

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 september 2018

FORTSATT STOPP I FTTH-MARKNADEN MEN ALCADONS BASAFFÄR UTVECKLAS VÄL

Tredje kvartalet 2018

- Nettoomsättningen minskar med 7 procent till 123,5 (132,9) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 30 procent till 11,8 (16,9) MSEK
- Periodens resultat minskar med 51 procent till 5,5 (11,3) MSEK
- Resultat per aktie 0,33 (0,69) SEK
- Soliditeten ökar från 38 procent till 41 procent

Delår januari - september 2018

- Nettoomsättningen ökar med 3 procent till 407,0 (396,7) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 6 procent till 45,0 (48,0) MSEK
- Periodens resultat minskar med 12 procent till 28,0 (32,0) MSEK
- Resultat per aktie 1,68 (1,96) SEK
- Soliditeten ökar från 39 procent till 41 procent

	KVARTAL 3		JAN - SEP		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelsens intäkter, MSEK	123,5	132,9	407,0	396,7	579,9
Bruttomarginal, %	27,5	26,3	27,6	26,8	26,4
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	11,8	16,9	45,0	48,0	71,5
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	9,5	12,7	11,1	12,1	12,3
Periodens resultat, MSEK	5,5	11,3	28,0	32,0	48,6
Resultat per aktie, SEK	0,33	0,69	1,68	1,96	2,98

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2018

- Obligationslånet på 140 MSEK ersatt med banklån i SHB till bättre villkor

VD har ordet

- **Alcadons försäljning inom basaffären och av egna varumärken fortsätter öka**
- **Fortsatt stopp i Bredbandsmarknaden för hem (FTTH) dämpar omsättningen för 2018**
- **CableCom utvecklas väl och integrationen i Norge går in i slutfasen**

ALCADONS BASAFFÄR UTVECKLAS VÄL

I Q3 har vi haft en fortsatt stark försäljning inom vår basaffär, datanät med koppar och fiber för kommersiella fastigheter där våra egna varumärken utgör en viktig del. Våra egna varumärken fortsätter att bidra. ECS (European Cabling Systems) utgör 23 procent av omsättningen och DC-line mot bostadsnäts-projekten utgör 4 procent av omsättningen. Tillsammans utgör därmed våra varumärken 27 procent av omsättningen under Q3 och 29 procent för perioden jan-sep 2018. Andelen minskar till följd av att CableCom ännu inte börjat sälja produkter ur ECS sortimentet vilket kommer ske i början av 2019.

ALCADON STÅR STARKT TROTS FORTSATT STOPP I BREDBANDSMARKNADEN

Vi känner fortsatt av det marknadsstopp inom FTTH sedan början av 2018 som uppstod efter en överetablering under 2017. Det är alltjämt i princip helt relaterat till affärer som tidigare gått via några större bredbandsaktörer och deras underleverantörer. Detta har för kvartalet påverkat försäljningen negativt med ca 35 MSEK jämfört med Q3 2017 och beräknat på helåret 2018 så uppskattar vi en minskning om ca 120MSEK inom FTTH jämfört med 2017.

Vår förväntning framöver är att FTTH marknaden normaliseras under 2019 med flera aktörer som tex energibolag och stadsnätsföreningar (de av regeringen allokerade bredbandspengarna skall användas oavsett om det sker en förändring av vilka aktörer som tar projekten). Vi ser redan en viss ljusning i form av fler förfrågningar som kommit in under inledningen av Q4, dessa kommer dock inte att resultera i försäljning förrän 2019. Framöver, oavsett när FTTH kommer igång igen, så står vi starkt rustade att fortsatt kapitalisera på den teknikutveckling och de trender som långsiktigt driver vår affär.

Vi har samtidigt ökat fokus mot vår huvudaffär där vi befäst Alcadons position som marknadsledare. Sammantaget ökar vi omsättningen hittills under 2018 och har med oss förvärvet från juni som levererar och stärker oss. Vi har en mycket kompetent och erfaren personal samt en stark finansiell ställning vilket gör att jag är övertygad om att vi kommer gå starka ur rådande marknadsförhållanden. Vi skall utnyttja detta till att göra nya förvärv och flytta fram positionerna. Vi har lyckats väl med våra tidigare förvärv i Sverige och fortsätter ta fram ytterligare synergier och strukturvärden samt stärka upp bolaget/gruppen inför fortsatt tillväxt.

HÖG AKTIVITET I NORGE

CableCom har sedan förvärvet haft en utveckling väl i nivå med våra förväntningar. Under Q3 har vi planerat för och arbetat med sammanslagning av CableCom och

Alcadon Norge vilket bland annat innebär integration av ny webshop (även i Sverige) och sammanslagning av befintliga ekonomisystem i Norge. Även lager optimeras och flyttas till CableComs centrallager i Sandefjord. Vi ligger enligt plan efter intensivt arbete under Q3 och alla moment kommer att slutföras före årsskiftet, avsikten är även att påbörja en formell fusion av de norska bolagen. Vi räknar med att synergier i Norge realiserar från och med första halvåret 2019.

OBLIGATIONEN ERSATT MED BANKLÅN

I början av Q3 ersatte vi obligationen på 140 MSEK med en bankkredit hos SHB som varit Alcadons huvudbank sedan många år. Vi säkerställer med detta en långfristig finansiering till en betydligt lägre årskostnad och bättre villkor än de senaste åren. Den löpande årliga räntekostnaden framgent beräknas minska med 3,7 MSEK men har medfört en engångskostnad om 2,9 MSEK som har belastat koncernens finansnetto under Q3 2018.

RESULTAT Q3

Försäljningen under kvartalet uppgick till 123,5 (132,9) MSEK, vilket är en minskning med 7 procent jämfört med 2017 samt 22 procent negativ organisk tillväxt vilket i sin helhet kan förklaras av en avstannad FTTH-affär i Sverige. EBIT uppgick till 11,8 (16,9) MSEK. EBIT-marginalen var 10 (13) procent. Soliditeten har under kvartalet ökat från 38 till 41 procent. Vinsten per aktie under kvartalet uppgick till 0,33 kr jämfört med 0,69 kr föregående år. Justerat för engångskostnaden i finansnettot om -2,9 MSEK uppgick vinsten per aktie till 0,46 kr.

RESULTAT DELÅR JAN-SEP

Försäljningen under perioden uppgick till 407,0 (396,7) MSEK vilket är en förvärvsdriven tillväxt med 3 procent jämfört med 2017. EBIT uppgick till 45,0 (48,0) MSEK. EBIT-marginal uppgick till 11 (12) procent. Soliditeten har ökat till 41 procent jämfört med 33 procent samma period 2017. Vinsten per aktie uppgick till 1,69 kr jämfört med 1,96 kr föregående år. Justerat för engångskostnaden i finansnettot om -2,9 MSEK uppgick vinsten per aktie till 1,82 kr.

ALCADON FIRAR IN NÄSTA 30 ÅR

Vi avslutade september med att fira att bolaget fyllt 30 år med en mycket inspirerande långhelg där i princip samtliga våra anställda deltog och hade en mycket lärorik samt intensiv helg tillsammans.

Vi ser med tillförsikt fram emot att fortsätta utveckla Alcadon Group.

Pierre Fors
Verkställande direktör
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	KVARTAL 3		DELÅR JAN - SEP		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning, MSEK	123,5	132,9	407,0	396,7	579,9
Bruttomarginal, %	27,5	26,3	27,6	26,8	26,4
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	11,8	16,9	45,0	48,0	71,5
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	9,5	12,7	11,1	12,1	12,3
Periodens resultat, MSEK	5,5	11,3	28,0	32,0	48,6
Nettomarginal, %	4,5	8,5	6,9	8,1	8,4
Soliditet, %	40,5	32,7	40,5	32,7	38,9
Avkastning på eget kapital, %	3,0	9,4	16,9	34,0	47,5
Netto räntebärande skulder, MSEK	160,0	-141,5	160,0	-141,5	107,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-6,0	4,8	1,4	13,0	44,5
Eget kapital per aktie, SEK	11,12	7,79	11,28	7,85	8,80
Resultat per aktie, SEK	0,33	0,69	1,66	1,96	2,98
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 421 746	16 859 246	16 421 746	16 421 746
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 376 289	16 618 861	16 294 463	16 326 545
Antalet anställda vid periodens utgång	69	61	69	61	61

DEFINITIONER

Bruttomarginal:	Bruttoresultatet i procent av periodens nettoomsättning.
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.
Avkastning på eget kapital:	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

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

FINANSIELL INFORMATION

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgår till -6,0 MSEK. Totalt under kvartalet har det bundits rörelsekapital med 9,9 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 8,3 MSEK och tillgängliga likvida medel till 14,5 MSEK varav 6,2 MSEK i outnyttjad checkkredit. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår under perioden till -0,3 MSEK.

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

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 69 personer.

VALUTAKURSDIFFERENSER

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

Periodens valutakursdifferenser av rörelsekaraktär uppgår till -1,5 MSEK. Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under "Övrigt totalresultat".

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009-2382 omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till -3,7 MSEK. Den 30 september 2018 uppgick likvida medel till 0,2 MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

GOODWILL

Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 30 september 2018 till 289,2 MSEK. Internt genererad goodwill vid bildandet av Alcadon Group i december 2015 uppgick till 153,6 MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader och avgifter för lösen av obligationslån under perioden jan-sep uppgick till 6,7 MSEK varav engångskostnader uppgick 2,9 MSEK. Räntekostnader för nya lånet genom SHB uppgick till 0,9 MSEK.

FRAMTIDA UTVECKLING

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

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2018:	21 februari 2019 kl. 08:00
Årsstämma 2019:	24 april 2019 kl. 10:00
Q1 rapport 2019:	24 april 2019 kl. 08:00
Q2 rapport 2019:	14 augusti 2019 kl. 08:00
Q3 rapport 2019:	23 oktober 2019 kl. 08:00

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma 2018 ägde rum onsdagen den 25 april 2018 kl. 10:00 i bolagets lokaler.

UTDELNING

Bolagsstämman beslutade enligt styrelsen förslag om en utdelning på 8,2 (0,0) MSEK motsvarande 0,50 SEK per aktie för 2017. Utdelningen betalades ut den 3 maj 2018.

TECKNINGSOPTIONER

Den 23 januari 2017 fulltecknades 100 000 teckningsoptioner av 30 anställda i koncernen vilka ger de anställda rätt att i januari 2020 nyteckna totalt 100 000 st. aktier i Alcadon Group till priset 40,44 kronor per aktie. Marknadsvärderingen av teckningsoptionerna har gjorts med hjälp Black&Scholes värderingsmodell. Programmet innebär en utspädning om 0,6 procent beräknat på de 16 859 246 antal aktier i bolaget. Aktiekursen ligger under teckningskursen den 30 september 2018, vi anger antal aktier efter eventuell utspädning (16 959 246) i finansiella tabeller nedan.

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Beslutet om att dela ut Alcadon från DistIT togs på extra bolagsstämma i DistIT den 5 september 2016.

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

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

VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2019

I enlighet med principer för valberedningens arbete som beslutats och antagits vid årsstämman den 25 april 2018 informeras om att Alcadons valberedning inför årsstämman 2019 är sammansatt till att som ordinarie ledamöter omfatta Stefan Charette (utsedd av Athanase), Anders Bladh (Ribbskottet AB), Tedde Jeansson (familjen Jeansson), Jonas Mårtensson (styrelseordförande Alcadon) samt som adjungerad ledamot Pierre Fors (personal som är aktieägare i Alcadon).

Valberedningen, inklusive adjungerad ledamot, representerar 39 procent av antalet aktier och röster i Alcadon och uppfyller de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen representerar en bred erfarenhet av arbete i styrelser och nomineringsförfaranden. Anders Bladh har utsetts till valberedningens ordförande. Valberedningen kommer att ta fram förslag till 2019 års årsstämma avseende;

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

Aktieägare som önskar komma i kontakt med och lämna förslag till valberedningen ska göra detta antingen till; Anders Bladh, telefon 070 – 666 8045 eller via e-post: andersbladh@outlook.com eller till Jonas Mårtensson, telefon 070 – 607 9335 eller via e-post: jonas.martensson@altd.se.

För att förslag på ledamöter ska kunna beaktas inför årsstämman 2018 ska förslag ha inkommit senast onsdagen den 5 februari 2019. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på årsstämman 2019 skall inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande, Jonas Mårtensson, i god tid före offentliggörandet av kallelsen till årsstämman, vilken beräknas publiceras i mitten av mars månad 2019.

LÅN & KREDITER

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

Amorteringsplan: 40 procent på 3 år sedan skall refinansiering ske av resterande 60 procent (2021-07-19). Amortering sker kvartalsvis i efterskott eller på begäran årsvis i efterskott.

Koncernen upptog förvärvslån på 13 MSEK vid förvärvet av Dataconnect 2017, amorteringsplan på 60 månader.

Checkkredit volym uppgår till 25 MSEK. Använd checkkredit vid periodens utgång uppgick till 18,7 MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidor 11-13 för redovisningsprinciper och noter.

ÖVRIG VIKTIG INFORMATION

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

ALCADON GROUP KONCERNEN Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	KVARTAL 3		DELÅR JAN - SEP		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	123,5	132,9	407,0	396,7	579,9
Summa Nettoomsättning	123,5	132,9	407,0	396,7	579,9
Rörelsekostnader	-111,3	-115,8	-361,1	-348,1	-507,5
Rörelseresultat före avskrivningar	12,2	17,1	45,9	48,6	72,4
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,3	-0,2	-0,8	-0,4	-0,7
Avskrivningar immateriella tillgångar	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	11,8	16,9	45,0	48,0	71,5
Finansnetto	-4,5	-2,1	-8,7	-6,5	-8,7
Resultat efter finansiella poster	7,3	14,8	36,3	41,5	62,8
Skatt på årets resultat	-1,7	-3,5	-8,3	-9,5	-14,2
Periodens resultat	5,5	11,3	28,0	32,0	48,6
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	5,5	11,3	28,0	32,0	48,6
Periodens resultat	5,5	11,3	28,0	32,0	48,6
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-0,2	-0,2	0,7	-0,1	-0,1
Summa periodens totalresultat	5,4	11,1	28,7	31,9	48,5
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	5,4	11,1	28,7	31,9	48,5

DATA PER AKTIE	KVARTAL 3		DELÅR JAN - SEP		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 421 746	16 859 246	16 421 746	16 421 746
Antal aktier (efter utspädning), st	16 959 246	16 521 746	16 959 246	16 521 746	16 521 746
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 376 289	16 618 861	16 294 463	16 326 545
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie, kr	0,33	0,69	1,66	1,95	2,96
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,33	0,68	1,65	1,93	2,94
Periodens resultat per aktie (genomsnittligt antal), kr	0,33	0,69	1,68	1,96	2,98
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	11,12	7,79	11,12	7,79	8,80

ALCADON GROUP KONCERNEN			
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	289,2	226,2	224,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,5	0,5
Materiella anläggningstillgångar	2,2	1,6	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	292,4	228,7	227,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	85,0	62,1	59,6
Kundfordringar	74,9	93,5	79,4
Övriga omsättningstillgångar	10,7	6,9	6,4
Kassa och bank	8,3	10,2	43,4
Summa omsättningstillgångar	179,0	172,6	188,7
SUMMA TILLGÅNGAR	471,4	401,3	415,7
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	58,3	35,9	35,9
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	128,3	91,2	107,9
Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare	187,5	127,9	144,5
Summa eget kapital	187,5	127,9	144,5
Avsättningar			
Övriga avsättningar	6,5	1,9	0,0
Summa avsättningar	6,5	1,9	0,0
Långfristiga skulder			
Obligationslån	0,0	140,0	140,0
Uppskjuten skatteskuld	0,8	0,8	0,8
Skulder till kreditinstitut	146,5	9,1	7,8
Övriga långfristiga skulder	0,0	1,5	1,5
Summa långfristiga skulder	147,3	151,4	150,1
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	18,8	0,0	0,0
Övriga räntebärande skulder	2,6	2,6	2,6
Leverantörsskulder	56,7	75,3	72,1
Övriga kortfristiga skulder	52,0	42,2	46,4
Summa kortfristiga skulder	130,2	120,1	121,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	471,4	401,3	415,7

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 3		DELÅR JAN - SEP		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)					
Eget kapital vid periodens början	182,1	112,7	144,5	60,0	60,0
Fondemission/Apportemission	0,0	3,9	22,4	35,9	36,0
Utdelning	0,0	0,0	-8,2	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	5,4	11,1	28,7	31,9	48,5
Eget kapital vid periodens slut	187,5	127,8	187,5	127,8	144,5

ALCADON GROUP KONCERNEN	KVARTAL 3		DELÅR JAN - SEP		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)					
Rörelseresultat	11,8	16,9	45,0	48,0	71,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,1	-0,1	1,7	1,9	0,3
Finansnetto	-4,5	-2,1	-8,7	-6,5	-8,7
Betald skatt	-3,6	-2,1	-10,1	-8,0	-9,5
Förändring i rörelsekapital	-9,9	-7,8	-26,5	-22,3	-6,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,0	4,8	1,4	13,0	46,9

Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-0,8	-1,4	-1,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av dotterföretag	0,0	-3,4	-45,3	-34,6	-34,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-3,6	-46,1	-36,0	-36,1

Apportemission vid förvärv / nyemission till minoritet	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Förändring lån	3,2	0,9	17,5	12,6	11,9
Utdelning	0,0	0,0	-8,2	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,2	0,0	9,2	12,6	11,9

Periodens kassaflöde	-3,1	1,2	-35,5	-10,4	22,7
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring av likvida medel	-3,1	1,2	-35,5	-10,4	22,7

Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	11,4	8,2	43,4	20,6	20,6
Förvärvade likvida medel	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0
Utgående balans likvida medel	8,3	10,2	8,3	10,2	43,4
Förändring av likvida medel	-3,1	2,0	-35,5	-10,4	22,7

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	KVARTAL 3		DELÅR JAN - SEP		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Summa intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Rörelsekostnader	-0,7	-0,7	-2,8	-2,0	-2,7
Rörelseresultat	-0,7	-0,7	-2,8	-2,0	-2,5
Finansnetto	-0,5	-0,1	-0,9	-0,5	-0,7
Resultat efter finansiella poster	-1,2	-0,8	-3,7	-2,5	-3,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	27,1
Resultat före skatter	-1,2	-0,8	-3,7	-2,5	23,9
Skatt på årets resultat	0,3	0,1	0,8	0,5	-5,3
Periodens resultat	-0,9	-0,7	-2,9	-2,0	18,6

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	40,2	40,3	40,2
Summa anläggningstillgångar	40,2	40,3	40,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	217,7	182,6	208,7
Kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	1,0	1,7	1,3
Kassa och bank	0,2	0,2	0,3
Summa omsättningstillgångar	218,9	184,5	210,4
SUMMA TILLGÅNGAR	259,1	224,8	250,6
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Fondemission/apportemission	58,3	35,9	35,9
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	45,6	36,3	56,7
Summa eget kapital	104,7	72,9	93,4
Långfristiga skulder			
Obligationslån	0,0	140	140
Övriga lån	146,5	9	7,8
Summa långfristiga skulder	146,5	149	147,8
Kortfristiga skulder	7,9	2,9	9,4
Summa kortfristiga skulder	7,9	2,9	9,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	259,1	224,8	250,6

KONCERNENS KVARTALSDATA

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016
Nettoomsättning	123,5	133,9	149,6	183,2	132,9	135,7	128,1	78,5
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	11,8	14,6	18,6	23,5	16,9	17,0	14,1	8,4
Resultat efter finansiella poster	7,3	12,4	16,6	21,3	14,8	14,8	11,9	6,4
Periodens resultat	5,5	9,5	12,9	16,6	11,3	11,5	9,2	5,3
Marginalmätt i %								
Bruttomarginal %	27,5	28,5	26,8	25,5	26,3	26,7	27,5	32,0
Rörelsemarginal %	9,5	10,9	12,4	12,8	12,7	12,5	11,0	10,7
Nettomarginal %	4,5	7,1	8,7	9,1	8,5	8,4	7,2	6,7
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	292,4	292,5	227,0	227,0	228,7	219,7	219,6	155,3
Summa omsättningstillgångar	179,0	194,4	190,5	188,7	172,6	150,4	128,6	96,7
Summa tillgångar	471,4	486,9	417,5	415,7	401,4	370,1	348,2	251,9
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	187,5	182,1	157,9	144,5	127,9	114,6	101,5	60,0
Summa långfristiga skulder & avsättningar	153,8	153,8	150,1	150,1	153,3	150,6	155,1	140,8
Summa kortfristiga skulder	130,2	151,0	109,4	121,1	120,1	104,9	91,6	51,1
Summa eget kapital & skulder	471,4	486,9	417,5	415,7	401,3	370,1	348,2	251,9
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	-6,0	-0,9	8,3	33,8	4,8	-1,8	10,0	2,6
Investeringsverksamheten	-0,3	-45,5	-0,3	0,0	-3,6	-0,3	-32,0	-0,1
Finansieringsverksamheten	3,2	6,0	0,0	-0,6	0,0	-0,7	12,4	0,0
Periodens kassaflöde	-3,1	-40,4	8,0	33,2	1,2	-2,7	-9,7	2,5

NOTER

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom för nya standarder och tolkningar samt ändringar i befintliga standarder och tolkningar som tillämpas med början den 1 januari 2018 eller senare. De nya standarderna har ej haft någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Alcadonkoncernen har analyserat effekterna av IFRS 15 som trädde i kraft 1 januari 2018 och som tillämpas från 1 januari 2018 enligt nedan.

Koncernens intäktsströmmar har analyserats med utgångspunkt utifrån standardens femstegsmodell. Analysen visade att det inte medför några effekter i de finansiella rapporterna och dess ingående balanser. Intäktsredovisning ska ske när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunden får kontroll över tillgången. Intäkter redovisas till det belopp som förväntas erhållas då vara överförs till kund. Tidpunkten för intäktsredovisningen, såväl vid en viss tidpunkt, överensstämmer med tidigare redovisningsprincip.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden skall tillämpas från räkenskapsår som inleds 1 januari 2018 eller senare. IFRS 9 innehåller regler för finansiella instrument avseende bland annat: klassificering och värdering av finansiella tillgångar, principer för reserveringar och nedskrivning av kundförluster samt säkringsredovisning. Den nya nedskrivningsmodellen bygger på förväntade kreditförluster utifrån historisk information samt aktuella förutsättningar gällande osäkra kundfordringar. Övergången till IFRS 9 gav inte några effekter på ingående balanser och har heller inte påverkat periodens siffror.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Detta kommer att medföra att flertalet av koncernens nuvarande operationella leasingavtal ska redovisas i balansräkningen från 2019.

Koncernen arbetar med att göra en fullständig översyn av koncernens samtliga leasingavtal där information samlas in och sammanställs som underlag till beräkningar och kvantifiering i samband med konvertering till IFRS 16, någon kvantifiering har dock inte skett ännu men effekterna kommer redovisas i bokslutskommunikén för 2018.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Effekter av övergång till IFRS redovisades i bolagets årsredovisning 2016. I årsredovisningen 2017 sammanfattas också väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

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

MSEK	KVARTAL 3		DELÅR JAN-SEP		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Sverige	83,4	122,9	334,3	362,8	533,0
Norge	40,1	10,0	72,7	33,8	46,9
Totalt	123,5	132,9	407,0	396,7	579,9

NOT 3. BOLAGSFÖRVARV**CABLECOM AS**

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

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

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

Nedan framgår information om förvärvsanalysen.

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

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

Goodwill är huvudsakligen relaterad till ökad marknads närvaro i norden och synergier inom koncernbolagen av att slå samman verksamheterna.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0,9 MSEK.

Villkorad tilläggsköpeskillning

Tilläggsköpeskillning på 5 MSEK:

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

Tilläggsköpeskillning på upp till 10 MSEK:

Baserad på ackumulerad EBIT för CableCom AS och Alcadon AS under 24-månadersperioden 1 juni 2018 - 31 maj 2020. För maximal tilläggsköpeskillning skall EBIT om lägst 30 MSEK eller MNOK uppnås. Vid EBIT under 20 MSEK/MNOK utgår ingen tilläggsköpeskillning. I EBIT-intervallet 20–30 MSEK/MNOK beräknas tilläggsköpeskillningen om 0–10 MSEK pro-rata, d.v.s. en EBIT om 25 MSEK/MNOK ger en tilläggsköpeskillning om 5 MSEK. Eventuell avsättning kommer ske för denna tilläggsköpeskillning när det är sannolikt att den kommer att falla ut.

CableCom konsolideras med start från och med juni 2018.

CableCom resultat för juni-september 2018:

Omsättning: 35,6 MSEK
EBIT: 3,7 MSEK

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

Adresser

Alcadon Group AB

Segelbåtsvägen 7
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
Org.nr. 559009-2382
www.alcadongroup.se

Alcadon AB

Stockholm

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

Göteborg

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

Malmö

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

Örebro

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

Alcadon AS

Oslo

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

CableCom AS

Sandefjord

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

Hamar

Parkgata 24
2317 Hamar
Tlf: 33 48 33 41/43

Bergen

Litleåsveien 49
5132 Nyborg
Tlf: 33 48 33 42

Mosjoen

Petter Dass gate 3
8656 Mosjøen
Tlf: 95 96 80 56

Erik Penser Bank AB

Certified Adviser

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