regel 12 månaders garanti på levererade produkter, med undantag för produkter av det egna varumärket ECS, för vilka en utökad 15-årig garanti gäller.

Den 3 juni 2016 gav Bolaget ut ett obligationslån till ett belopp om upp till 200 MSEK. Obligationen löper med rörlig ränta och förfaller till betalning efter tre år. Obligationen är upptagen till handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. För tillfället är 140 MEK utestående under obligationen. Se vidare avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Alcadon har registrerat ett varumärke (figurmärke) med registreringsnummer 338 393 avseende ECS hos PRV (Patent- och registreringsverket) och detta varumärke är skyddat inom Sverige i klass 38 (telekommunikation). En ansökan om skydd i Sverige av varumärket "Alcadon" som ordmärke har lämnats in till PRV. Bolaget innehar inga patent.

TILLSTÅND

Bolagets verksamhet är inte tillståndspliktig.

FÖRSÄKRINGAR

Det är styrelsens uppfattning att Bolagets försäkringsskydd i rimlig omfattning täcker de risker som är förknippade med verksamheten.

RÄTTLIGA PROCESSER

Inget koncernbolag är för närvarande involverat i några rättsliga processer av materiell betydelse och har heller inte varit det under de senaste tolv månaderna.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE OCH KONCERNINTERNA SKULDER

Koncernen i dess nuvarande form bildades i december 2015, efter vissa omstruktureringar i syfte att möjliggöra avknoppningen och särnoteringen av Alcadon och dess dotterbolag.

Som ett led i dessa omstruktureringar förvärvade dotterbolaget Alcadon Intressenter AB 100 procent av aktierna i Alcadeltaco AB från DistIT för 189 770 000 SEK i slutet av december 2015. I samband med detta lånade DistIT ut 159 970 000 SEK till Alcadon Intressenter AB på marknads-mässiga villkor. Under tiden från december 2015 till och med maj 2016 amorterades 20 000 000 SEK på detta lån. I samband med att Alcadon Group AB erhöll betalning om 140 MSEK under det obligationslån som nämnts ovan, återbetalades Alcadon Intressenter AB:s lån till DistIT med medel som Alcadon Intressenter AB lånat från Alcadon Group AB. Per

dagen för denna bolagsbeskrivning finns det således ett koncerninternt lån om 140 MSEK SEK utestående från Alcadon Group AB till Alcadon Intressenter AB. Det koncerninterna lånet löper med samma ränta och löptid som det obligationslån som Alcadon emitterade i juni 2016.

Vid extra bolagsstämma i Alcadon Group AB den 5 september 2016 föreslås vidare beslutas om förvärv av den resterande minoritetsposten om 20 procent i dotterbolaget Alcadon Intressenter AB från Alcadon Team Invest AB, vilket är ett bolag som samägs av bolagsledningen och andra anställda i Alcadon. Betalning för de förvärvade aktierna sker genom apportemission av 3 070 490 aktier. Förvärvet och apportemissionen är föremål för godkännande av extra bolagsstämma i DistIT den 5 september 2016 enligt de s.k. Leo-reglerna.

Ägandet av aktier i Alcadon Intressenter AB har reglerats av ett aktieägaravtal mellan Alcadon Group AB och Alcadon Team Invest AB (det bolag som ägs av bolagsledningen och andra anställda i Alcadon). Detta aktieägaravtal ingicks i samband med att den nuvarande bolagsstrukturen upprättades, och upphör att gälla i samband med att Alcadon Group AB förvärvar Alcadon Team Invest AB:s aktieinnehav i Alcadon Intressenter AB vid beslut på bolagsstämma den 5 september 2016.

RÅDGIVARE

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare i samband med listningen av aktierna i Alcadon på Nasdaq First North. Erik Penser Bank erhåller på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med listningen. Erik Penser Bank har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivnings- och andra tjänster för Bolaget, för vilka Erik Penser Bank har erhållit och kan förväntas komma att erhålla ersättningar.

CERTIFIED ADVISER

Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North måste anlita en s.k. Certified Adviser som övervakar att bolaget följer Nasdaq First Norths regelverk avseende informationsgivning till marknaden och till investerare. Erik Penser Bank är Certified Adviser för Alcadon Group AB. Nasdaqs övervakningsfunktion ansvarar för att kontrollera att både bolag och Certified Advisers följer Nasdaq First Norths regelverk. Övervakningen bevakar även handeln på Nasdaq First North. Erik Penser Bank äger inga aktier i vare sig DistIT eller Alcadon.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av denna bolagsbeskrivning.

- Reviderad finansiell rapport enligt IFRS avseende perioden 21–31 december 2015
- Delårsrapport för perioden januari–juni 2016, vilken har översiktligt granskats av revisor

Samtliga finansiella rapporter finns tillgängliga på Alcadons hemsida (www.alcadongroup.se).

Information om den historiska resultatutvecklingen för de rörelsedrivande bolagen inom Alcadon-koncernen finns presenterad i delårsrapporter som avlämnats av DistIT och som återfinns på www.distit.se.

Bolagsordning

Bolagsordning för Alcadon Group AB (publ), med organisationsnummer 559009-2382. Bolagsordningen har antagits vid extra bolagsstämma den 4 augusti 2016.

1§ FIRMA

Bolagets firma är Alcadon Group AB. Bolaget är publikt (publ).

2§ STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

3§ VERKSAMHET

Bolaget ska äga och förvalta andelar i dotter- och intressebolag, samt därmed förenlig verksamhet.

§4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet utgör lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.

§5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 12.000.000 och högst 48.000.000 stycken.

§6 STYRELSE OCH REVISOR

6.1 Styrelsen består av 3–10 ledamöter med högst 5 suppleanter.

6.2 För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma lägst en och högst två revisorer, med högst två revisorssuppleanter.

§7 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

7.1 Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

7.2 Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§8 ANMÄLAN OM AKTIEÄGARES OCH BITRÄDES DELTAGANDE VID BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena

fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§9 ÖPPNANDE AV STÄMMA

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§10 ÅRSSTÄMMA

10.1 Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

10.2 På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande vid stämman,
2. upprättande och godkännande av röstlängd,
3. godkännande av dagordning,
4. val av en eller två justeringsmän,
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer,
8. fastställande av styrelse- och revisorsarvodet,
9. val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter,
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara 0101 – 1231.

§12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av utdelningen, för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen. Den behandlar till exempel inte de speciella regler som gäller för värdepapper som innehåses i handelsbolag eller kommanditbolag eller innehav av värdepapper som behandlas som omsättningstillgång i näringsverksamhet. Sammanfattningen behandlar inte heller aktier som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler för schablonbeskattning. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, som t.ex. investmentbolag, värdepappersfonder, personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige och ägare till kvalificerade andelar. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från en skatterättslig rådgivare för information om sådana speciella omständigheter föreligger, exempelvis till följd av utländska regler eller tillämpning av dubbelbeskattningsavtal m.m.

UTDELNING AV AKTIER I ALCADON GROUP AB

Utdelningen av aktier i Alcadon Group AB avses ske i enlighet med de s.k. Lex ASEA-reglerna och DistIT:s uppfattning är att samtliga villkor enligt Lex ASEA-reglerna är uppfyllda, vilket innebär att någon omedelbar beskattning inte uppkommer vid utdelningen. Det skattemässiga anskaffningsvärdet för aktier i DistIT som berättigar till utdelningen ska i stället fördelas på aktier i DistIT respektive Alcadon Group AB. Fördelningen sker med utgångspunkt i den förändring av värdet på aktierna i DistIT som utdelningen föranleder.

DistIT har för avsikt att ansöka om allmänt råd hos Skatteverket avseende fördelning av anskaffningsvärdet. Information om fördelningen kommer att publiceras på respektive bolags webbplats samt på Skatteverkets webbplats, www.skatteverket.se.

AVYTTRING AV OCH UTDELNING PÅ AKTIER I ALCADON GROUP AB

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital, inklusive kapitalvinst för aktieägare som erhåller andelar av aktier i Alcadon Group AB som säljs för dennes räkning. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet.

Anskaffningsutgiften för aktierna i Alcadon Group AB bestäms med utgångspunkt i de allmänna råd som Skatteverket förväntas meddela. Anskaffningsutgiften för varje andel av en aktie i Alcadon Group AB bör uppgå till motsvarande andel av den anskaffningsutgift för en aktie i Alcadon Group AB som förväntas fastställas med stöd av Skatteverkets allmänna råd. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av

samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapi-

talvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Enligt de särskilda s.k. Lex ASEA-reglerna är dock utdelningen av aktierna i Alcadon Group AB

befriad från svensk kupongskatt. Däremot kan utdelningen av aktier i Alcadon Group AB medföra skattekonsekvenser i utlandet. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, även andelar av aktier, i Alcadon Group AB, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Adresser

ALCADON GROUP AB

Segelbåtsvägen 7
112 64 Stockholm
08-657 36 00
www.alcadongroup.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Erik Penser Bank AB
Box 7405
103 91 Stockholm
08-463 80 00
www.penser.se

JURIDISK RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl KB
Box 1065
101 39 Stockholm
08-527 70 800
www.lindahl.se

REVISOR

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623
103 94 Stockholm
08-563 070 00
www.grantthornton.se



Alcadon Group AB (publ)

Segelbåtsvägen 7

112 64 Stockholm

08-657 36 00

www.alcadongroup.se