



Alcadon Group



2020

januari - september

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2020

Fortsatt väsentligt stärkta marginaler och resultat.

TREDJE KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen minskar med 6,6 procent till 95,1 (101,8) MSEK. I oförändrad valuta minskade omsättningen med 1,6 procent.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar ökar med 29,2 procent till 6,7 (5,2) MSEK inklusive negativ valutapåverkan om -0,8 MSEK (-1,2).
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till -16,8 (2,6) MSEK, vilket förklaras av av minskade leverantörsskulder.
- Resultat per aktie ökar till 0,24 (0,19) SEK.
- Soliditeten minskar till 47,5 procent från 49,3 procent.

DELÅRET JANUARI - SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen minskar med 2,8 procent till 356,8 (367,1) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 0,2 procent.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar ökar med 33,4 procent till 33,7 (25,3) MSEK inklusive negativ valutapåverkan om -1,7 MSEK (-2,1).
- Kassaflödet från löpande verksamheten förbättras och uppgår till 10,3 (-7,6) MSEK.
- Resultat per aktie ökar till 1,35 (0,97) SEK.
- Soliditeten ökar till 47,5 procent från 44,0 procent.

	Kvartal 3		Jan-Sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter, MSEK	95,1	101,8	356,8	367,1	485,2
Bruttomarginal, %	29,9	26,6	27,9	26,6	26,8
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	6,7	5,2	33,7	25,3	31,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,1	5,1	9,5	6,9	6,4
Periodens resultat, MSEK	4,0	3,1	22,7	16,4	19,5
Resultat per aktie, SEK	0,24	0,19	1,35	0,97	1,15

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Centrallager i Västberga ersätter tre tidigare lager i Sverige
- Ny butik öppnad i Västberga

INGA VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Stockholm den 23 oktober 2020

För ytterligare information kontakta:
Alcadon Group AB
Sonny Mirborn, VD
Mobil: 070 639 5092
E-post: smi@alca.se
www.alcadongroup.se

Certified Adviser: Erik Penser Bank AB
Telefonnummer: +46 8 463 83 00
E-post: certifiedadviser@penser.se

Certified Adviser (från och med 19 november 2020):
Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)
Telefonnummer: +46 70 755 95 51
E-post: ca@skmg.se

Denna information är sådan information som Alcadon Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 oktober 2020 kl. 08:00.



VD har ordet

- 29 procent EBIT-tillväxt och stärkta rörelsemarginaler
- Införande av centraliserad logistikenhet för svenska marknaden
- Försäljningen har tillfälligt påverkats negativt av införande av centrallager samt förskjutna projektstarter
- Fortsatta satsningar inom marknadsbearbetning, webb- och produktutveckling enligt plan

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Under kvartalet har Alcadon stärkt lönsamheten med en EBIT-tillväxt på 29 procent och fortsatt stärkta marginaler. En ny central logistikenhet samt butik i Västberga förbättrar Alcadons kapacitet, effektivitet och kunderbjudande betydligt framöver. Under rådande omständigheter är vi nöjda med kvartalets utveckling.

Marknaden har överlag varit stabil under kvartalet, dock med en viss tveksamhet till investeringar hos ett antal kunder samt förskjutningar av byggnationsprojekt till följd av pandemin. Beslut om ökade statliga medel för utbyggnaden av digital infrastruktur har fattats i både Sverige och Norge under kvartalet. Denna utveckling var väntad och som tidigare kommunicerats har de långsiktiga förutsättningarna för tillväxt inom digital infrastruktur stärkts.

Införandet av ett centrallager har försvårat leveranser under en begränsad period i september samt medverkat till en kort-siktig lageruppbyggnad. Även följd effekter av pandemin och förskjutna projektstarter har påverkat utvecklingen negativt under kvartalet.

Egenutvecklade system och produkter utgjorde 31 (32) procent av omsättningen under Q3.

Kommersiella Fastighetsnät: 43 (43) procent av omsättningen i Q3.

Utvecklingen inom segmentet som helhet är fortsatt stabil. Vi ser en god utveckling med ökade investeringar, inklusive ombyggnationer och renoveringar, framförallt i offentlig sektor men även inom datacenter. Investeringar i kontorsfastigheter uppvisar idag en svagare utveckling.

Affärsområdets slutkundsegment utgörs av kommersiella fastigheter som till exempel kontor, flygplatser, sjukhus, köpcenter, industrilokaler och datahallar.

Bostadsnät: 17 (21) procent av omsättningen i Q3.

Utvecklingen på marknaden är fortsatt svag och vi har påverkats av en avvaktande investeringsbenägenhet och förskjutna projekt inom både bostads- och satellit-TV-segmentet.

Våra långsiktiga tillväxtförutsättningar ser fortsatt goda ut med ett underliggande behov av fler bostäder på marknaden, låga marknadsandelar, eftertraktade lösningar och starka kundrelationer. Arbetet med att bredda produktsortimentet fortgår löpande.

En betydande del av affärsområdet utgörs av konceptförsäljning inom datakommunikation i kombination med lösningar för smarta och säkra hem.

Fibernät: 34 (33) procent av omsättningen i Q3.

Tillväxten i segmentet var god under kvartalet och ett antal större projekt har vunnits. Ett fortsatt stort behov av investeringar för utbyggnad av bredband, ökade statliga medel samt en kommande 5G-utbyggnad gör att framtidsutsikterna ser goda ut i både Sverige och Norge.

Tjänster & Utbildning: 3 (4) procent av omsättningen i Q3.

Utbildningsverksamheten fungerar idag enligt plan med ett digitalt format som komplement till den tidigare verksamheten.

Efterfrågan på instrument har fortsatt minska till följd av en avvaktande inställning till investeringar i flera segment.

I ett led att öka kvalitén i framtida kommunikationsnät i fastigheter samarbetar Alcadon idag med flera aktörer för att skapa en behörighetsauktorisering för installatörer. Detta arbete beräknas fortgå under hela 2020 och involverar bland andra branschföreningen CANT.

Tjänster och utbildning stödjer vår värdeadderande försäljning inom samtliga affärsområden bland annat genom kundutbildningar och uthyrning av instrument.

RÄKENSKAPER

Omsättning under kvartalet minskade med 6,6 procent jämfört med motsvarande kvartal 2019. I oförändrad valuta minskade omsättningen med 1,6 procent.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 6,7 (5,2) MSEK under Q3 2020 vilket är en ökning med 29,2 procent. Resultatförbättringen är, utöver förbättrade bruttomarginaler, hänförlig till de besparingsåtgärder som genomfördes under 2019 om 8 MSEK brutto på årsbasis samt ytterligare effektivitetsökande åtgärder under 2020. Kvartalet har belastats av engångskostnader kopplade till centrallagerflytten om 0,6 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i Q3 till -16,8 (2,6) MSEK.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Under kvartalet har vi implementerat en ny central logistiklösning för svenska marknaden, rekryterat för att stärka marknadsbearbetning och produktutveckling samt investerat i ytterligare systemstöd. Dessa förändringar följer vår långsiktiga plan för att stärka vårt kunderbjudande och bibehålla vår starka position inom marknads premiumsegment.

Det är uppenbart att pandemin fortfarande påverkar vår marknad med förskjutna projekt och viss osäkerhet i slutkundsledet inom flera segment. Med ett mer långsiktigt perspektiv ser vi betydande förändringar i konsumtions- och arbetsmönster när digitaliseringen av samhället tagit fart under året. Implikationen blir ett allt större långsiktigt investeringsbehov på marknaden för kabelsystem och fiber. Det gäller samhällets digitala infrastruktur överlag men även bostäder och uppgraderingar av fastighetsnät där nya krav och behov tydligt framkommer. Särskilt tydligt är att det finns ett uppdämt investeringsbehov inom offentlig sektor, bland annat inom sjukhus, skolor och äldreomsorg.

Svenska regeringen kommer tillföra ytterligare kapital, cirka 2 Mdr SEK, i bredbandsstöd kommande tre åren. Vi ser detta som positivt men det ska samtidigt nämnas att Post- och telestyrelsens uppskattning över investeringsbehovet i Sverige är närmare 20 Mdr SEK. I Norge sker en liknande utveckling och marknads aktörer är även överens om att en kommande 5G-utrollning kommer att öka behovet av fiber ytterligare.

Sammanfattningsvis ser marknadsläget positivt ut på lång sikt med ökade investeringar på marknaden. Vi utvärderar fortsatt aktivt ett antal förvärvsmöjligheter.



Sonny Mirborn
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 3		Jan-Sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter, MSEK	95,1	101,8	356,8	367,1	485,2
Bruttomarginal, %	29,9	26,6	27,9	26,6	26,8
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	6,7	5,2	33,7	25,3	31,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,1	5,1	9,5	6,9	6,4
Periodens resultat, MSEK	4,0	3,1	22,7	16,4	19,5
Nettomarginal, %	4,2	3,1	6,4	4,5	4,0
Soliditet, %	47,5	44,0	47,5	44,0	47,8
Avkastning på eget kapital, %	11,4	12,2	11,8	12,3	9,6
Netto räntebärande skulder, MSEK	118,7	148,8	118,7	148,8	109,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-16,8	2,6	10,3	-7,6	35,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-1,0	0,2	0,6	-0,5	2,1
Eget kapital per aktie, SEK	13,5	11,9	13,5	11,9	12,3
Resultat per aktie, SEK	0,24	0,19	1,35	0,97	1,15
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Antalet anställda vid periodens utgång	63	66	63	66	62
Genomsnittligt antal anställda under perioden	62	66	60	68	67

DEFINITIONER

Bruttomarginal:	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.
Avkastning på eget kapital:	Nettoresultat de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

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

Finansiell information

INTÄKTER OCH RESULTAT

Försäljningen under Q3 2020 uppgick till 95,1 (101,8) MSEK vilket är en minskning med 6,6 procent. I oförändrad valuta minskade omsättningen med 1,6 procent jämfört med Q3 2019.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 6,7 (5,2) MSEK under Q3 2020 vilket är en ökning med 29,2 procent. Resultatförbättringen är, utöver förbättrade bruttomarginaler, hänförlig till de besparingsåtgärder som genomfördes under 2019 om 8 MSEK brutto på årsbasis samt ytterligare effektivitetsökande åtgärder under 2020. Kvartalet har belastats av engångskostnader kopplade till centrallagerflytten om 0,6 MSEK.

Periodens resultat för Q3 uppgick till 4,0 (3,1) MSEK. .

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i Q3 till -16,8 (2,6) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 5,8 (6,5) MSEK och tillgängliga likvida medel till 22,6 (14,4) MSEK varav 16,8 (7,8) MSEK i outnyttjad checkkredit.

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, inklusive leasingtillgångar, uppgick under Q3 till -26,2 (-0,6) MSEK. Under kvartalet har tilläggsköpeskillning om 5,3 MSEK utbetalats för förvärvet av Cablecom AS från 2018. Ytterligare 0,4 MSEK är avsatt för eventuell reglering under första kvartalet 2021. Totalt har 19,6 MSEK amorterats under kvartalet.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnader under Q3 2020 uppgick till -85,9 (-94,1) MSEK vilket är en minskning med 8,7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2019. Omkostnaderna låg i nivå med motsvarande period 2019. Bortsett från engångskostnader om 0,6 MSEK kopplade till centrallagerflytten minskade omkostnaderna med ca 4 procent under kvartalet.

Minskningen är hänförligt till de besparingsåtgärder som genomfördes under 2019 samt ytterligare effektivitetsåtgärder under 2020.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 63 (66) personer och 62 (66) genomsnittligt antal anställda under kvartalet.

VALUTAKURSDIFFERENSER

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

Årets valutakursdifferenser av rörelsekaraktär uppgick till -1,7 (-2,0) MSEK. Kvartalets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till -0,8 (-1,2) MSEK. Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under "Övrigt totalresultat".

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009-2382 omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR.

Resultatet efter finansiella poster uppgick i Q3 2020 till -1,4 (-1,0) MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 0,1 (0,2) MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under januari – september genom Alcadon AS haft transaktioner om 2,4 MSEK med bolag som Alcadons norska VD, Roy W Furulund, har bestämmande inflytande över. Huvudsakliga transaktioner hänför sig till hyra för lokal i Sandefjord samt nyttjande av externt lager.

Vidare har koncernen genom Alcadon Group AB haft transaktioner om 0,6 MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster. Samtliga transaktioner bedöms affärsmässiga och grundade på marknadsmässiga villkor. Inga övriga väsentliga transaktioner med närstående har skett under året.

GOODWILL

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

Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid årsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 30 september 2020 till 289,2 (289,2) MSEK.

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

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för Q3 2020 uppgick till -1,3 (-1,3) 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 soliditetsmål om lägst 25 procent.

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Q3 rapport 2020

Bokslutskommuniké 2020

Årsredovisning 2020

Årsstämma 2021

23 oktober 2020 kl. 08:00

Senast Vecka 8, 2021

Senast vecka 12, 2021

Senast vecka 16, 2021

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämman 2020 ägde rum i Stockholm fredagen den 24 april 2020 kl. 10:00 i bolagets lokaler. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets kommunicé från årsstämman som finns att läsa på bolagets hemsida alcadongroup.se/investerare/bolagsstammor/.

UTDELNING

Bolagsstämman beslutade enligt styrelsens förslag vilket innebar att ingen utdelning lämnas för 2019. Styrelsen ville med sitt förslag säkerställa beredskap att kunna genomföra ytterligare förvärv som till huvuddelen finansieras med likvida medel snarare än nyemitterade aktier.

TECKNINGSOPTIONER

Den 11 juli 2019 tecknades 340 000 teckningsoptioner. 240 000 tecknades av Sonny Mirborn (VD) och 100 000 av dotterbolaget Alcadeltaco AB. 30 000 av dotterbolagets teckningsoptioner såldes i sin tur vidare denna dag till Niklas Svensson (CFO).

Den 7 september 2020 överlät Alcadeltaco AB resterande 70 000 teckningsoptioner från optionsprogrammet 2019/2023 till fem ledande befattningshavare i bolaget. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter uppdaterad beräkning enligt Black & Scholes.

Optionsprogrammet 2019/2023, som beslutades på extra bolagsstämma den 10 juli 2019, omfattar totalt 340 000 optioner vilket kan innebära en utspädning om 2,0 procent beräknat på bolagets 16 859 246 antal aktier.

För mer information angående programmet se bolagets hemsida alcadongroup.se/investerare/bolagsstammor/

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

AKTIEINFORMATION

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

Antal aktier uppgår per 30 september 2020 till 16 859 246.

För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Alcadon Group's Certified Adviser är Erik Penser Bank AB. Från den 19 november 2020 tillträder Svensk Kapitamarcknadsgranskning AB (SKMG) som Certified Adviser.

Aktiekurs vid periodens slut uppgick till 30,0 kr (2020-09-30)

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

LÅN & KREDITER

Alcadon Group upptog i juli 2018 ett icke säkerställt lån på 140 MSEK hos Svenska Handelsbanken. 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 i januari 2017 förvärvslån på 13 MSEK vid förvärvet av DataConnect, amorteringsplan på 60 månader.

Under Q3 har amortering skett med 19,6 MSEK. Checkkrediterna uppgår till 35 MSEK, varav 16,8 MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 30 september 2020.

Namn	Innehav	Innehav %
ATHANASE	2 783 144	16,5%
RIBBSKOTTET AKTIEBOLAG	1 950 000	11,6%
HUMLE SMÅBOLAGSFOND	1 095 875	6,5%
INVESTMENT AB SPILTAN	1 042 130	6,2%
JEANSSON, THEODOR	891 267	5,3%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	845 523	5,0%
SEB AB, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY	795 000	4,7%
Sparebank 1 Markets AS	415 625	2,5%
HAJSKÄRET INVEST AB	358 459	2,1%
MÅRTENSSON, JONAS	273 092	1,6%
NORDNET PENSIONS-FÖRSÄKRING AB	259 636	1,5%
AB STRÖMSTENEN	247 785	1,5%
SVENSSON, PAUL	243 979	1,4%
LJUNGMAN, MIKAEL	240 710	1,4%
UBS EUROPE SE, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY	200 000	1,2%
FORS, PIERRE	180 000	1,1%
JEANSSON, CECILIA	168 500	1,0%
JADIELI INVEST AB	167 015	1,0%
UNITED COMPUTER SYSTEMS IN SCANDINA	154 013	0,9%
JEANSSON, KRISTOFFER	150 000	0,9%
Grand Total	12 461 753	73,9%
ÖVRIGA	4 397 493	26,08%
TOTALT	16 859 246	100,00%

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 13-14 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 angiventotalsumma.

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		Jan-Sep		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2020	2019	2020	2019	2019
RESULTATRÄKNING					
Rörelsens intäkter	95,1	101,8	356,8	367,1	485,2
Summa intäkter	95,1	101,8	356,8	367,1	485,2
Rörelsekostnader	-85,9	-94,1	-315,7	-334,4	-444,1
Rörelseresultat före avskrivningar	9,2	7,8	41,1	32,7	41,1
Avskrivningar materiella tillgångar	-2,4	-2,5	-7,2	-7,4	-9,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	6,7	5,2	33,7	25,3	31,1
Finansnetto	-1,4	-1,3	-4,1	-4,2	-6,1
Resultat efter finansiella poster	5,3	3,9	29,6	21,1	25,0
Skatt på årets resultat	-1,3	-0,7	-6,9	-4,7	-5,5
Periodens resultat	4,0	3,1	22,7	16,4	19,5
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	4,0	3,1	22,7	16,4	19,5
Periodens resultat	4,0	3,1	22,7	16,4	19,5
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	0,6	-0,3	-1,8	1,1	0,6
Summa periodens totalresultat	4,6	2,8	20,9	17,4	20,1
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4,6	2,8	20,9	17,4	20,1

DATA PER AKTIE	Kvartal 3		Jan-Sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Genomsnittligt antal aktier, st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Antal aktier (efter utspädning), st	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246	16 859 246
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie, kr	0,24	0,18	1,35	0,97	1,15
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,24	0,18	1,35	0,97	1,15
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,24	0,18	1,35	0,97	1,15
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	13,50	11,90	13,50	11,90	12,27

ALCADON GROUP KONCERNEN

Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	289,2	289,2	289,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,7	0,6
Materiella anläggningstillgångar	37,2	19,7	18,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	327,7	310,0	308,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	78,0	85,2	75,4
Kundfordringar	64,9	64,3	40,4
Övriga omsättningstillgångar	8,7	4,6	8,6
Kassa och bank	5,8	6,5	17,7
Summa omsättningstillgångar	157,4	160,6	142,1
SUMMA TILLGÅNGAR	485,1	470,5	450,5
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	58,3	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	168,5	145,1	147,7
Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare	227,6	204,2	206,8
Summa eget kapital	227,6	204,2	206,8
Avsättningar			
Övriga avsättningar	0,4	5,0	5,0
Summa avsättningar	0,4	5,0	5,0
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	0,8	0,8	0,8
Skulder till kreditinstitut	0,6	3,9	105,9
Övriga långfristiga skulder	27,1	8,9	8,9
Summa långfristiga skulder	28,5	13,6	115,7
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	18,2	27,2	0,0
Övriga räntebärande skulder	112,7	123,9	21,3
Leverantörsskulder	60,6	52,6	52,7
Övriga kortfristiga skulder	37,1	44,1	49,1
Summa kortfristiga skulder	228,6	247,7	123,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	485,1	470,5	450,5

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		Jan-Sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)					
Eget kapital vid periodens början	223,1	200,5	206,8	194,5	194,5
Effekt av övergång till IFRS 16 (2019-01-01)	-	-	-	-0,3	-0,3
Övrig förändring eget kapital	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	0,1	0,8	0,1	0,8	0,8
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-8,4	-8,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,6	2,8	20,9	17,4	20,1
Eget kapital vid periodens slut	227,6	204,2	227,6	204,2	206,8

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		Jan-Sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)					
Rörelseresultat	6,7	5,2	33,7	25,3	31,1
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	3,1	2,2	6,2	8,5	10,6
Betald inkomstskatt	-2,9	-2,1	-10,6	-15,6	-13,9
Förändring i rörelsekapital	-23,7	-2,7	-19,1	-25,7	7,8
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	-16,8	2,6	10,3	-7,6	35,6
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26,2	-0,6	-26,7	-1,8	-0,3
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseförvärv	-5,3	0,0	-5,3	0,0	-1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31,4	-0,6	-32,0	-1,8	-1,8
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0	-8,4	-8,4
Inbetalning teckningsoptioner	0,1	0,8	0,1	0,8	0,8
Betalda och erhållna räntor	-1,4	-1,3	-4,1	-4,2	-6,1
Förändring av leasingkulder	22,0	-1,6	17,1	-5,0	-8,8
Amortering	-19,6	-20,8	-21,5	-22,1	-21,3
Upptagna lån	18,2	15,4	18,2	27,2	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19,4	-7,6	9,8	-11,7	-43,7
Periodens kassaflöde	-28,8	-5,5	-11,8	-21,1	-9,9
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	34,6	12,0	17,7	27,6	27,6
Förvärvade likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans likvida medel	5,8	6,5	5,8	6,5	17,7
Förändring av likvida medel	-28,8	-5,5	-11,8	-21,1	-9,9

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 3		Jan-Sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)					
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	3,6	0,0	5,5	0,0	3,5
Summa intäkter	3,6	0,0	5,5	0,0	3,5
Rörelsekostnader	-4,9	-1,3	-7,5	-3,5	-6,0
Rörelseresultat	-1,3	-1,3	-2,1	-3,5	-2,4
Finansnetto	0,1	-0,1	0,0	-0,2	-1,2
Resultat efter finansiella poster	-1,2	-1,4	-2,1	-3,7	-3,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	13,5
Resultat före skatter	-1,2	-1,4	-2,4	-3,7	9,9
Skatt på årets resultat	-0,2	0,2	0,3	0,8	-2,0
Periodens resultat	-1,4	-1,0	-2,1	-2,9	7,9

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)			
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	40,4	40,2	40,2
Summa anläggningstillgångar	40,4	40,2	40,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	245,1	241,0	241,6
Kundfordringar	0,0	0,0	0,1
Övriga omsättningstillgångar	0,7	1,0	0,6
Kassa och bank	0,1	0,2	0,1
Summa omsättningstillgångar	245,9	242,2	242,4
SUMMA TILLGÅNGAR	286,2	282,4	282,6
Eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Fondemission/apportemission	58,3	58,3	58,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	56,0	47,0	57,8
Summa eget kapital	115,1	106,1	116,9
Långfristiga skulder			
Övriga lån	0,7	3,9	127,2
Summa långfristiga skulder	0,7	3,9	127,2
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	62,7	45,7	30,7
Kortfristiga skulder	107,8	126,8	7,8
Summa kortfristiga skulder	170,5	172,4	38,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	286,2	282,4	282,6

KONCERNENS KVARTALSDATA

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018
Nettoomsättning	95,1	131,1	130,6	118,1	101,8	135,0	130,3	137,2
Resultat								
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	6,7	17,6	9,4	5,8	5,2	10,9	9,2	11,9
Resultat efter finansiella poster	5,3	16,1	8,3	3,9	3,9	9,4	7,8	10,7
Periodens resultat	4,0	12,3	6,4	3,1	3,1	7,2	6,0	8,2
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	29,9	30,0	24,5	27,3	26,6	26,7	26,5	28,0
Rörelsemarginal %	7,1	13,4	7,2	4,9	5,1	8,1	7,1	8,7
Nettomarginal %	4,2	9,4	4,9	2,6	3,1	5,4	4,6	6,0
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	327,7	304,0	305,7	308,4	310,0	312,0	313,4	292,1
Summa omsättningstillgångar	157,4	183,2	159,7	142,1	160,6	184,6	185,3	161,8
Summa tillgångar	485,1	487,2	465,4	450,5	470,5	496,6	498,7	454,0
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	227,6	223,1	210,9	206,8	204,2	200,6	201,5	194,6
Summa långfristiga skulder & avsättningar	28,9	117,3	118,9	120,7	18,6	144,5	146,9	131,9
Summa kortfristiga skulder	228,6	146,8	135,7	123,0	247,7	151,5	150,3	127,5
Summa eget kapital & skulder	485,1	487,2	465,4	450,5	470,5	496,6	498,7	454,0
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	-16,8	24,3	2,7	43,2	2,6	6,7	-16,9	42,7
Investeringsverksamheten	-31,4	-0,7	-0,9	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,1
Finansieringsverksamheten	19,4	-4,5	-4,0	-32,0	-8,2	-7,1	2,0	-23,3
Periodens kassaflöde	-28,8	19,1	-2,1	11,2	-5,5	-0,5	-15,1	19,3

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 2020 eller senare.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Alcadon Group IFRS 16 Leasing som ersätter IAS 17 Leasingavtal. Då Alcadon är leasetagare redovisas leasingtillgångarna som en nyttjanderätt i rapporten över finansiell ställning medan den framtida förpliktelsen till leasegivaren redovisas som en skuld i rapporten över finansiell ställning. Koncernen hyr kontors- och lagerlokaler samt bilar.

Korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar till lågt värde ingår ej då dessa kostnadsförs direkt.

Den nya standarden har införts genom tillämpning av den modifierade retroaktiva tillämpning, där den ackumulerade effekten av övergången till IFRS 16 redovisas mot eget kapital som en justering av ingående balanserade vinstmedel för den innevarande perioden. Jämförande information har inte räknats om. Vid övergången till IFRS 16 uppgick den vägda implicita låneräntan för de leasingskulder som redovisas enligt IFRS 16 till 1,5 procent för lokaler och 2,3 procent för leasade bilar.

Utgående värden i balansräkning per 30 september 2020:

- Nyttjanderätter: 34,3 MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 34,5 MSEK, redovisas uppdelat i 27,1 MSEK övriga långfristiga skulder och 7,4 MSEK övriga kortfristiga skulder

Förändring av leasingavtal under 2020:

- Amorteringar: 6,7 MSEK
- Avyttringar: 1,5 MSEK
- Förvärv: 25,4 MSEK
- Räntekostnader: 0,2 MSEK

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2019.

Övrigt

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

I årsredovisningen 2019 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

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

Geografisk marknad (extern omsättning)	Kvartal 3		Jan-Sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
MSEK					
Sverige	69,4	70,0	261,7	266,4	354,8
Norge	25,7	31,8	95,2	100,7	130,4
Summa	95,1	101,8	356,8	367,1	485,2

Affärsområden	Kvartal 3		Jan-Sep		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
MSEK					
Kommersiella fastighetsnät	41,3	43,8	158,6	160,0	213,5
Bostadsnät	16,9	20,7	64,0	68,3	87,3
Fibernät	34,1	33,3	123,1	124,6	165,0
Tjänster	2,7	4,0	11,1	14,2	19,4
Summa	95,1	101,8	356,8	367,1	485,2

NOT 3. BOLAGSFÖRVARV

CABLECOM AS

Den 31 maj 2018 fullföljde Alcadon sitt förvärv av samtliga aktier i CableCom AS. Köpeskilling 45,3 MSEK i kontant och genom apporremission av 437 500 nyemitterade aktier i Alcadon Group AB vilket värderades till 22,4 MSEK. Köpeskillingen finansierades med egen kassa och med stöd av utökad checkkredit (25 MSEK). Därtill avtalades det om två tilläggsköpeskillingar om upp till 15 MSEK beroende på resultatutvecklingen de påföljande 24 månaderna, fram till 31 maj 2020. CableCom som bildades 1985 är 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 hade vid förvärvet tio anställda och är etablerade med huvudkontor i Sandefjord söder om Oslo samt med sälj- och teknikfiliabler i Bergen, Hamar och Mosjøen. Bolagets huvudfokus ligger inom sälj, service och tekniklösningar som stöds av en modern IT-platt-form med en integrerad weblösning som ger en hög effektivitet. Under 2019 fusionerades CableCom AS i sin helhet med Alcadon AS.

Nedan framgår information om förvärvsanalysen.

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

Värderingen av överförda aktier:

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

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

Villkorad tilläggsköpeskilling

Tilläggsköpeskilling på 5 MSEK: När CableCom når målet 8 MNOK EBIT på rullande 12 månader (dock senast 31 maj 2020).

Verksamheten har inte uppnått målet per 31 maj 2020 varpå tilläggsköpeskillingen inte utgår.

Tilläggsköpeskilling på upp till 10 MSEK: Baserad på ackumulerad EBIT för CableCom AS och Alcadon AS under 24-månadersperioden 1 juni 2018 - 31 maj 2020. Fastställande av tilläggsköpeskilling om mellan 5,3-5,6 MSEK har överenskommit mellan parterna. 5,3 MSEK utbetalades den 9 juli 2020 och resterande 0,4 MSEK regleras i början av 2021 givet att vissa villkor är uppfyllda. Avsättning per 30 september 2020 uppgår till 0,4 MSEK och har påverkat resultatet med -0,6 MSEK under 2020.

NOT 4. AVSÄTTNINGAR

Utgående värden	Kvartal 3		Helår
	2020	2019	2019
MSEK			
Tilläggsköpeskilling förvärv Svagströmsmateriel sept 2017	-	1,5	-
Tilläggsköpeskilling förvärv CableCom juni 2018	0,4	5,0	5,0
Summa	0,4	6,5	5,0

Adresser



Alcadon Group

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 40-31 22 60
www.alcadon.se

Örebro

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

Alcadon AS Oslo

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

Sandefjord

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

Hamar

Parkgata 24
2317 Hamar
Tel: +47 33 48 33 41/43
www.alcadon.no

Bergen

Littleåsveien 49
5132 Nyborg
Tel: +47 33 48 33 42
www.alcadon.no

Mosjøen

Petter Dass gate 3
8656 Mosjøen
Tel: +47 95 96 80 56
www.alcadon.no

Erik Penser Bank AB

Certified Adviser
Äpelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: +46 8-463 80 00
Org.nr. 556031-2570
www.penser.se

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Certified Adviser
(från och med 19 november 2020)
Fähusgatan 5
603 72 Norrköping
Telefon: 070 755 95 51
E-post: ca@skmg.se
Org.nr. 559200-5283
www.skmg.se

