

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december 2018

LÄGRE FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT MEN STABILT KASSAFLÖDE

Fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättningen minskar med 25 procent till 137,2 (183,2) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 49 procent till 11,9 (23,5) MSEK
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 41,4 (33,8) MSEK
- Periodens resultat minskar med 51 procent till 8,2 (16,6) MSEK
- Resultat per aktie 0,49 (1,01) SEK
- Soliditeten ökar från 41 procent till 46 procent

Helåret 2018

- Nettoomsättningen minskar med 6 procent till 544,2 (579,9) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar minskar med 20 procent till 56,9 (71,5) MSEK
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 42,8 (44,5) MSEK
- Periodens resultat minskar med 25 procent till 36,2 (48,6) MSEK
- Resultat per aktie 2,17 (2,98) SEK
- Soliditeten ökar från 39 procent till 46 procent

	KVARTAL 4		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017
Rörelsens intäkter, MSEK	137,2	183,2	544,2	579,9
Bruttomarginal, %	28,0	25,5	27,7	26,4
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	11,9	23,5	56,9	71,5
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	8,7	12,8	10,5	12,3
Periodens resultat, MSEK	8,2	16,6	36,2	48,6
Resultat per aktie, SEK	0,49	1,01	2,17	2,98

- Inga väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2018

Händelser efter periodens utgång

- Styrelsen föreslår oförändrad utdelning om 0,50 SEK per aktie
- Mats Nyberg, vice VD i den svenska verksamheten Alcadon AB, lämnar bolaget 21 februari 2019. Tjänsten kommer inte ersättas

VD har ordet

- **Försäljningen för helåret minskade till 544,2 (579,9) MSEK, effekt av dämpad efterfrågan i FTTH-marknaden**
- **EBIT uppgick till 56,9 (71,5) MSEK**
- **Soliditeten ökade till 45,7 procent (38,9)**
- **Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 42,8 (44,5) MSEK**
- **Styrelsen föreslår oförändrad utdelning om 0,50 SEK per aktie**

VÅRA AFFÄRSOMRÅDEN GER STABILITET

Våra affärsområden inom Alcadon-koncernen ger sammantaget en stabilitet över tid. Precis som vi historiskt har levererat vinst år efter år i över 20 års tid.

Affärsområde Kommersiella Fastighetsnät (ca 45% av oms):

Har under 2018 varit vårt starkaste affärsområde som visat en betydande försäljningsökning. Vårt egna varumärke ECS utgör en central del i detta affärsområde som levererar till alla typer av kommersiella fastigheter som till exempel kontor, flygplatser, sjukhus, köpcenters och datahallar.

Affärsområde Bostadsnät: (ca 10% av oms)

Detta affärsområde med egna varumärket DC Line bygger på en projektbaserad konceptförsäljning och visade en marginell försäljningsökning 2018. Vi jobbar kontinuerligt med att utveckla nya produkter för våra kunder inom detta område.

Affärsområde Tjänster & Utbildning: (ca 5% av oms)

Vårt minsta affärsområde, men mycket viktigt för oss som stöd i vår kunskapsdrivna försäljning inom övriga affärsområden. Detta område visade en marginell tillväxt under 2018.

Affärsområde Fibernät: (ca 40% av oms)

Vi ser många spännande trender framöver inom det breda affärsområdet FTTH och marknaden för fibernät. Vi ser exempelvis med stor tillförsikt på utvecklingen av 5G-utbyggnaden (FTTA), vilket kommer att kräva en betydande förtätning av antenner och mikro-datacenter för att hantera de stora datamängderna som 5G kommer att generera. Även stamnätfiber (s.k. "fiber backbone") mellan olika områden och städer byggs ständigt ut. Bara i region Stockholm planeras tre stora infrastrukturprojekt för spårbundet trafik som regeringen vill påskynda. Flera stora infrastruktur-utbyggnader fortsätter i både Sverige och Norge. Denna typ av projekt omfattar numera även integration av fiber. Andra intressanta tillväxtområden är vindkraftsparker och mobilnät.

FTTH: EN DEL AV VÅRT FIBERNÄTSUTBUD

Alcadon-koncernen bearbetar genom sina affärsområden många delar av fibermarknaden vilket gör koncernen mindre känslig för konjunktursvängningar.

Marknaden för Fibre-To-The-Home (FTTH) har som tidigare kommunicerats avstannat 2018. Vår försäljning till FTTH-marknaden under fjärde kvartalet har minskat med 60 MSEK jämfört med samma period 2017. För helåret har vår försäljning till FTTH-marknaden minskat med 120 MSEK jämfört med rekordåret 2017.

Bolaget förväntar sig under 2019 en normalisering av FTTH-marknaden bland annat genom den ökade aktivitet som nu sker hos energibolag och stadsnättsföreningar. De av regeringen allokerade bredbandspengarna kommer investeras oavsett om det sker en förändring av vilka aktörer som genomför projekten.

Fler förfrågningar inom FTTH-marknaden i slutet av 2018 förväntas resultera i en ökad försäljning under 2019 och 2020. När FTTH-marknaden kommer igång igen, står vi starkt rustade att fortsatt kapitalisera på den teknik-utveckling och de trender som långsiktigt driver våra affärer.

VERKSAMHETEN

Vi har en mycket kompetent, erfaren och engagerad personal som även är betydande ägare i bolaget med ca 15 procent av aktierna.

Vi har även en stark finansiell ställning vilket gör att jag är övertygad om att vi kommer gå stärkta ur rådande marknadsförhållanden. Detta möjliggör nya förvärv och marknadsaktiviteter för att flytta fram positionerna inom våra affärsområden samtidigt som vi kontinuerligt arbetar med vår interna effektivitet. Bolaget har under året genomfört en refinansiering som jämfört med helåret 2018 kommer att förbättra vårt finansnetto med ca 5 MSEK.

Vi är absolut inte nöjda med försäljningen under helåret 2018 men jag tycker ändå att vi står stabila med våra affärsområden. Dessutom har vi integrerat tre förvärv och anpassat vår organisation för framtiden med dess nya möjligheter och utmaningar.

Våra egna varumärken fortsätter att vara en central del i vår verksamhet. ECS och DC-line utgör 22 procent respektive 6 procent av omsättningen. Därmed utgör våra egna varumärken 28 procent av omsättningen under Q4 och 29 procent för helåret 2018.

HÖG AKTIVITET I NORGE

CableCom har sedan förvärvet haft en utveckling väl i nivå med våra förväntningar. Under Q4 har vi slutfört sammanslagning av CableCom och Alcadon Norge vilket bland annat innebär integration av en ny webbshop och av befintliga ekonomisystem i Norge.

Våra lager optimeras och flyttas till CableComs centrallager i Sandefjord. Vi räknar fortsatt med att synergier i Norge realiserar genom att vår ECS försäljning kommer igång även här.

RESULTAT Q4

Försäljningen under kvartalet uppgick till 137,2 (183,2) MSEK, vilket är en minskning med 25 procent jämfört med 2017 samt 32 procent negativ organisk tillväxt. Detta kan i sin helhet förklaras av en avstannad FTTH-affär i Sverige som drabbade hela branschen och för oss mest just i Q4 då vi under samma period 2017 hade fjolårets bästa kvartal i form av FTTH affärer.

EBIT uppgick till 11,9 (23,5) MSEK, vilket gav en EBIT-marginal om 9 (13) procent. Soliditeten har under kvartalet ökat från 41 procent till 46 procent. Vinsten per aktie under kvartalet uppgick till 0,49 kr jämfört med 1,01 kr föregående år.

RESULTAT HELÅR JAN-DEC

Försäljningen under perioden uppgick till 544,2 (579,9) MSEK vilket är en minskning med 6 procent jämfört med 2017 samt 15 procent negativ organisk tillväxt. Vilket förklaras av en avstannad FTTH-marknad.

EBIT uppgick till 56,9 (71,5) MSEK, vilket gav en EBIT-marginal om 11 (12) procent. Soliditeten har ökat till 46 procent jämfört med 39 procent samma period 2017. Vinsten per aktie uppgick till 2,17 SEK jämfört med 2,98 SEK föregående år. Justerat för engångskostnaden i finansnettot om -2,9 MSEK uppgick vinsten per aktie till 2,31 SEK.

Pierre Fors
Verkställande direktör
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	KVARTAL 4		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017
Rörelsens intäkter, MSEK	137,2	183,2	544,2	579,9
Bruttomarginal, %	28,0	25,5	27,7	26,4
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	11,9	23,5	56,9	71,5
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	8,7	12,8	10,5	12,3
Periodens resultat, MSEK	8,2	16,6	36,2	48,6
Nettomarginal, %	6,0	9,1	6,7	8,4
Soliditet, %	45,7	41,0	45,7	38,9
Avkastning på eget kapital, %	4,3	12,2	21,4	47,5
Netto räntebärande skulder, MSEK	125,2	107,5	125,2	107,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	41,4	33,8	42,8	44,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,5	2,1	2,6	2,7
Eget kapital per aktie, SEK	11,54	8,80	11,54	8,80
Resultat per aktie, SEK	0,49	1,01	2,17	2,98
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 421 746	16 859 246	16 421 746
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 421 746	16 679 451	16 326 545
Antalet anställda vid periodens utgång	68	61	68	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.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

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

FINANSIELL INFORMATION

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i Q4 till 41,4 (33,8) MSEK samt för helåret 42,8 (44,5) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 27,6 MSEK och tillgängliga likvida medel till 52,6 MSEK varav 25,0 MSEK i outnyttjad checkkredit. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -0,1 MSEK.

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

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 68 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.

Perioden valutakursdifferenser av rörelsekaraktär uppgick till -2,0 MSEK. Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under "Övrigt totalresultat".

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009-2382 omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till -3,5 MSEK. Den 31 december 2018 uppgick likvida medel till 0,1 MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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

GOODWILL

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

Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 31 december 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 året uppgick till 6,7 MSEK varav engångskostnader om 2,9 MSEK. Räntekostnader för nya lånet genom SHB uppgick till 1,9 MSEK.

FRAMTIDA UTVECKLING

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

REVISORNS GRANSKNING

Se sida 15 för revisorns rapport.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2018:	28 mars 2019
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

Årsstämman 2018 hölls tisdagen den 25 april 2018. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets kommuniké från årsstämman som finns att läsa på bolagets hemsida.

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma 2019 kommer att äga rum i Stockholm onsdagen den 24 april 2019 kl. 10:00. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman skall inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande, Jonas Mårtensson, i god tid före offentliggörandet av kallelsen till stämman, vilken beräknas publiceras i slutet av mars månad 2019.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 8,4, (8,2) MSEK motsvarande 0,50 (0,50) SEK per aktie 2019. Den föreslagna utdelningen utgör 23 % av årets resultat 2018. Styrelsen har i sitt förslag tagit hänsyn till bolagets finansiella position, kassaflöde och framtidsutsikter samt beaktat bolagets tillväxtplaner.

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 Anders Bladh, Stefan Charette, Tedde Jeansson och Jonas Mårtensson samt som adjungerad ledamot Pierre Fors. Valberedningen uppfyller de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning.

Anders Bladh har utsetts till valberedningens ordförande. Valberedningen har sammanträffats 3 gånger sedan 16 oktober 2018.

En redogörelse över valberedningens arbete och principer kommer att lämnas i valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2019 som offentliggörs i samband med att kallelse till årsstämman sker, vilken beräknas publiceras i slutet av mars månad 2019.

TECKNINGSOPTIONER

Den 23 januari 2017 fulltecknades 100 000 teckningsoptioner av 30 anställda i koncernen vilka ger de anställda rätt att i januari 2020 nyteckna totalt 100 000 st. aktier i Alcadon Group till priset 40,44 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 31 december 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.

Styrelsen beslutade i maj 2018 att emittera 437 500 aktier vilka registrerades vid förvärv av CableCom juni 2018 och antal aktier har ökat till 16 859 246. Emissionen genomfördes med stöd av bemyndigandet styrelsen gavs på bolagstämman i april 2018.

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

Aktiekurs vid periodens slut 30,0kr (2018-12-28)

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 31 december 2018.

Namn	Innehav	Innehav %
ATHANASE	1 939 033	11,5
RIBBSKOTTET AKTIEBOLAG	1 725 000	10,2
CATELLA SMÅBOLAGSFOND	950 070	5,6
HUMLE SMÅBOLAGSFOND	945 875	5,6
SEB S.A.	838 000	5,0
FÖRSÄKRINGS.AB, AVANZA PENSION	661 786	3,9
INVESTMENT AKTIEBOLAGET SPILTAN	613 153	3,6
JEANSSON, THEODOR	455 000	2,7
Sparebank 1 Markets AS	415 625	2,5
SWEDBANK FÖRSÄKRING AB	393 219	2,3
HAJSKÄRET INVEST AB	358 459	2,1
UBS SWITZERLAND AG	350 112	2,1
MÅRTENSSON, JONAS	308 092	1,8
ALIAN, SIAMAK	298 864	1,8
TAMT AB	292 051	1,7
LJUNGMAN, MIKAEL	260 375	1,5
FORS, PIERRE	260 000	1,5
JEANSSON, KRISTOFFER	250 000	1,5
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	247 781	1,5
SVENSSON, PAUL	243 979	1,5
TOPP 20	11 806 474	70,0
ÖVRIGA	5 052 772	30,0
TOTALT	16 859 246	100,0

LÅN & KREDITER

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

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

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

Checkkredit volym uppgår till 25 MSEK. Ingen använd checkkredit vid periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidor 12-14 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 4		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017
RESULTATRÄKNING				
Rörelsens intäkter	137,2	183,2	544,2	579,9
Summa intäkter	137,2	183,2	544,2	579,9
Rörelsekostnader	-124,8	-159,4	-486,0	-507,5
Rörelseresultat före avskrivningar	12,3	23,8	58,2	72,4
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,3	-0,3	-1,1	-0,7
Avskrivningar immateriella tillgångar	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	11,9	23,5	56,9	71,5
Finansnetto	-1,3	-2,2	-10,0	-8,7
Resultat efter finansiella poster	10,7	21,3	46,9	62,8
Skatt på årets resultat	-2,4	-4,7	-10,7	-14,2
Periodens resultat	8,2	16,6	36,2	48,6
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	8,2	16,6	36,2	48,6
Periodens resultat	8,2	16,6	36,2	48,6
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-1,1	0,0	-0,4	-0,1
Summa periodens totalresultat	7,1	16,6	35,8	48,5
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7,1	16,6	35,8	48,5

DATA PER AKTIE	KVARTAL 4		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017
Antal aktier				
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 421 746	16 859 246	16 421 746
Antal aktier (efter utspädning), st	16 959 246	16 521 746	16 959 246	16 521 746
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 421 746	16 679 451	16 326 545
Resultat per aktie				
Periodens resultat per aktie, kr	0,49	1,01	2,15	2,96
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,49	1,01	2,14	2,94
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal	0,49	1,01	2,17	2,98
Eget kapital per aktie				
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	11,54	8,80	11,54	8,80

ALCADON GROUP KONCERNEN		
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2018-12-31	2017-12-31
BALANSRÄKNING		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	289,2	224,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,5
Materiella anläggningstillgångar	2,0	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	292,1	227,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	76,9	59,6
Kundfordringar	51,7	79,4
Övriga omsättningstillgångar	5,7	6,4
Kassa och bank	27,6	43,4
Summa omsättningstillgångar	161,8	188,7
SUMMA TILLGÅNGAR	454,0	415,7
Eget kapital		
Aktiekapital	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	58,3	35,9
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	135,5	107,9
Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare	194,6	144,5
Summa eget kapital	194,6	144,5
Avsättningar		
Övriga avsättningar	6,5	0,0
Summa avsättningar	6,5	0,0
Långfristiga skulder		
Obligationslån	0,0	140,0
Uppskjuten skatteskuld	0,8	0,8
Skulder till kreditinstitut	124,6	7,8
Övriga långfristiga skulder	0,0	1,5
Summa långfristiga skulder	125,4	150,1
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	0,0	0,0
Övriga räntebärande skulder	21,3	2,6
Leverantörsskulder	54,9	72,1
Övriga kortfristiga skulder	51,4	46,4
Summa kortfristiga skulder	127,5	121,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	454,0	415,7

ALCADON GROUP KONCERNEN Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	KVARTAL 4		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017
Eget kapital vid periodens början	187,5	127,8	144,5	60,0
Fondemission/Apportemission	0,0	0,1	22,4	36,0
Utdelning	0,0	0,0	-8,2	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7,1	16,6	35,8	48,5
Eget kapital vid periodens slut	194,5	144,5	194,5	144,5

ALCADON GROUP KONCERNEN Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	KVARTAL 4		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	11,9	23,5	56,9	71,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,7	0,3	1,0	0,3
Finansnetto	-1,3	-2,2	-10,0	-8,7
Betald skatt	-2,4	-1,5	-12,5	-9,5
Förändring i rörelsekapital	33,9	13,7	7,4	-9,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41,4	33,8	42,8	44,5

Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	0,0	-0,9	-1,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av dotterföretag	0,0	0,0	-45,3	-32,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	0,0	-46,2	-33,7

Apportemission vid förvärv / nyemission till minoritet	0,0	0,0	-0,1	0,0
Förändring lån	-22,1	-0,6	-4,6	11,9
Utdelning	0,0	0,0	-8,2	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22,1	-0,6	-12,9	11,9

Periodens kassaflöde	19,3	33,2	-16,2	22,7
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring av likvida medel	19,3	33,2	-16,2	22,7

Avstämning av förändring i likvida medel				
Ingående balans likvida medel	8,3	10,2	43,4	20,6
Förvärvade likvida medel			0,4	
Utgående balans likvida medel	27,6	43,4	27,6	43,4
Förändring av likvida medel	19,3	33,2	-16,2	22,7

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	KVARTAL 4		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017
RESULTATRÄKNING				
Nettoomsättning	0,3	0,2	0,3	0,2
Summa intäkter	0,3	0,2	0,3	0,2
Rörelsekostnader	-0,1	-0,7	-2,8	-2,7
Rörelseresultat	-0,3	-0,5	-2,5	-2,5
Finansnetto	0,0	-0,2	-1,0	-0,7
Resultat efter finansiella poster	-0,3	-0,7	-3,5	-3,2
Bokslutsdispositioner	15,0	27,1	15,0	27,1
Resultat före skatter	14,7	26,4	11,5	23,9
Skatt på årets resultat	-3,2	-5,8	-2,4	-5,3
Periodens resultat	11,5	20,6	9,1	18,6

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2018-12-31	2017-12-31
BALANSRÄKNING		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	40,2	40,2
Summa anläggningstillgångar	40,2	40,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag	232,5	208,7
Kundfordringar	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	0,9	1,3
Kassa och bank	0,1	0,3
Summa omsättningstillgångar	233,6	210,4
SUMMA TILLGÅNGAR	273,8	250,6
Eget kapital		
Aktiekapital	0,8	0,8
Fondemission/apportemission	58,3	35,9
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	57,6	56,7
Summa eget kapital	116,7	93,4
Långfristiga skulder		
Obligationslån	0,0	140
Övriga lån	127,2	7,8
Summa långfristiga skulder	127,2	147,8
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder	29,9	9,4
Summa kortfristiga skulder	29,9	9,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	273,8	250,6

KONCERNENS KVARTALSDATA

	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
Nettoomsättning	137,2	123,5	133,9	149,6	183,2	132,9	135,7	128,1
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	11,9	11,8	14,6	18,6	23,5	16,9	17,0	14,1
Resultat efter finansiella poster	10,7	7,3	12,4	16,6	21,3	14,8	14,8	11,9
Periodens resultat	8,2	5,5	9,5	12,9	16,6	11,3	11,5	9,2
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	28,0	27,5	28,5	26,8	25,5	26,3	26,7	27,5
Rörelsemarginal %	8,7	9,5	10,9	12,4	12,8	12,7	12,5	11,0
Nettomarginal %	6,0	4,5	7,1	8,7	9,1	8,5	8,4	7,2
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	292,1	292,4	292,5	227,0	227,0	228,7	219,7	219,6
Summa omsättningstillgångar	161,8	179,0	194,4	190,5	188,7	172,6	150,4	128,6
Summa tillgångar	454,0	471,4	486,9	417,5	415,7	401,4	370,1	348,2
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	194,6	187,5	182,1	157,9	144,5	127,9	114,6	101,5
Summa långfristiga skulder & avsättningar	131,9	135,1*	153,8	150,1	150,1	153,3	150,6	155,1
Summa kortfristiga skulder	127,5	148,8*	151,0	109,4	121,1	120,1	104,9	91,6
Summa eget kapital & skulder	454,0	471,4	486,9	417,5	415,7	401,3	370,1	348,2
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	41,4	-6,0	-0,9	8,3	33,8	4,8	-1,8	10,0
Investeringsverksamheten	-0,1	-0,3	-45,5	-0,3	0,0	-3,6	-0,3	-32,0
Finansieringsverksamheten	-19,5	3,2	6,0	0,0	-0,6	0,0	-0,7	12,4
Periodens kassaflöde	21,9	-3,1	-40,4	8,0	33,2	1,2	-2,7	-9,7

*Förändring av historik Q3 2018 rapport, minskning av långfristiga samt ökning av kortfristiga skulder om 18,7 MSEK enligt amorteringsplan för vårt icke säkerställda lån på 140 MSEK hos Svenska Handelsbanken.

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

Alcadon koncernen 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, 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 fr o m 2019.

Koncernen har genomfört 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. Den generella effekten av IFRS 16, resultatet av det förberedande arbetet samt de preliminära effekterna av att applicera standarden beskrivs nedan.

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

När IFRS 16 tillämpas för första gången använder koncernen praktiska lösningar som tillåts i standarden, när tillämpligt. De tillämpade praktiska lösningarna inkluderar följande:

- Det görs ingen omvärdering av huruvida ett kontrakt är, eller innehåller, ett leasingavtal vid övergången till IFRS 16. Detta betyder att standarden tillämpas på alla avtal som identifierats som leasingavtal i enlighet med IAS 17 och IFRIC 4.
- Leasingavtal med en kvarvarande leasingtid på mindre än 12 månader per 1 januari 2019 redovisas som kortfristiga leasingavtal, vilket innebär att de inte tas upp i balansräkningen vid övergången.
- Initiala direkta utgifter för nyttjanderätter har uteslutits från beräkning av redovisat värde vid övergången.
- Historisk information har använts vid bedömning av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal.

Vid tillämpning av IFRS 16 kommer både nettotillgångar och nettoskuld att öka till följd av att nyttjanderätter och leasingkulder kommer att redovisas i balansräkningen. Leasingavgiften, som idag i sin helhet redovisas som rörelsekostnad, kommer att ersättas av en avskrivning av nyttjanderätten och en räntekostnad på leasingkulden. Resultaträkningen kommer även att påverkas, sett över tid, då leasingavgifter idag redovisas som en linjär kostnad.

Vid tillämpning av IFRS 16 blir den totala leasingkostnaden normalt högre de första åren av ett leasingavtal för att senare avta. Detta beror på att räntekostnaden minskar över tid i takt med att leasingkulden minskar med betalningarna. Kassaflöde från den löpande verksamheten kommer att öka då leasingkostnaderna för närvarande ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten men under IFRS 16 kommer huvuddelen av leasingbetalningarna att redovisas som avbetalning av leasingkulden och således klassificeras som kassaflöde från finansieringsverksamheten. Endast den del av betalningarna som avser ränta kommer att ingå i kassaflöde från den löpande verksamheten. Leasingavgifter avseende tillgångar som inte redovisas i balansräkningen, således kortfristiga avtal och avtal av mindre värde, kommer fortsättningsvis att fullt ut påverka kassaflöde från den löpande verksamheten.

En preliminär bedömning indikerar en öppningsbalansjustering per 1 januari, 2019 med följande uppskattade balansräkningseffekter, utan hänsyn tagen till justeringar av interimsposter relaterade till nyttjanderätterna vid övergången:

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

Baserat på de preliminära beloppen ovan kommer nettotillgångarna att öka med 23 402 KSEK och nettoskulden kommer att öka med 23 720 KSEK. Nyckeltal som soliditet kommer minska till 43 procent från 46 procent.

Koncernens preliminära uppskattning är att tillämpningen av de nya redovisningsreglerna kommer att ha en något positiv inverkan på rörelseresultatet och en mycket liten effekt på periodens nettoresultat för helåret 2019.

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

Övrigt

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

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 4		HELÅR	
	2018	2017	2018	2017
Sverige	111,4	170,2	445,7	533,0
Norge	25,8	13,1	98,5	46,9
Totalt	137,2	183,2	544,2	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 marknadsnärvaro i nordn och synergier inom koncernbolagen av att slå samman verksamheterna.

Kostnadsförda försvarsrelaterade utgifter 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-december 2018:

Omsättning: 60,7 MSEK

EBIT: 5,2 MSEK

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

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommuniké) för Alcadon Group AB, org.nr 559009-2382 per den 31 december 2018 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 21 februari 2019
Grant Thornton Sweden AB

Daniel Forsgren
Auktoriserad revisor

Adresser

Alcadon Group AB

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

Alcadon AB

Stockholm

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

Göteborg

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

Malmö

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

Örebro

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

Alcadon AS

Oslo

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

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