



Årsredovisning 2016



ahlsell

Innehåll

Koncernöversikt

Det här är Ahlsell	2
Året i korthet	4
Vd-ord	6
Ahlsells erbjudande	8

Marknad	10
Trender och drivkrafter	11
Marknad per segment	12

Mål och affärsidé	15
Koncernstrategi	16
Hållbarhetsrapport	22
Medarbetare	23
Leverantörer	24
Säkra produkter	25
Miljö	26

Segment	28
Sverige	28
Norge	30
Finland	32
Danmark och Övriga	34

Finansiell information

Förvaltningsberättelse	36
Riskhantering	42
Bolagsstyrningsrapport	45
Förslag till vinstdisposition	51
Räkenskaper	52
Räkningar	53
Noter	65
Underskrifter	95
Revisionsberättelse	96

Övrig information

Aktien	100
Styrelse	102
Ledning	104
Nyckeltal	105
Flerårsöversikt	107
Definitioner av nyckeltal	108
GRI-index	109
Årsstämma och Kalendarium	110
Adresser	111



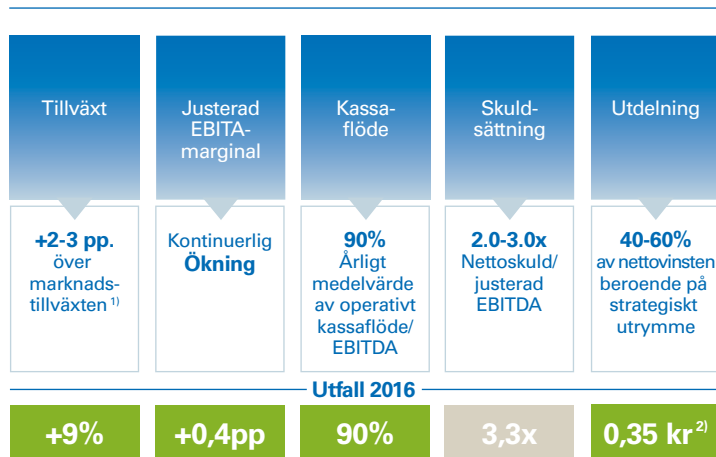
Omslaget visar medarbetare från centrallagret i Hallsberg och Ahlsells butik i Älvsjö. Av Ahlsells drygt 5 000 medarbetare arbetar cirka 1 700 i butik och 1 000 vid våra tre centrallager.

Ahlsell är marknadsledande inom distribution av installationsprodukter, verktyg och förnödenheter till professionella kunder i Norden.

En investering i Ahlsell innebär delägarskap i en marknadsledande distributör med tre attraktiva huvudmarknader vars tillväxt drivs av globala trender och strukturella drivkrafter. Ahlsell har en bred kundbas med komplexa behov som betjänas av en kunnig och lokalt förankrad säljkår.

Ahlsells unika affärsmodell har över tid skapat stabila kassaflöden och lönsam tillväxt, drivet av kontinuerlig affärsutveckling och förvärv.

Finansiella mål



1) Målet är formulerat utifrån en prognostiserad marknadstillväxt om fyra procent i genomsnitt för perioden 2015-2018, läs mer i Ahlsells prospekt oktober 2016.

2) Föreslagen utdelning, se sidan 51.

Omsättning, mdr SEK

25

Antal artiklar

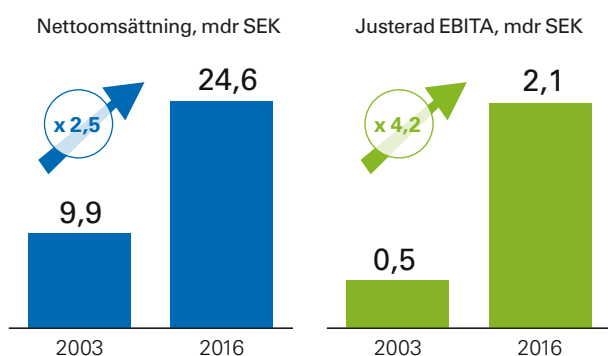
1 miljon

Utdelning¹⁾, SEK

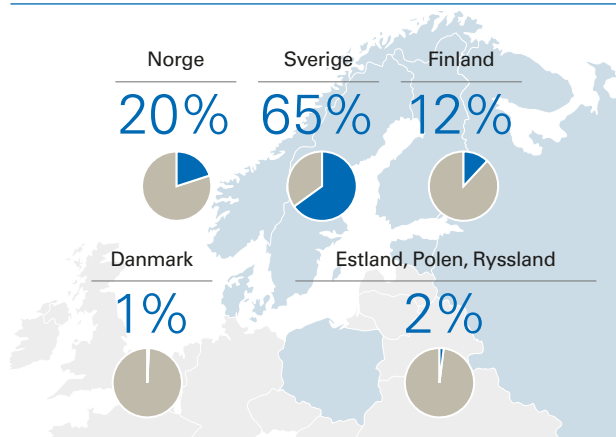
0,35

1) Föreslagen utdelning.

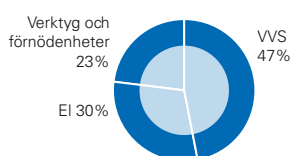
Utveckling över tid



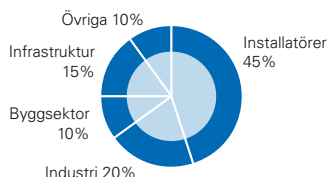
Nettoomsättning per land



Produktsegment



Kundsegment



Med
5 000
medarbetare,
över **200** butiker
och **3** centrallager

förverkligar vi
varje dag vårt
kundlöfte:

**Ahlsell gör
det enklare att
vara proffs**

Året i korthet



+9%
omsättningstillväxt
2016

Hållbarhetsmål och utfall

- Inom de kommande fem åren ska andelen miljömärkta, miljöklassade och energieffektiva produkter i Ahlsells produktutbud öka med:

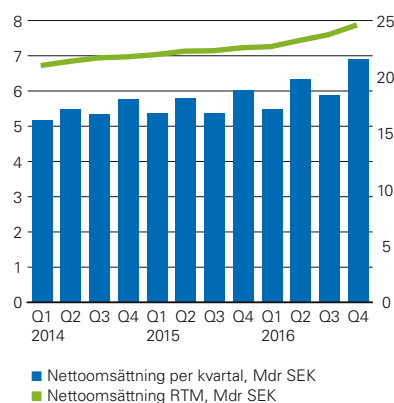
10%

- Ahlsell mäter sitt koldioxidavtryck i ton koldioxidekvivalenter per nettoomsättning i miljoner svenska kronor. 2016 uppgick det till:

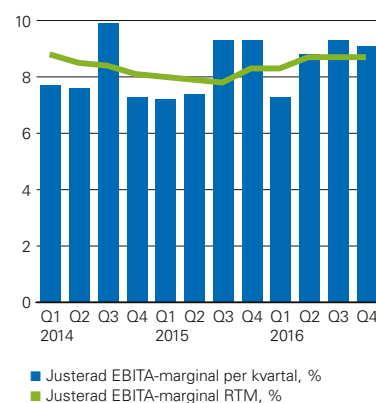
1,49

- Senast 2020 ska Ahlsell ha utvärderat 50 procent av sina leverantörer ur ett hållbarhetsperspektiv.

Nettoomsättning



Justerad EBITA-marginal



Finansiell översikt

	2016	2015
Nettoomsättning, MSEK	24 606	22 586
Organisk tillväxt, %	7%	3%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 719	1 505
Resultat (EBITA), MSEK	2 058	1 837
Justerad EBITA, MSEK	2 131	1 878
EBITA-marginal, %	8,4%	8,1%
Justerad EBITA-marginal, %	8,7%	8,3%
Resultat efter skatt, MSEK	342	70
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,11	0,21
Operativt kassaflöde / EBITDA (Cash conversion), %	90%	92%
Extern nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr	3,3	3,9

1) Avser resultat per aktie före och efter utspädning



Ahlsells drygt 5 000 medarbetare har under gynnsamma marknadsförhållanden levererat ett rekordresultat. Ambitionen att växa genom internt förbättringsarbete, förvärv och strategiska marknadsinitiativ ledde till många affärer med både befintliga och nya kunder, breddning av vårt produkt erbjudande samt tre förvärv. Dessutom togs viktiga steg mot en starkare koncern inom ramen för ONE Ahlsell.

- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 24 606 MSEK (22 586). Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent (3). Under året genomfördes tre förvärv med en sammanlagd årsomsättning om cirka 600 MSEK.
- Resultatet (EBITA) ökade med 12 procent till 2 058 MSEK (1 837). Justerad EBITA ökade med 13 procent och uppgick till 2 131 MSEK (1 878) motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,7 procent (8,3).
- Moderbolaget bytte namn till Ahlsell AB (publ).
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2016 om 0,35 kronor per aktie (0,00).

Börsnotering

Ahlsell noterades på Nasdaq Stockholm den 28 oktober. 34,5 procent av aktierna fick nya ägare och teckningskursen var 46 kronor.

Utökad styrelse och koncernledning

Styrelsen utökades genom nyval av Magdalena Gerger och Satu Huber.

Koncernledningen utökades med Claes Seldeby, vd för Ahlsell Sverige, och Anna Björklund, HR-direktör.

Nya finansiella mål

Ahlsell fastställde nya finansiella mål. Målen bygger på antaganden om fortsatt marknadstillväxt samt att Ahlsell stärker sin marknadsposition med stöd av strategiska tillväxtinitiativ, förvärv och strävan efter ökad effektivitet.

Målen omfattar omsättningstillväxt, EBITA-marginal, kassagenerering, nettoskuldssättning och utdelning.

På väg mot ett ännu starkare Ahlsell

Framgångsrika tillväxtinitiativ, en stark underliggande marknad och tre förvärv ledde till att vi kunde överträffa våra tillväxt- och resultatmål. Vi passerade också två viktiga milstolpar genom utrullningen av vår strategiska plan Ahlsell 2020 och börsnoteringen i oktober. Sammantaget var 2016 ett mycket starkt år för Ahlsell.

Ahlsells utveckling 2016 var mycket positiv. Vi ökade både försäljning och resultat på samtliga tre huvudmarknader. Årets framgångar bygger på engagerade medarbetare som utifrån Ahlsellmodellen har tagit tillvara goda marknadsförhållanden och stärkt våra positioner. Omsättningen ökade sammanlagt med nio procent, varav den organiska tillväxten stod för merparten. Vår organiska tillväxt bygger på framgångsrika marknadssatsningar, fortsatt utveckling av tillväxtinitiativ, internt förbättringsarbete samt goda marknadsförhållanden.

Även resultatet, mätt som justerad EBITA, var det bästa hittills och ökade med 13 procent jämfört med 2015. Vi förbättrade också EBITA-marginalen, trots en något sämre bruttomarginal under andra halvåret.

Stärkta positioner på samtliga tre huvudmarknader

Den svenska verksamheten stärkte sin marknadsposition och ökade omsättningen med elva procent under året. Gynnsamma marknadsförutsättningar, tillväxtinitiativ, internt förbättringsarbete samt tre förvärv har samtliga bidragit till den positiva utvecklingen. Under året fortsatte de riktade satsningarna på bygg, belysning och personlig skyddsutrustning vilka också gav god utväxling. Vi fick även positiv effekt av vidareutvecklingen av butikskonceptet och vår nya e-handelslösning.

I Norge stabiliserades efterfrågan inom den olje- och gasrelaterade industrin och omställningen i ekonomin bidrog till ökad tillväxt inom områden som exempelvis bostäder, havsbruk och infrastruktur. Sammantaget gynnades vi av marknadsutvecklingen och den norska verksamheten levererade både ökad tillväxt och förbättrat resultat, samtidigt som vi under året genomförde stora organisationsförändringar. En ny ledning och övergång till

en matrisorganisation har tillsammans med personalförändringar skapat en mer resultatorienterad organisation. I ljuset av fjärde kvartalets positiva utveckling är resultatet av förändringarna lovande.

Den finska verksamheten hade även den en positiv utveckling och ökade omsättningen med tio procent. Verksamheten gynnades av en återhämtning i marknaden, driven av ökat byggande och en något starkare industrisektor. Under året har fokus legat på att stärka våra marknadspositioner inom VVS och EI. Vi har också arbetat med att utveckla säljorganisationen, bredda produktutbudet samt förstärka butiksnätet med fler fullsortimentsbutiker och en ökad närvaro i Helsingforsregionen.

Övriga verksamheter, som motsvarar tre procent av omsättningen, uppvisade en mer varierad utveckling. I Danmark låg försäljning och resultat kvar på en tillfredsställande nivå, medan Estland, Polen och Ryssland präglades av fortsatt utmanande marknadsförhållanden.

Ny affärsplan och förändringsvision

Vår uppdaterade strategiska plan Ahlsell 2020 rullades ut i mars 2016. Planen innebär ökat fokus på samarbete inom koncernen och målmedvetet genomförande av Ahlsellmodellen i hela verksamheten. Genom en mix av egna tillväxtinitiativ och förvärv ska vi bygga vidare på vårt breda erbjudande och de konkurrensfördelar som det ger. En ny och viktig del av affärsplanen är förändringsvisionen ONE Ahlsell, som syftar till att vi ska arbeta mer enhetligt inom koncernen och genom ökat samarbete dra nytta av all den kompetens och erfarenhet som finns i organisationen.

Ahlsell tillbaka på börsen

Den 28 oktober fick jag förmånen att öppna handeln på Nasdaq Stockholm och se de första avsluten i Ahlsellaktien.

Börsnoteringen innebär ökad publicitet, vilket jag hoppas ska stärka varumärket hos kunder, på arbetsmarknaden och på kapitalmarknaden.

Förvärv som stärker vår position

Förvärv är en väsentlig del i Ahlsells affärsmodell och tillväxtstrategi. Under 2016 har vi sett över förvärvsorganisationen och kopplat den ännu närmare till den operativa verksamheten, vilket ökat aktiviteten och medfört att listan över potentiella objekt vuxit. 2016 genomförde vi tre förvärv med en sammanlagd årsomsättning om cirka 600 miljoner kronor. Förvärven stärker vår position i sydvästra Sverige och rustar oss för det "Västsvenska paketet" och kommande stora infrastruktursatsningar i regionen.

Det är alltid nära till Ahlsell

Vår webbutik som byggdes om inför 2016 har under året fortsatt att utvecklas för att stärka kundupplevelsen och erbjudandet. Inte minst i Finland har vi sett en stark utveckling för vårt e-handelskoncept. Efter detta år kan vi konstatera att de olika säljkanalerna både kompletterar och driver varandras försäljning.

Ökat fokus på HR

I affärsplanen Ahlsell 2020 identifierades HR som ett strategiskt fokusområde och en nyckel till framgång. Ahlsells HR-funktion ska bidra till att utveckla ledarskap och kompetensutveckling samt stötta chefer och ledare vid rekrytering och övrigt HR-arbete. Under året har verksamheterna i Sverige, Norge och Finland påbörjat ett arbete för att skapa en gemensam plattform för ledarskap, utbildning och utveckling av ett starkt varumärke som arbetsgivare. Målet är att behålla och attrahera engagerade medarbetare med känsla för entreprenörskap.

Branschledande inom hållbarhet

Ahlsells vision är att vara branschledande inom hållbarhet och ta ett tydligt ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvar.

Hållbart företagande innebär arbete i flera dimensioner. Bland annat arbetar vi för att få fram mer hållbara produkter, att göra ansvarsfulla inköp och att minimera vårt eget miljöavtryck. Ansvarsfulla inköp innebär ansvarsfull produktion, vilket vi når med en tydlig uppförandekod, säkra system för bedömningar av leverantörer och deras produktion samt kontinuerliga revisioner. Vår uppförandekod bygger på principerna i standarden ISO 26000 och beskriver minimikraven för både vårt eget agerande och våra leverantörers sätt att driva sin verksamhet ur ett hållbarhetsperspektiv. Under 2016 flyttade vi hållbarhetsfrågorna till koncernnivå, tog fram en koncernövergripande strategi och inledde arbetet med en hållbarhetsrapport.

Framtidsutsikter: Ökat värde med ONE Ahlsell

Under 2017 ska vi fortsätta att utveckla våra verksamheter samt stärka vår position och vårt varumärke på samtliga marknader. Samtidigt ska vi driva en hållbar utveckling i branschen. Vi förväntar oss fortsatt goda marknadsförhållanden och jag är övertygad om att vi ännu inte har sett den fulla effekten av vårt interna förbättringsarbete. Sammantaget ser jag att vårt strategiska arbete leder till ökat värdeskapande för kunder, medarbetare, leverantörer och därigenom även för våra aktieägare. När det går bra för våra kunder går det bra även för Ahlsell och därför arbetar vi ständigt för att stärka våra kunders konkurrenskraft.

Stockholm i mars 2017

Johan Nilsson
Vd och koncernchef, Ahlsell AB



Vi förväntar oss fortsatt goda marknadsförhållanden och jag är övertygad om att vi ännu inte har sett den fulla effekten av vårt interna förbättringsarbete.

Ahlsell gör det enklare att vara proffs

Det är alltid nära till Ahlsell. Genom en kontaktperson får kunden tillgång till Ahlsells hela sortiment och rätt kompetens. Ahlsells säljare och produktspecialister är uppdaterade på det senaste och hjälper kunden att lösa problem eller att hitta nya möjligheter. Ahlsell har genom sitt multikanal-erbjudande skapat en one-stop-shop som sparar både tid och pengar för professionella kunder.

Ahlsell erbjuder:

- En trygg partner för framtiden
- Marknadens bredaste sortiment
- Tekniskspecialister
- Butiker på över 200 platser i Norden
- En välsorterad webbutik
- Smarta tjänster
- Hög tillgänglighet
- Snabba och säkra leveranser



Multikanalmodell för bästa service

Ahlsell skapar värde när kunderna får rätt produkt, i rätt tid och till rätt kvalitet. Mervärde omfattar även att kunden får med sig tydliga anvisningar och bra råd som gör att produkten används på rätt sätt.

Kunden når Ahlsell via telefon, e-post, webb, i bemannad eller obemannad butik samt genom personliga möten med någon av koncernens många säljare. Ibland behöver kunden hjälp med problemlösning eller få råd från en produktspecialist, andra gånger är behovet en snabb leverans av en standardartikel.

Butikerna är viktiga lokala varumärkesbärare som erbjuder omedelbar tillgänglighet och service. Erfarenheten visar att butikerna bidrar till ökad försäljning i alla kanaler i sin region. De fyller dessutom en viktig social funktion som en naturlig mötesplats för områdets installatörer, byggare och andra kundgrupper.

Ahlsells e-handelsplattform lanserades redan 1998 och är fullt integrerad med Ahlsells övriga IT-system. Plattformen består av en webbutik, en EDI-tjänst (Electronic Data Interchange), Ahlsell-

appen samt andra onlineverktyg. I slutet av 2015 lanserades en modern webbutik med förbättrat användargränssnitt, utökade funktioner och bättre sökfunktionalitet. Lanseringen av webbutiken innebar första steget i utvecklingen mot ett kraftfullt förbättrat kundgränssnitt som ska göra Ahlsell ännu mer tillgängligt. Gränssnittet utvecklas ständigt och målet är att erbjuda samma upplevelse som i konsumentinriktade e-handelslösningar. I Ahlsells webbutik finns det över 600 000 artiklar, varav 180 000 finns i lager.

Över en miljon artiklar

Ahlsell tillgängliggör över en miljon artiklar inom produktsegmenten VVS, El och Verktyg & Förnödenheter. Ahlsell har därmed ett av marknadens bredaste produktutbud och kan tillgodose behoven hos kunder

från många olika branscher. Av det totala antalet artiklar finns 180 000 i lager, redo att levereras inom 24 timmar från beställning och i butik finns ungefär 20 000 av de mest omsatta artiklarna.

Inom varje produktsegment finns även ett utbud av miljömärkta och miljöklassade produkter, vilket ligger i linje med Ahlsells hållbarhetsstrategi.



VVS

består huvudsakligen av installationsmaterial för uppvärmning, ventilation, och kyla samt vatten, sanitet och avlopp.



EL

omfattar kablar och installationsmaterial, belysning och tillbehör, produkter för automatisering, data, telefoni och säkerhet, och andra elektriska produkter, som till exempel mätinstrument.



VERKTYG & FÖRNÖDENHETER

omfattar verktyg, maskiner, personlig skyddsutrustning, byggprodukter och andra förnödenheter.



Det är det personliga handslaget som skiljer oss från mängden. Den lokala förankringen och närheten till kund är hörnstenar i vår verksamhet,” säger Johan Nilsson, vd i Ahlsell.

Unik leveranskapacitet och flexibilitet



En effektiv logistik är hjärtat i Ahlsells affärsmodell. Kunden bestämmer själv leveranssätt och av alla leveranser går drygt 20 procent via butik, medan cirka 50 procent levereras direkt från våra centrallager till kund. Resterande volymer går direkt från tillverkare till kund.

För att erbjuda kunderna säkra leveranser har Ahlsell utvecklat ett skräddarsytt informationssystem som ger stor precision i logistikarbetet. Ett centrallager på varje huvudmarknad garanterar korta leveranstider. Ahlsells centrallager ligger i Hallsberg (Sverige), Gardermoen (Norge) och Hyvinkää (Finland).



Andelen tjänster ökar stadigt

Ahlsell erbjuder kunderna en rad tjänster som underlättar och sparar tid för kunderna. I erbjudandet ryms allt från "Runners" som packar upp och lyfter fram inkommande leveranser, till tillfälliga obemannade butiker med automatisk påfyllning, placerade på arbetsplatser. Därtill kommer ett antal kringtjänster som exempelvis försäkringar, säkerhetsutbildningar och tryck av logotyper på arbetskläder.

Paletten av tjänster växer stadigt vartefter nya behov dyker upp. Outsourcingtenden driver marknaden mot lösningar där produkten är en del av ett större helhetserbjudande.

Egna märkesvaror med garanterad kvalitet

Ahlsell har tagit fram ett antal egna varumärken, bestående av noggrant utvalda produkter av god kvalitet, som kompletterar befintligt sortiment. Egna varumärken utvecklas ofta tillsammans med etablerade och utvalda märkesleverantörer.

a-collection
FIXX
ACTIVEWEAR®

Ahlsell gör det också enkelt för leverantörer

Ahlsell erbjuder leverantörer en effektiv distributionskanal med tillgång till över 100 000 professionella kunder. Ahlsells större kunder inom installation, bygg, industri och infrastruktur svarar för cirka 60 procent av omsättningen, medan små och medelstora företag (SME) svarar för resten. Andelen SME-kunder fortsätter att öka år för år.

Marknad

Ahlsell är marknadsledande inom distribution av installationsprodukter, verktyg och förnödenheter till professionella kunder i Norden. Ahlsell har nått sin marknadsposition genom eget affärsutvecklingsarbete och en rad förvärv som har tillfört kunder, kompetens, produkter och nya geografiska marknader.

Storlek och tillväxt

Ahlsell driver verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Estland, Ryssland och Polen. Erbjudandet omfattar produkter inom segmenten VVS, El och Verktyg & Förnödenheter. Enligt en marknadsanalys från 2015 uppgick Ahlsells huvudmarknad, bestående av Sverige, Norge och Finland,

till cirka 150 miljarder kronor, varav cirka 105 miljarder kronor säljs via distributörer. Marknadstillväxten uppskattades till fyra procent per år i genomsnitt fram till 2018, varav cirka två procentenheter hänförs till årliga leverantörprisökningar. Marknadsanalysen bygger på antaganden om god

tillväxt på samtliga tre huvudmarknader, drivet av ökad aktivitet inom nybyggnation och infrastruktur, en fortsatt stark renoveringsmarknad samt en viss återhämtning av industriproduktionen.

Baserat på dessa tillväxtantaganden uppskattas Ahlsells adresserbara marknad under 2016 till cirka 110 miljarder kronor.

Kunder och konkurrens

Marknaden är fragmenterad, utöver de stora rikstäckande kunderna finns ett stort antal små och medelstora kunder spridda över en geografiskt vidsträckt yta. Kundernas köpbeteende kännetecknas av många inköpstillfällen, ofta från flera produktkategorier, och i små kvantiteter. Det finns därmed både tid och pengar att spara för kunden genom att handla från en multisegmentdistributör som Ahlsell. Även relativt stora kunder tenderar att arbeta decentraliserat med fragmenterade inköps- och leveransmönster som följd.

Ahlsells genomsnittskund köper för drygt 200 000 kronor per år hos Ahlsell, fördelat på cirka 100 ordertillfällen, motsvarande ett genomsnittligt ordervärde på drygt 2 000 kronor.

Kunder lägger vanligtvis cirka 60–70 procent av inköpen hos sin huvuddistributör och endast cirka 20 procent av kunderna uppger att de har bytt huvuddistributör under de senaste fem åren.

Konkurrenssituation

Konkurrensen är intensiv med många både små och stora konkurrenter. Ahlsells främ-

sta konkurrenter är specialiserade inom ett visst produktsegment och kan därmed inte tillgodose kundens behov av produkter från olika segment, liksom en smidig hantering.

Storlek är en avgörande konkurrensfördel på distributionsmarknaden. Ahlsells storlek medför skalfördelar inom försäljning, inköp, logistik, butiker, IT och allmänna omkostnader. Tillsammans skapar de förutsättningar för ett konkurrenskraftigt erbjudande och god lönsamhet. Konkurrensfördelen visar sig till exempel i butiksnätet där Ahlsell, tack vare sitt multisegment-erbjudande, kan driva lönsamma butiker på mindre orter.

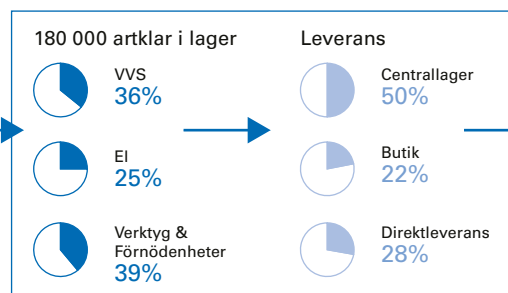
Ahlsell i marknaden

Tillverkare

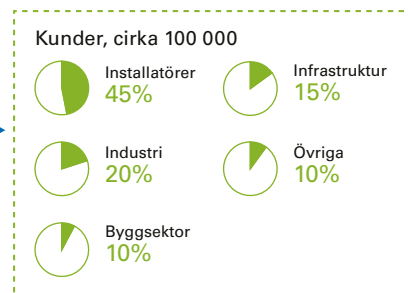
Ahlsell har ungefär 3 300 leverantörer från hela världen. Tillverkarna säljer cirka **70 procent** via distributörer som svarar för marknadsföring, försäljning och eftermarknad.

Av tillverkarnas produktion går **cirka 30 procent** direkt till kund utan att hanteras via distributörer.

Ahlsell tillgängliggör marknadens bredaste produkterbjudande



Kundsegment




Trender

Ahlsell har identifierat nedanstående fyra trender som är viktiga för Ahlsells utveckling i ett längre perspektiv.


Urbanisering

Allt fler människor flyttar till städer och fler bostäder, kontor, sjukhus, skolor och annan infrastruktur måste byggas.

 Ahlsell möter utvecklingen genom att exempelvis utveckla närvaron i tillväxtregioner samt utveckla sortiment och leveransmetoder som möter marknadens behov.


Outsourcing

Samhället blir alltmer specialiserat och företag lejer ut arbetsmoment och tjänster som inte tillhör kärnverksamheten. Utvecklingen gäller även Ahlsells kunder som premierar smidiga lösningar för inköp, lagerhållning, rådgivning, leveranser, betalning och administration.

 Ahlsell jobbar ständigt med att tillföra mervärden i kunderbjudandet där fokus ligger på att skapa en bättre arbetssituation och totalekonomi för kunden.


Hållbarhets- och miljökrav

Samhället och våra kunder ställer allt högre krav på hållbart företagande och mer hållbara produkter. Utvecklingen påverkar framtida produktsortiment, materialval, transport- och logistiklösningar, avfallshandling och återvinning.

 Ahlsell ser utvecklingen inom hållbarhet som en affärsmöjlighet. Ahlsell ska vara ledande i branschen både avseende eget miljöavtryck och sortimentets hållbarhet.

Teknikutveckling och digitalisering

Ny teknologi och digitalisering påverkar verksamheten ur många perspektiv. Kundernas inköpsmönster förändras och ökad automation bidrar till ökad produktivitet. Även mängden tekniska installationer i byggnader ökar och införandet av 5G med uppkopplade produkter kommer att driva efterfrågan ytterligare.

 Ahlsell deltar aktivt i teknikutvecklingen som ger nya verktyg för effektivisering och utvecklingen av kunderbjudandet.

Drivkrafter

Nybyggnation och renovering

Efterfrågan inom nybyggnation och renovering av bostäder (ROT) påverkas bland annat av befolkningsökning, ränteläge samt omsättning av bostäder. För kommersiella lokaler och kontor drivs nybyggnation och renoveringar av omsättningshastighet, vakansgrad, fastighetsbeståndets totala yta och genomsnittlig ålder.

Nybyggnation varierar kraftigt över tiden medan ROT-marknaden historiskt sett varit relativt stabil.

Industriell aktivitet

Efterfrågan i industrisegmentet beror till stor del på produktionsnivåer, investeringar och antalet industriarbetare i relevanta sektorer. Efterfrågan relaterad till antal anställda, exempelvis personlig

skyddsutrustning, är relativt stabil medan försäljningen, som påverkas av industriproduktionen och investeringsnivån, varierar i större utsträckning.

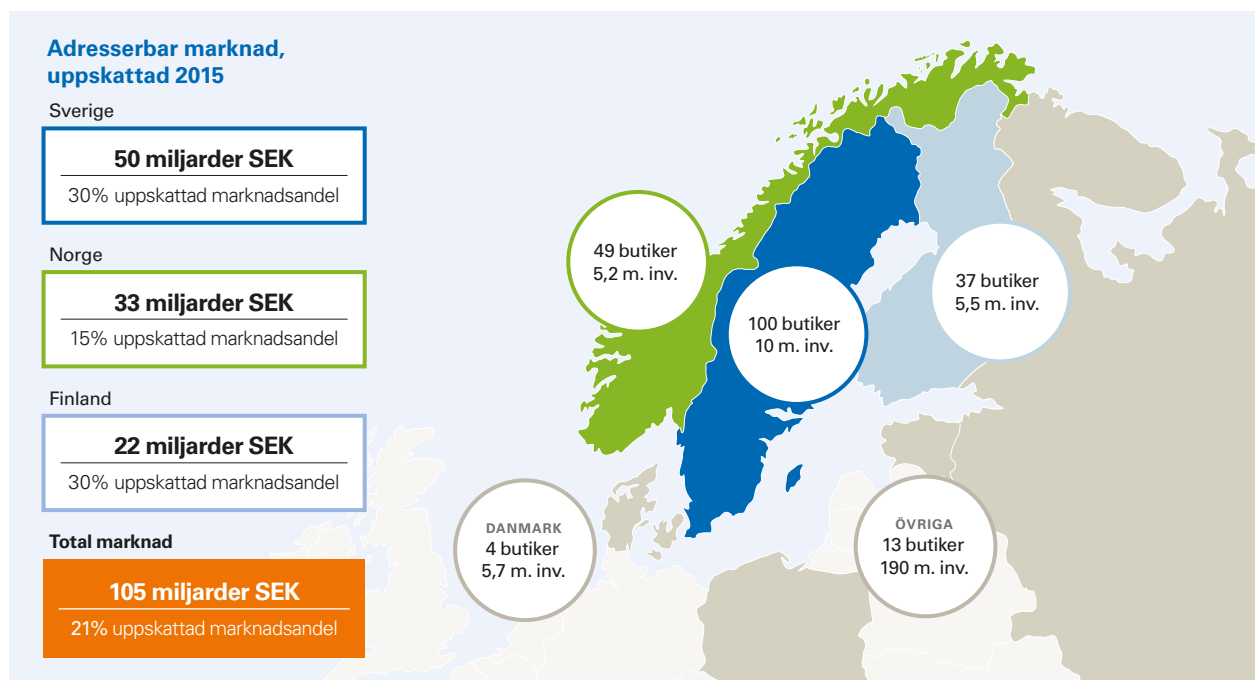
Infrastruktur

Investeringar i anläggning och infrastruktur drivs generellt av befolkningsökning, urbanisering, ålder på befintlig infrastruktur och offentliga investeringar.

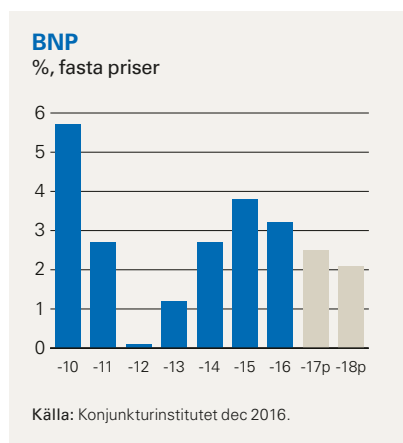
Nybyggnation och renovering				Industri	Infrastruktur
Nybyggnation		Renovering		Industriell produktion	Anläggning Infrastruktur
Privat	Kommersiell	Privat	Kommersiell		
<ul style="list-style-type: none"> Befolknings-tillväxt Ränteläge Antal bostäder Huspriser Antal nybyggnationer 	<ul style="list-style-type: none"> Vakansgraden Antal fastigheter och total yta 	<ul style="list-style-type: none"> Antal bostäder Regleringar och subventioner Genomsnittlig fastighetsålder Ombyggnation och nyinredning 	<ul style="list-style-type: none"> Fastighetsbeståndets genomsnittliga ålder Leasing 	<ul style="list-style-type: none"> Industriproduktion Industriinvesteringar 	<ul style="list-style-type: none"> Befolknings-tillväxt Urbanisering Ålder på befintlig infrastruktur Politiska initiativ
15% av netto-omsättningen	15% av netto-omsättningen	35% av netto-omsättningen		20% av netto-omsättningen	15% av netto-omsättningen

Marknad per segment

Ahlsells huvudsakliga verksamhet bedrivs i Sverige, Norge och Finland som tillsammans svarar för 97 procent av koncernens omsättning. Ahlsell uppskattade att den totala marknaden för dessa tre länder omsatte cirka 150 miljarder kronor 2015. Cirka 70 procent av denna omsättning hanteras via distributörer varav Ahlsell, med en marknadsandel om cirka 20 procent, är den största aktören.



► Sverige



Marknadsstorlek och marknadsandel

- Totalmarknaden omsätter drygt 70 miljarder kronor varav cirka 70 procent, motsvarande 50 miljarder, går via distributör.
- Ahlsells marknadsposition är nummer ett eller två inom respektive produktsegment.
- Marknadsandelen är cirka 30 procent.

Marknadsutveckling

Svensk ekonomi hade en positiv BNP-utveckling 2016 och växte reellt med 3,2 procent. BNP förväntas fortsätta växa med omkring två procent per år 2017-2018.

Byggsektorn gynnades av ett ökat antal större anläggnings- och infrastrukturprojekt, hög nivå på nybyggnation av bostäder och en stabil utveckling för kommersiella fastigheter. Efterfrågan från industrisegmenten varierade och starkast efterfrågan märktes inom delar av tillverkningsindustrin.

Kunder

I Sverige stod små och medelstora kunder för cirka 40 procent av Ahlsells omsättning. Resterande volym genererades av stora kunder inom installation, industri, fastighetsförvaltning samt bygg- och tjänsterelaterad verksamhet. Cirka 70 procent av kunderna köper från mer än ett produktsegment. Exempel på stora kunder är Assemblin, Bravida, Skanska, Boliden och LKAB.

Konkurrenter och konkurrenssituation

Den svenska marknaden är mogen med ett fåtal stora distributörer som dominerar marknaden inom respektive produktsegment.

Ahlsell är den enda distributören i branschen som erbjuder djup och bredd inom tre produktsegment.

Ahlsell har en marknadsledande ställning inom samtliga produktsegment i Sverige med starkast relativ marknadsposition inom Verktyg & Förnödenheter.

Produktområde VVS är det största produktsegmentet och svarar för cirka 40 procent av omsättningen.

Exempel på konkurrenter

VVS: Dahl

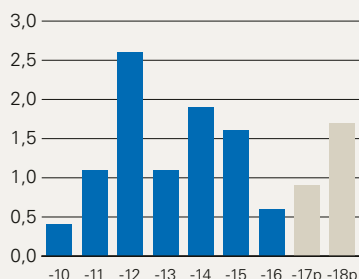
EI: Sonepar, Rexel, Solar

V&F: BB Tools, Swedol

► Norge

BNP

%, fasta priser



Källa: Konjunkturinstitutet dec 2016.

Marknadsstorlek och marknadsandel

- Totalmarknaden omsätter nära 50 miljarder svenska kronor varav cirka 70 procent, motsvarande 33 miljarder, går via distributör.
- Ahlsells marknadsposition är nummer ett eller två inom VVS och tre till fem inom övriga produktsegment.
- Marknadsandelen är cirka 15 procent.

Marknadsutveckling

Norsk ekonomi visade en svag tillväxt 2016, som en följd av att konjunkturredgången i den olje- och gasrelaterade industrin också påverkade fastlandsekonomin negativt. Nedgången stabiliserades under året och BNP förväntas växa med omkring 0,8 procent 2017 och drygt 1,5 procent 2018.

Byggsektorn har däremot utvecklats väl under året med ökad tillväxt inom nybyggnation, primärt inom bostäder. Sektorn har drivits av stigande bostadspriser och låga räntor. Investeringar i infrastruktur har legat kvar på en hög nivå.

Kunder

I Norge stod små och medelstora kunder för 30 procent av Ahlsells omsättning. Många installatörer är medlemmar i inköpsarbeten, vilka stod för 28 procent av försäljningen. Resterande volymer gick till industri och till fastighetsförvaltningsbolag. Cirka 25 procent av kunderna köper från fler än ett produktsegment. Exempel på stora kunder är Varme og Bad, Olav Thon Gruppen Yara och Eidsiva.

Konkurrenter och konkurrenssituation

Den norska marknaden är mogen, men har en mer fragmenterad kundbas än Ahlsells övriga marknader. Förekomsten av inköpsarbeten och kedjor gör dock att konkurrensen är förhållandevis hård.

Ahlsell är den enda distributören som har betydande närvaro inom alla tre produktsegment. Den starkaste positionen är inom produktsegmentet VVS.

Exempel på konkurrenter

VVS: Dahl

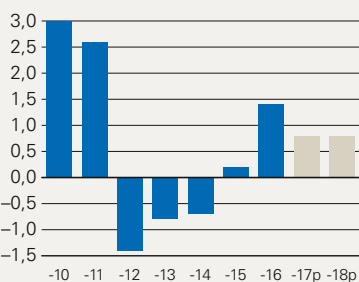
EI: Rexel, Onninen, Solar

V&F: BB Tools, Würth

► Finland

BNP

%, fasta priser



Källa: Konjunkturinstitutet dec 2016.

Marknadsstorlek och marknadsandel

- Totalmarknaden omsätter nära 35 miljarder svenska kronor varav cirka 60 procent, motsvarande 22 miljarder, går via distributör.
- Ahlsells marknadsposition är mellan nummer tre till fem inom samtliga produktsegment.
- Marknadsandelen är cirka 11 procent.

Marknadsutveckling

Finsk ekonomi återhämtade sig under 2016 och BNP växte med 1,4 procent. Ekonomin gynnades av låga räntor som bidrog till ökad privatkonsumtion och ökade investeringar. BNP förväntas fortsätta växa med cirka en procent per år 2017-2018.

Byggsektorn visade på en ökad aktivitet driven av en stor efterfrågan på nya bostäder i växande stadsregioner. Bygget ökad även utanför bostadssektorn.

Kunder

I Finland stod små och medelstora kunder för cirka 55 procent av Ahlsells omsättning. Cirka 30 procent av kunderna köper från fler än ett produktsegment. Exempel på stora kunder är Saipu, Are, Yara, SSAB och Outokumpu.

Konkurrenter och konkurrenssituation

Den finska marknaden skiljer sig från Sverige och Norge genom att andelen direktförsäljning är högre. Marknaden kännetecknas också av lägre kostnadsläge och lägre bruttomarginaler.

Onninen är marknadsledare på den finska marknaden. Deras utbud sträcker sig över flera segment.

Ahlsell har sin starkaste position inom produktsegment VVS och satsar på att i första hand bygga stark regional marknadsnärvaro med ett multi segmentserbjudande utifrån sin starka position inom VVS.

Exempel på konkurrenter

VVS: Onninen, Dahl

EI: Sonepar (SLO), Onninen, Rexel

V&F: Würth, Etra, BB Tools

Farten ökar i Förbifarten

Förbifart Stockholm är ett av Sveriges genom tiderna största infrastrukturprojekt. Leden kommer att binda samman norra och södra Stockholm och skapa möjligheter för en fortsatt utveckling i en starkt växande region. Ahlsells totalerbjudande är attraktivt för alla entreprenörer, inte minst eftersom koncernen erbjuder ett produkt- och tjänstestöd som passar perfekt för projektets alla delmoment.



► Arbetet med Förbifart

Stockholm har pågått sedan 2006. De första åren låg fokus på planering, organisation, undersökningar och ansökningar om olika tillstånd. Så småningom startade det omfattande projekteringsarbetet som nu fortsätter i olika delar.

Projektet är uppbyggt i etapper som under resans gång kommer att beröra samtliga Ahlsells produktsegment. Inledningsvis är det många mark- och anläggningsprojekt som, bland annat, kräver betongkomplement, bygginfästningar samt vatten och avlopp. Byggrelaterade produkter kommer att behövas under hela resan, som avslutas med produktbehov inom klimat och el, samt värme och sanitet.

Ahlsell har tre välsorterade butiker i direkt anslutning till tunnelbygget, vilka löpande kan anpassa sortimentet till efterfrågan. Ahlsell kan dessutom ytterligare effektivisera materialflödet genom att tillhandahålla flexibla förrådslösningar på plats.



Tekniska installationer i Förbifart Stockholm

När sprängningarna av tunneln är klara startar arbetet med att installera teknisk utrustning. Installationerna i E4 Förbifart Stockholm kommer bland annat att kräva:

- ✓ Cirka 20 000 **belysningsarmaturer**
- ✓ 900 – 1 000 **kameror**
- ✓ Cirka 150 kilometer **fiberkabel**
- ✓ Sex **luftutbytesstationer**, från- och tilluft
- ✓ Fyra **frånluftsstationer** i Hjulsta, Vinsta, Smista och Kungens Kurva
- ✓ Cirka 150 variabla **vägvisningsskyltar**
- ✓ Cirka 950 **körfältssignaler**
- ✓ Cirka 950 **detektorer**

Mål och affärsidé

Ahlsells mål är att vara kunders och leverantörers självklara val när det gäller inköp och distribution av installationsprodukter, verktyg och förnödenheter. Koncernen strävar efter att ha branschens mest nöjda kunder, det högsta engagemanget hos medarbetarna samt att skapa hållbar och lönsam tillväxt.



Affärsidé

Att skapa **effektiv handel** med installationsprodukter, verktyg och förnödenheter för professionella användare.



Kundlöfte

Vi gör det **enkla** att vara proffs.



Hållbarhetsmål

Ahlsell ska vara branschledande inom hållbarhet och innovation.



Finansiella mål

Ahlsells finansiella mål omfattar tillväxt, lönsamhet, stabila kassaflöden, finansiell ställning och utdelning. Målen bygger på antaganden om fortsatt marknadstillväxt samt att Ahlsell stärker sin marknadsposition med stöd av strategiska tillväxtinitiativ, förvärv och ökad effektivitet.



Övergripande mål

Ahlsells mål är att kontinuerligt bidra till att stärka våra kunders konkurrenskraft. Vi ska ständigt utveckla vårt erbjudande för att möta våra kunders behov och överträffa deras förväntningar. Vi ska även fortsätta att växa genom en kombination av organisk och förvärd tillväxt samt via operationella förbättringar. Ahlsells mål är att vara en ledande distributör inom respektive produktsegment på sina huvudmarknader.

TILLVÄXT

Ahlsells mål är att uppnå en tillväxt på mellan två och tre procentenheter över marknadstillväxten (på huvudmarknaderna Sverige, Norge och Finland kombinerat) genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv.

Utfall 2016

Ahlsell överträffade målet. Nettoomsättningen ökade med nio procent, vilket är fem procentenheter över den uppskattade genomsnittliga marknadstillväxten¹ för perioden 2015-2018.

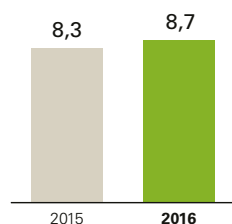
+9%

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

Ahlsell strävar efter att kontinuerligt öka den justerade EBITA-marginalen.

Utfall 2016

Ahlsell mötte målet. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,7 procent, vilket är 0,4 procentenheter bättre än 2015.



KASSAFLÖDE

Ahlsells mål är att uppnå en årlig kassagenerering om cirka 90 procent. Kassagenerering definieras som operativt kassaflöde/ EBITDA.

Utfall 2016

Ahlsell nådde målet. Årets kassagenerering uppgick till 90 procent.

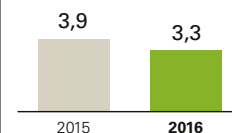
90%

SKULDSÄTTNING

Ahlsells mål är att netto-skuldsättningen ska uppgå till 2,0 - 3,0 gånger justerad EBITDA. Kapitalstrukturen ska ge utrymme för flexibilitet och tillåta koncernen att ta tillvara strategiska möjligheter och samtidigt behålla en solid finansiell ställning.

Utfall 2016

Ahlsell sänkte nettoskuld-sättningen i linje med vad som tidigare kommunicerats. Ahlsell har en stor kassaflödesgenererande kapacitet och nuvarande skuldsättning ligger strax ovanför målintervallet. Nettoskulden uppgick per balansdagen till 3,3 gånger justerad EBITDA.



UTDELNING

Ahlsells mål är att med utrymme för strategisk flexibilitet betala en utdelning som motsvarar 40 till 60 procent av netto-vinsten. Utdelningen ska ta förvärv, företagens finansiella ställning, kassaflöde och framtida tillväxt-möjligheter i beaktande.

Utfall 2016

Ahlsells styrelse föreslår en utdelning om 0,35 SEK per aktie, vilket är i enlighet med bolagets utdelningspolicy. Förslaget är baserat på det fjärde kvartalets resultat, som ungefär motsvarade den tidsperiod bolaget varit börsnoterat, justerat för kostnader som uppkommit i samband med börsnoteringen och pro forma för ny finansiering. Kronor:

0,35²⁾

1) Målet är formulerat utifrån en prognostiserad marknadstillväxt om fyra procent i genomsnitt för perioden 2015-2018, läs mer i Ahlsells prospekt från oktober 2016.
2) Föreslagen utdelning, se sidan 51.

Strategi Ahlsell 2020

I arbetet med Ahlsells långsiktiga affärsplan Ahlsell 2020 etablerades förändringsvisionen ONE Ahlsell vars syfte är att skapa en stark koncern med ett gemensamt ramverk.



ONE Ahlsell skapar, i koncernens decentraliserade organisation, tydlighet runt gemensamma mål och grundläggande strategier. Den innebär också ett fördjupat erfarenhetsutbyte och ökat samarbete. Vissa övergripande frågor initieras på koncernnivå men genomförs inom ramen för respektive marknads lokala organisation.

Exempel på koncernövergripande initiativ är Ahlsells satsningar på hållbarhet, affärsstödande HR, fortsatt utveckling av ett kundorienterat multi-kanal-erbjudande, ökad säljeffektivitet, mer effektiva inköp och utveckling av egna varumärken.

Ahlsells fyra områden för utveckling mot ONE Ahlsell

• Ahlsellmodellen

Ahlsell ska fortsätta att utveckla verksamheten enligt Ahlsellmodellen på samtliga huvudmarknader. Modellen definierar erbjudandet till kund samt grundläggande framgångsfaktorer som mervärde, skala, bredd, lokal närvaro och ett starkt affärsstöd.

• Ahlsell Way

Ahlsell Way beskriver hur vi arbetar och organiserar oss samt hur vi förhåller oss till varandra och omvärlden. Ahlsell Way omfattar värderingar, ledarskap, hållbarhet, uppförandekoden, processer, styrning och organisation.

• Lönsam tillväxt

Lönsam tillväxt skapas genom organisk tillväxt och hög förvärsaktivitet. Ahlsell ska, utöver marknadstillväxten, driva egna tillväxtinitiativ som tillför nya kundgrupper och sortiment. Förvärv förstärker marknadspositionen och driver tillväxt.

• Förbättring

Kontinuerlig förbättring är en prioriterad och naturlig del i vår dagliga verksamhet. Förbättring uppnås genom att avsätta tid och resurser för att löpande identifiera och prioritera förbättringsområden.

► Strategi | Ahlsellmodellen



Ahlsellmodellen definierar erbjudandet till kund samt grundläggande framgångsfaktorer som mervärde, skala, bredd, lokal närvaro och ett effektivt affärsstöd. För att ge god utväxling kräver modellen starka positioner inom minst två produktsegment på respektive marknad. Dessa ger tillsammans tillräcklig volym för att nå skalfördelar och marknadssynergier.

Ahlsellmodellen har visat sin potential i den svenska verksamheten, som har en marknadsledande position inom samtliga produktsegment. I Norge och Finland fortsätter arbetet med att stegvis stärka och utveckla modellen i verksamheterna.

Mervärde

Ahlsell ska erbjuda kunderna en positiv kundupplevelse som lever upp till kundlöftet: Ahlsell gör det enklare att vara proffs. Kunderna erbjuds mervärderna i form av en effektiv arbetssituation, lägre totalkostnad och därmed ökad konkurrenskraft.

Skala

Stark marknadsposition och stora volymer ger skalfördelar inom inköp, försäljning, logistik och affärsstöd och är en nyckelfaktor för en lönsam distributionsverksamhet. Stora volymer gör även Ahlsell mer attraktivt för leverantörer.

Bredd

Ett brett sortiment och erbjudande sänker kundernas totalkostnad och ökar kundlojaliteten samtidigt som det möjliggör lönsam korsförsäljning och kostnadssynergier.

- **Många kunder börjar sin dag på Ahlsell med att hämta upp sina varor för dagens jobb. Ahlsell-butikerna fyller ofta en viktig social och relationsfrämjande funktion där fackmän möts över en kopp kaffe.**

Kompetens och djup i varje sortiment erbjuds genom en effektiv matrisorganisation.

Lokal närvaro

Lokal närvaro möjliggör nära kundrelationer och exponerar varumärket. Butiker tillhandahåller snabba och flexibla leveranser. Att kunderna enkelt kan handla via flera olika kanaler är en viktig konkurrensfördel och uppskattas särskilt av små och medelstora kunder samt av multisegmentsköpare. Butikerna erbjuder rådgivning, ett omfattande produktutbud för omedelbart köp och utlämning av beställda varor. Ahlsell erbjuder även specialistrådgivning via telefon eller personliga möten.

Effektivt affärsstöd

Ett effektivt affärsstöd är en grundläggande förutsättning för Ahlsells erbjudande. Affärsstödet inkluderar en inköpsorganisation, en decentraliserad säljkår, specialistkompetens, effektiva logistik- och distributionskanaler samt en stabil och integrerad IT-plattform.

Aktiviteter/initiativ 2016



- Fortsatt arbete för att stärka Ahlsellmodellen genom fokus på ökad korsförsäljning, större andel egna märkesvaror och utveckling av kundgränssnittet.
- I Sverige har fokus legat på breddning av produktutbudet, förbättring av kunderbudandet, förstärkning av butiks nätverket samt ökad satsning på produktspecialister.
- I Norge och Finland har fokus legat på ökning av försäljningsvolymerna inom VVS, vilket är en viktig faktor för vidareutveckling av Ahlsellmodellen.
- Koncernen har också utvecklat en digital strategi som adresserar digitaliseringens möjligheter och utmaningar.



Kundlöftet "vi gör det enklare att vara proffs" handlar om att erbjuda en effektiv arbetssituation, lägre totalkostnad och därmed bidra till större konkurrenskraft för våra kunder.

► Strategi | Ahlsell Way



Ahlsell Way beskriver hur vi ska förhålla oss till omvärlden och varandra, samt hur vi arbetar och organiserar oss. Ahlsell Way omfattar värdegrund, ledarskap, hållbarhet, uppförandekod, processer, styrning och organisation.

Värdegrund

Ahlsells värdegrund finns med i allt vi gör. Den beskriver hur vi arbetar och hur vi förhåller oss till kunder, leverantörer, samhället och inte minst viktigt: till varandra. Vår värdegrund gör det enkelt för kunder och leverantörer att förstå hur vi gör affärer.

Medarbetarskap och ledarskap

Ahlsells kultur är präglad av ett starkt affärsmannaskap och en entreprenöranda. Egna initiativ och individuell utveckling är en förutsättning och målet är att alla medarbetare ska vara motiverade.

Hållbarhet

Ahlsell ska vara branschledande inom miljö och hållbarhet. Hållbarhet är ett verktyg för att skapa kundvärde. En viktig förutsättning för framgång är kompetens inom hållbarhet. Med kunskap kan vi driva

utveckling av nya mer hållbara produkter och sortiment, samt hjälpa våra kunder att göra kloka val.

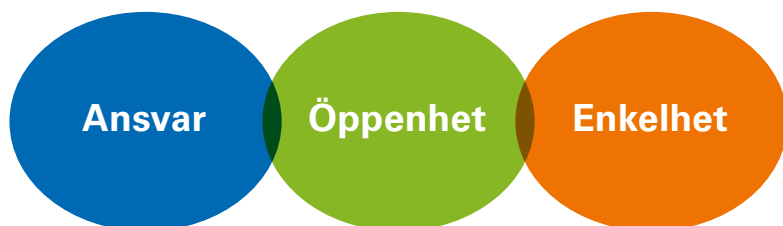
Uppförandekod

Uppförandekoden beskriver hur verksamheten ska bedrivas på ett etiskt, socialt och miljömässigt hållbart sätt.

Processer, styrning och organisation

Ahlsell eftersträvar en marknadsorienterad och decentraliserad organisation med fokus på kundnytta, lönsamhet och entreprenörskap. Koncerngemensamma principer och modeller sätter ramar för uppföljning, styrning och utveckling av affären. Genom att utbyta erfarenheter och lära från högpresterande resultatenheter skapas värdefullt kunskapskapital, så kallad best practice, som gynnar utvecklingen i hela verksamheten.

Affärsmannaskap och entreprenörskap kännetecknar Ahlsellandan och kan beskrivas med värdeorden:



Aktiviteter/initiativ 2016



- Den norska verksamheten omstrukturerades, vilket bland annat omfattade lednings- och personalförändringar samt övergång till en matrisorganisation för ökad samordning och lägre kostnader.
- En HR-direktörtjänst etablerades med ansvar för utveckling av en koncernövergripande HR-strategi med fokus på ledarskap och medarbetarutveckling. HR-organisationen strukturerades om och kopplades närmare affärsverksamheten.
- Ett värdegrundsarbete påbörjades med avsikt att förstärka och tydliggöra kärnan i Ahlsellandan och den företagskultur som byggts upp under Ahlsells 140-åriga historia.
- Ny rapporteringsstruktur infördes i Norge och Finland med syfte att öka fokus på resultat och lönsamhet.
- En koncernövergripande hållbarhetsorganisation etablerades. Beslut fattades om att ta fram en hållbarhetsrapport i enlighet med Global Reporting Initiative, se sidan 22.



Ahlsell Way handlar om att skapa en företagskultur som utifrån en gemensam värdegrund utvecklar ett gott ledarskap, tydliga processer samt en kundorienterad och effektiv organisation där människor trivs.

► Strategi | Lönsam tillväxt

Ahlsells framgångsrika strategi för lönsam tillväxt har lagt grunden till en kontinuerlig expansion inom nya kundsegment, produkter och marknader. Tillväxt av egen kraft kompletteras genom förvärv och under 2016 förvärvades tre bolag med en sammanlagd årsomsättning om cirka 600 miljoner kronor.

Organisk tillväxt

Att växa snabbare än marknaden kräver innovation, kreativitet och extra insatser i form av stora och små strategiska initiativ för att nå nya kunder. Ahlsell arbetar proaktivt för att utveckla relationen till befintliga och nya kunder. Däri ingår breddning av produkterbjudandet, utveckling av nya tjänster och fördjupad specialistkompetens.

Förvärv

Genom stora och små förvärv stärker Ahlsell löpande sin marknadsposition. Under de senaste 20 åren har Ahlsell förvärvat cirka 70 bolag, varav tre förvärvades 2016.

Förvärv kan ske såväl på befintliga marknader inom etablerade produktkategorier, som inom närliggande nischer, där det finns tydliga synergier. Förvärven tillför ökad produktbredd, nya kundsegment och marknader, samt ny kompetens och nya medarbetare.

Positiva synergieffekter

Ahlsell har stor erfarenhet av att identifiera, förvärva och integrera företag. Integrationsvinsterna är betydande och Ahlsell räknar med att förvärvsobjektets EBITA-marginal kan dubblas i ett långsiktigt perspektiv tack vare de synergivinsterna

som uppnås genom samordning av inköp, logistik, administration och försäljning. Därutöver uppkommer positiva effekter då rörelsekapitalbehovet i det förvärvade företaget minskar till följd av exempelvis samordning av varulager.

Strukturerad process

Ahlsell bedömer att det finns ett stort antal potentiella förvärvskandidater i Norden. Dessa bearbetas genom en strukturerad förvärvsprocess där en central förvärvsfunktion, med stöd av koncernledningen och lokala chefer, utvärderar potentiella objekt. Genom en löpande och aktiv sökning har Ahlsell identifierat ett hundratal bolag som kvalificerar sig för närmare granskning. Ahlsell kontakter de mest intressanta för att inleda en dialog. Vissa dialoger kan ta flera år innan de leder till avslut, medan andra går snabbare.

Fyra typer av förvärv

Ahlsell har delat in förvärven i fyra kategorier: tilläggsförvärv som integreras helt i verksamheten, större strategiska förvärv som tillför ett nytt kundsegment eller geografi, förvärv som breddar sortimentet samt nischförvärv. Ahlsell har under de senaste åren genomfört förvärv inom alla fyra kategorier.

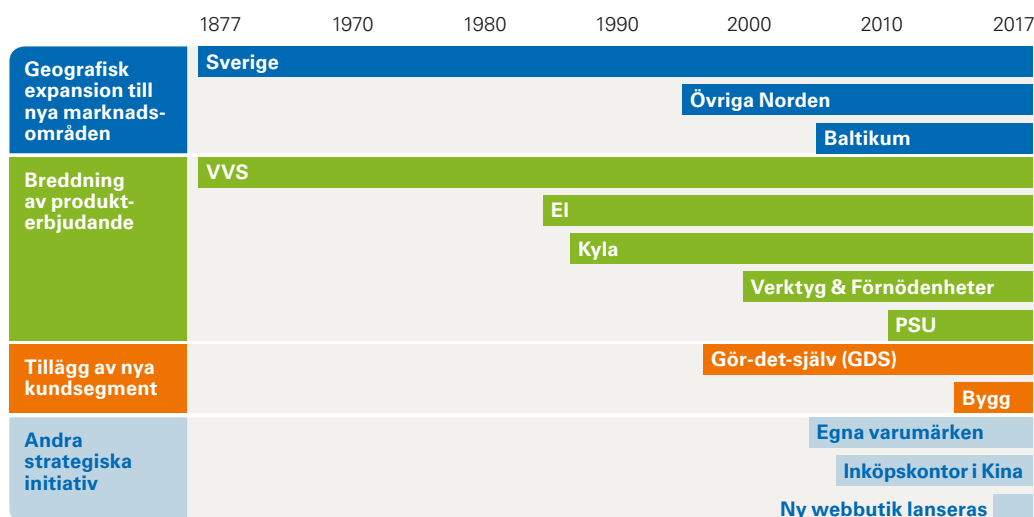
Aktiviteter/initiativ 2016



- Koncernen har drivit projekt för ökad sälj effektivitet och korsförsäljning.
- Flera initiativ har bedrivits på koncernens huvudmarknader med mål att bredda och fördjupa erbjudandet och därigenom stärka Ahlsells position inom attraktiva kundsegment som exempelvis fastighetsförvaltning, kraftverksindustri samt anläggning och infrastruktur.
- Utveckling av butiksnätet är ett annat prioriterat förbättringsområde i koncernen. Butikerna är viktiga varumärkesbärare och för att exponera bredden i koncernens sortiment.
- En översyn av förvärvsorganisationen medförde ökat lokalt engagemang och en högre aktivitet. Under året förvärvades Prevox, Elgross'n och Värmematerial VVS, vilka tillsammans hade en årsomsättning på cirka 600 MSEK. Den sista februari 2017 förvärvades G-ESS Yrkeskläder. Läs mer om förvärvade bolag på sidan 37.



Ahlsell har identifierat ett hundratal bolag som kvalificerar sig för närmare granskning.



Ahlsells marknadsledande position har byggts upp under 140 år. Den organiska tillväxten är basen och skapas genom internt förbättringsarbete, strategiska initiativ och affärsutveckling. Förvärv kompletteras genom att förstärka, bredda och fördjupa interna initiativ. Koncernens tillväxt och lönsamhet har accelererat under de senaste 20 åren.

Förvärv grundar för framtiden

Förvärven av HauCon Sverige AB och SKB Väst AB är utmärkta exempel på Ahlsells tillväxtstrategi där förvärv blir viktiga komponenter i en större marknadssatsning. Sedan 2001 har Ahlsell gjort en rad strategiska förvärv för att ta en position som betydelsefull leverantör till byggsektorn.



► **Förvärven av HauCon Sverige och SKB Väst** är typiska exempel på det Ahlsell kategoriserar som nischförvärv. De tillför expertis inom specifika produktsegment och är vanligtvis marknadsledande inom nischmarknader. Genom HauCon Sverige och SKB Väst öppnades en helt ny marknad för Ahlsell med nya kundkategorier och nya produkter. Den specialistkompetens som tillfördes är idag basen i Ahlsells teknik- och kompetenscenter för ingjutning och formsättning.

–Förvärv är viktiga för vår pågående satsning mot byggindustrin och infrastrukturprojekt, säger Christer Mårs, divisionschef Bygg i Sverige. Med den här typen av produkter i sortimentet får vi möjlighet att vara med i projektet redan från början, ofta redan i planerings- och designfasen.

HauCon Sverige är en av de ledande leverantörerna av specialprodukter och tekniskt kunnande till bygg- och entreprenadbranschen i Norden. Bolaget har även viss egen produktion och kan med kort varsel göra objektanpassade lösningar. SKB Väst är inriktat på att förse byggindustrin med kvalitetsprodukter inom en rad områden som till exempel armeringsteknik, formtillbehör, ingjutningssmide, montagedetaljer och infästningar.

► Strategi | Förbättring

Strävan efter kontinuerlig utveckling och förbättring är prioriterat. Koncernen initierar och driver övergripande förbättringsprojekt inom affärskritiska processer. Därtill förväntas varje segment och resultatenhet driva egna lokala förbättringsprojekt.

Ahlsells framgång bygger på förmåga att kunna förutse marknadsutvecklingen och att snabbt möta marknadsförändringar.

Några grundtankar är:

- Strävan efter ständig förbättring
- Insikt om Ahlsells framgångsfaktorer
- Ett begränsat antal koncernövergripande projekt med central support
- Planering, uppföljning och struktur



Aktiviteter/initiativ 2016



Fyra koncernövergripande förbättringsprojekt sjosattes 2016:

- Säljeffektivitet
- Prissättning
- Kategori- och inköpshantering
- Kundgränssnitt

Förbättringsprojekt drivs för att öka produktiviteten

- Decentralisering
- Tydlig organisatorisk struktur
- Enkelhet och avadministration
- Om- och tillbyggnad i Hallsberg
- Ökad automation och digitalisering



Förbättring är en prioriterad och naturlig del i vår dagliga verksamhet.

Hållbarhet



Hållbarhet är en del av Ahlsells verksamhet och detta innebär att koncernen tar hänsyn till miljön, ger sina medarbetare möjlighet att utvecklas, arbetar aktivt för att säkra etiska leverantörsled och möter kundernas förväntningar om säkra och hållbara produkter.



Ahlsells vision är att vara branschledande inom hållbarhet och ta ett tydligt ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvar.

**VI STÖDGER
BARNCANCER
FONDEN**

Ahlsells Hållbarhetsrapport 2016 är integrerad i denna årsredovisning och har utformats utifrån Global Reporting Initiative (GRI), se sidan 109 för GRI-index. Målet är att Hållbarhetsrapporten 2017 ska följa GRI Standards fullt ut.



Intressenternas åsikter

Ahlsells intressenter är grupper i koncernens närhet som direkt eller indirekt påverkar eller påverkas av Ahlsells verksamhet. Dialogen med de berörda grupperna har skett via en enkät¹⁾ och det är intressenternas åsikter som styr vilka frågor Ahlsells hållbarhetsrapportering fokuserar på. Processen ligger i linje med den som förespråkas av GRI Standards.

Väsentliga frågor

Ahlsells intressenter anser att det är mycket viktigt att Ahlsell kartlägger hur arbetet bedrivs för att säkerställa medarbetarnas välmående, leverantörernas ansvar och produktsäkerhet. Intressenterna har flaggat för att de inom dessa områden prioriterar skador och sjukskrivningar på arbetsplatsen, miljö- och arbetsrättskriterier

för leverantörer och hur koncernen granskar sina produkter utifrån säkerhet.

Nya mål, nya nyckeltal

Under 2017 kommer Ahlsell att fastställa sina nya hållbarhetsmål som ska gälla fram till 2020. Målen har skapats utifrån FN:s mål för hållbar utveckling och fokus kommer att ligga på ansvarsfulla inköp, hållbara innovationer, minskad miljöpåverkan och samhällsengagemang.

Hållbarhetsmålen har redan etablerats som nyckeltal i den svenska verksamheten och för 2017 ska dessa införas i hela koncernen. Alla hållbarhetsmål ska vara kvantifierbara och konkreta så att både Ahlsell och koncernens intressenter kan följa upp målen i efterhand.

Policyer och styrdokument som beskriver hur koncernen ska jobba med dessa frågor finns tillgängliga på Ahlsells hemsida och medarbetare utbildas löpande i hur koncernen jobbar med hållbarhet.

Lära tillsammans internt och externt

Under 2016 lanserade Ahlsell utbildningen "Hjälp dina kunder med hållbarhet". Syftet med utbildningen är att koncernen ska bli bättre på att diskutera miljö och hållbarhet med kunder och bli bättre kunskapsbärare internt. Ahlsell har även tagit fram en interaktiv utbildning för att föra ut och förankra uppförandekoden internt i den egna organisationen.

¹⁾ Alla grupper förutom grupperna Samhälle och Organisationer har besvarat enkäten. Samhällets åsikter har uppskattats av hållbarhetsrapportens styrgrupp och Organisationsgruppens åsikter har inte inhämtats. Dialogen med dessa grupper kommer att föras så att deras åsikter kan beaktas i samband med hållbarhetsrapporten för år 2017.

► Hållbarhet | Medarbetare

Ahlsell har idag 5 000 medarbetare i sju länder. För att lyckas med koncernens expansionsstrategi behöver Ahlsell attrahera nya kompetenta medarbetare och utveckla de talanger som redan finns i bolaget. Under 2017 kommer Ahlsell att arbeta vidare med de förutsättningar som gör bolaget till en arbetsplats där alla har möjlighet att växa.



2016 anställdes en HR-direktör, vilket resulterade i en ny HR-strategi och organisation med lokala HR-ansvariga för Sverige, Norge och Finland.

Under 2017 ligger fokus på utveckling av ledarskapet, utformning av en ny värdegrund, kompetensutveckling samt förbättrad intern-kommunikation.

En säker och hälsosam arbetsplats

Ahlsells anställda ska må bra på jobbet. Varje år genomförs i respektive land interna enkätundersökningar för att ta reda på hur nöjda medarbetarna är med sin arbetsplats. Under 2017 är målet att utforma ett koncerngemensamt nöjd-medarbetarindex för att lättare kunna följa och förbättra utvecklingen.

Ahlsells intressenter tycker att en säker arbetsplats är Ahlsells viktigaste ansvar. Ahlsell tar säkerhet på stort allvar och arbetar aktivt med att minska antalet skador på arbetsplatsen. Majoriteten av de skador som drabbar Ahlsells anställda inträffar i något av koncernens central-lager och därför finns där en rad olika säkerhetsregler och direktiv. 2016 inträffade 60 tillbud eller skador i centrallagret i Hallsberg.

Ett coachande ledarskap med kontinuerlig uppföljning

Ahlsells mål är att vara branschens mest attraktiva arbetsgivare år 2020. Nyckeln till detta är ett coachande ledarskap med tydliga mål och kontinuerlig uppföljning. Medarbetarsamtal ska hållas regelbundet och varje medarbetare ska ha sin egen utvecklingsplan som styr mot Ahlsells övergripande affärsplan.

När individen växer utvecklas organisationen

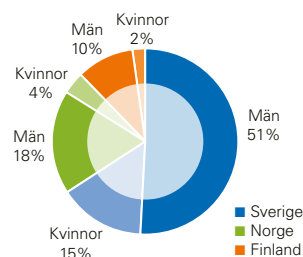
Kompetensutveckling är en viktig nyckel för att upprätthålla lönsam tillväxt. Inom koncernen finns utbildningar för chefer och medarbetare i såväl produktkunskap, försäljning och inköp, som i ledarskap. Som exempel på initiativ under året startades en ny försäljnings- och ledarutbildning i Finland. Den riktar sig till försäljnings- och regionchefer samt till säljledare. Under våren 2017 startar motsvarande utbildning i Sverige och Norge.

En kompass för framtiden

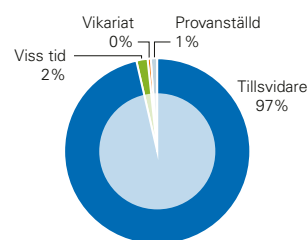
Ahlsells värdegrund är en viktig del i förändringsvisionen ONE Ahlsell. Den ska fungera som Ahlsells kompass och bland annat beskriva förhållningssätt till kollegor, kunder och leverantörer.

Under 2016 inledde Ahlsell ett koncernövergripande värdegrundsarbete. Värdegrunden ska under kommande år förankras i Ahlsells verksamhet. Den ska genomsyra medarbetarprofiler, ledarprofiler, utvecklings- och uppföljningssamtal samt följas upp i den löpande affärsuppföljningen. Värdegrunden är också en viktig del i Ahlsells förvävsstrategi. Att ha en gemensam värdegrund underlättar integreringen av nya medarbetare och verksamheter.

Antal anställda/könsfördelning¹⁾



Antal anställda/anställningsform¹⁾



Genomsnittlig sjukfrånvaro/anställd¹⁾

3,8%

1) Inkluderar verksamheterna i Sverige, Norge och Finland.

MAÅL FÖR 2017

- Implementering av koncerngemensam värdegrund.
- Ledarutveckling genom nya medarbetarsamtal, ledarutbildning och successionsplanering.
- Satsning på att bygga ett starkt varumärke som arbetsgivare.
- Lansera nytt intranät.

► Hållbarhet | Leverantörer

Ett företag i Ahlsells storlek har ett ansvar som sträcker sig längre än den egna verksamheten. De produkter Ahlsell säljer ska komma från leverantörer som, precis som Ahlsell, tar mänskliga rättigheter och miljö på allvar. Detta innebär att koncernen ställer högre krav både på den egna verksamheten och på leverantörernas verksamheter än vad lagen kräver, inte minst för de leverantörer som har sin verksamhet eller sina underleverantörer i riskområden.



Ahlsell ställer krav

För att försäkra sig om att alla bolag som koncernen handlar med lever upp till Ahlsells krav har Ahlsell en uppförandekod som samtliga leverantörer måste skriva under. Den bygger på principerna i ISO 26000 och beskriver minimikraven för både koncernens eget agerande och leverantörernas sätt att bedriva sin verksamhet ur ett hållbarhetsperspektiv. Marknaden ska kunna vara säker på att Ahlsell uppträder med största integritet avseende ekonomisk, miljömässig och samhällslig hållbarhet.

Nya leverantörer måste godkännas

Innan ett avtal skrivs under med en ny leverantör sker en utvärdering av leverantörens verksamhet och policyer. Samtliga

leverantörer som Ahlsell inledde samarbeten med under 2016 utvärderades både baserat på miljö och på etiska faktorer utifrån Ahlsells uppförandekod.

Ahlsell följer sedan löpande upp med sina leverantörer för att kontrollera att de fortsätter att leva upp till koncernens krav.

Löpande utvärderingar för att utvecklas tillsammans

Under 2015 och 2016 prioriterade Ahlsell att utvärdera sina största leverantörer. Storleken baseras på inköpt värde, vilket innebär att det är de bolag som koncernen handlar mest med som utvärderas först. Under de senaste två åren reviderades drygt 20 procent av leverantörerna, sett till inköpt värde.

När Ahlsell reviderar sina leverantörer är målet att bli bättre tillsammans. Ahlsell har valt att inte enbart fokusera på att hitta brister, utan istället tillsammans med leverantörerna identifiera utvecklingsmöjligheter och implementera nya idéer. Därför mäter koncernen mängden utvecklingsmöjligheter som påträffats, inte enbart antalet brister. Revisionerna utförs av ett internt revisionsteam. Eventuella brister dokumenteras och följs upp.

Arbetsvillkoren i centrum

I enlighet med uppförandekoden ska både leverantörer och Ahlsell se till att det inte pågår något tvångsarbete, arbete utanför lagstadgade arbetstimmar eller arbete i osäker arbetsmiljö hos någon av Ahlsells leverantörer. Om Ahlsell identifierar att det finns risk för att dessa villkor inte uppfylls etableras en åtgärdsplan. Om denna ej efterlevs väljer Ahlsell att avbryta samarbetet.

Nolltolerans mot barnarbete

Ahlsell tolererar inte barnarbete i sin verksamhet eller i verksamheter som drivs av koncernens leverantörer inklusive deras underleverantörer. Om Ahlsell identifierar att det finns risk för att barnarbete förekommer hos en leverantör bryter Ahlsell samarbetet med detta bolag.

Etiska affärer ett måste

Ett av grundkraven i Ahlsells uppförandekod är ett etiskt korrekt uppträdande som grundas på ärlighet, rättvisa och integritet. Utöver detta förbinder sig leverantörerna att redovisa alla sina affärstransaktioner på ett fullständigt korrekt sätt i enlighet med allmänt vedertagna redovisningsprinciper samt enligt gällande lagar och bestämmelser. Ahlsell följer alltid upp misstankar om oetiskt beteende och korruption.

Värnar om miljön

Ahlsells leverantörer måste kunna visa att de följer den miljölagstiftning som gäller i de länder där de verkar. Leverantörer måste dessutom leva upp till de särskilda krav som Ahlsell ställer i enlighet med ISO 14001.

Tydligt ansvar

Ahlsells styrelse har utsett koncernchefen och landschefer i respektive verksamhetsland som ansvariga för att implementera och se till att uppförandekoden efterlevs. Som stöd för implementeringen finns policyer och regler som Ahlsells medarbetare ska känna till. Leverantörer som skriver avtal med Ahlsell är ansvariga för att implementera och följa upp att Ahlsells uppförandekod efterlevs i leverantörens organisation.

➔ MÅL FÖR 2017

- Ahlsell ska fortsätta att revidera sina leverantörer utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Vid slutet av året ska 33 procent av koncernens inköpsvärde komma från reviderade leverantörer. För år 2020 är målet att denna siffra ska ligga på 50 procent.

► Hållbarhet | Säkra produkter för en säker arbetsplats

Kunder ska kunna lita på att de produkter de köper hos Ahlsell är säkra att använda och korrekt märkta. Koncernen tar löpande in nya produkter som ska göra arbetslivet säkrare för både kunder och anställda. Utöver detta har Ahlsell utvecklat flera olika utbildningar, skyddserbjudanden och informationsmaterial som ska göra det lättare för kunder att göra kloka och säkra val.



Tillsammans mot färre arbetsskador

Ahlsell har många kunder verksamma inom branscher där skaderisken är hög och arbetet kring säkra produkter är därför en viktig hållbarhetsfråga för Ahlsell. Tillsammans med kunderna vill koncernen medverka till att minimera risken för skador och hjälpa kunderna att välja lösningar som gör deras arbetsmiljö säkrare. Produkter utvärderas kontinuerligt och rapporter om skador relaterade till specifika varor tas på stort allvar.

Ahlsells skyddskatalog och branschmanualer finns också till för att koncernens kunder ska minimera riskerna för skador på sina arbetsplatser.

Utöver detta erbjuder Ahlsell flera olika utbildningar inom säkerhet, exempelvis kursen Fallskydd – tak, där kunder kan lära sig mer om tekniker och arbetsätt som minimerar risken för fall på arbetsplatsen.

Alla nya produkter granskas

Ahlsell tar varje år in nya produkter i sitt sortiment och innan de kan börja säljas till kunder måste de godkännas av ansvarig produktchef och i Ahlsells marknadsråd. Nya produkter ska inte bara vara säkra att använda, Ahlsell har även som ambition att varje år aktivt bredda sitt utbud av miljöklassade och energieffektiva produkter.

Säkerhet har en tydlig plats i Ahlsells sortiment

Att ha rätt skyddsutrustning är precis lika viktigt som att ha rätt verktyg. Ahlsell erbjuder ett brett sortiment av personligt skydd för huvud, hörsel, ögon, andning, händer och fötter. Koncernen har även skyddskläder, fallskyddsutrustning, räddningsutrustning och hygienartiklar. Sortimentet är ett av Sveriges mest kompletta och Ahlsell representerar endast leverantö-

rer vars produkter följer gällande regelverk. Ahlsell erbjuder även sina kunder säkerhetsrelaterade tjänster. En sådan är PSU-väska för skydd mot kemtekniska produkter, en lösning där Ahlsell sätter samman en väska med personlig skyddsutrustning baserat på vilka kemtekniska produkter installatören kommer i kontakt med i sitt arbete. Innehållet anpassas helt efter installatörens behov och målet är att göra dennes vardag både enklare och säkrare.

MÅL FÖR 2017

- Lansera minst tio mer hållbara produkter och tjänster som bidrar till ökad hållbarhet.
- Andelen miljömärkta, miljöklassade och energieffektiva produkter ska öka med tio procent under de kommande fem åren.

► Hållbarhet | Miljö

Ahlsell efterlever alla miljölagar och bestämmelser i de länder där bolaget är verksamt, men nöjer sig inte med detta – koncernen ska vara en föregångare i branschen inom miljöhänsyn. Hållbarhet och miljö ska alltid beaktas vid affärsbeslut.

MILJÖMÅL

- Öka utbudet av mer hållbara produkter och tjänster
- Säkerställa säker hantering av kemiska produkter
- Använda klimateffektiva transporter
- Höja energieffektiviteten i koncernens anläggningar
- Öka återvinningsgraden och minska den totala mängden avfall
- Utbilda anställda kring hur man förebygger miljöfarliga situationer
- Utbilda kunder och anställda kring miljöpåverkan från Ahlsells produktsortiment
- Utvärdera och följa upp leverantörer



Ahlsells verksamhet är certifierad enligt kvalitets- och miljöstandarderna ISO 9001 och ISO 14001. Detta innebär att koncernen har tydliga rutiner för kvalitet och miljö och aktivt arbetar med att ständigt förbättra verksamheten. Ahlsell har även en miljöpolicy.

Transporter är centrala

Som en av Nordens största transportköpare tar Ahlsell ett särskilt ansvar för att minska utsläppen från godstrafik.

I Sverige utgår majoriteten av transporter från Ahlsells centrallager i Hallsberg. Ungefär 150 långtradar med 4 500 kubikmeter varor passerar genom Hallsberg varje dag, året runt. Lastbilarna kör årligen cirka 400 000 ton gods till distributionsplatser runtom i landet.

Under de senaste åren har Ahlsell i Sverige satt upp miljömål för sina transporter, mål som följs upp årligen. Under 2017 ska verksamheterna i Norge och Finland etablera motsvarande mål.

Energi

För att minska sin energianvändning under 2017 satsar Ahlsell på att öka samarbetet mellan länderna för att de ska lära sig av varandra. Under året ska gemensamma mål formuleras och gemensamma aktiviteter etableras.

Under 2016 har Ahlsell genomfört en energikartläggning (EKL) som i enlighet med ett nytt EU-direktiv ska rapporteras till Energimyndigheten. Förutom att Ahlsell uppfyllde lagkravet medförde kartläggningen att kvantitativa mål, baserade på dessa nya data, kunde etableras.

Återvinn mer

Ahlsell bedriver sedan flera år ett framgångsrikt återvinningsarbete. Andelen återvunnet material i Ahlsells centrallagerverksamhet överstiger 90 procent. Detta arbete fortskrider i enlighet med Ahlsells ambition att uppnå ständiga förbättringar.

Produkter

Att enbart satsa på interna lösningar räcker inte om man verkligen vill göra skillnad. Ahlsell sträcker sig bortom den egna verksamheten genom att varje år öka utbudet av miljömärkta, miljöklassade och energieffektiva produkter. Det ska vara enkelt för Ahlsells kunder att göra kloka val.

Kraven på tillgång till miljöklassade produkter växer snabbt och önskemålen om att Ahlsell, som avtalsleverantör, ska kunna erbjuda ett brett miljöanpassat sortiment ökar kontinuerligt.

Under 2015 lanserade Ahlsell ett brett sortiment av miljöklassade produkter och 2016 växte detta sortiment ytterligare. Merparten av utbudet utgörs av Ahlsells egna märkesvaror, men kompletteras hela tiden av etablerade varumärken.

MÅL FÖR 2017

- Minska miljöpåverkan från transporter, energi och avfall med 20 procent under de kommande fem åren.

Ahlsells utsläppsnivåer följs upp med nyckeltalet: ton koldioxidkvalenter per nettoomsättning i miljoner svenska kronor¹⁾.

1,49

Materialåtervinningsgrad

71%

1) Beräkningen baseras på underlag hämtat från verksamheten i Sverige, Norge och Finland. För Danmark, Polen, Estland och Ryssland har uppskattningar gjorts baserat på nettoomsättningen i respektive land i förhållande till Sverige, Norge och Finlands nettoomsättning. Omräkningsfaktorer till koldioxidkvalenter har hämtats från svensk emissionsdata (SMED). För omräkning av kilowattimmar har nordisk energimix använts och hämtats från Energimyndigheten. Omräkning av eldningsolja har hämtats från Preem.

Komplexa leveranser till tunnelbygget under Göta älv

Byggnationen av den nya Marieholmstunneln i Göteborg är i full gång. Det är ett spektakulärt projekt på många sätt, inte minst eftersom tunneln byggs som en sänktunnel under Göta älv. Arbetet är en viktig del i den stora infrastruktursatsningen Västsvenska paketet, där Ahlsell visar sin styrka som en komplett partner med både kapacitet och kompetens.



Mycket av det mesta
– från betongkloss till kaffe

- ✓ Betongkloss 170 000 st
- ✓ Kapskivor 2 800 st
- ✓ Skyddsglasögon 700 st
- ✓ LED-strålkastare 90 st
- ✓ Vinkelslipar 24 st
- ✓ Tryckluftsslang 1 100 meter
- ✓ Kylrör 30 000 meter
- ✓ Najtråd 60 000 kilo
- ✓ Kaffe 4 000 kilo



► **Redan i november 2014 etablerade Ahlsell** en första kontakt med entreprenören Züblin som ansvarar för byggnationen av tunneln. Därefter har Ahlsell arbetat vidare med att hitta fler kanaler in i projektet för att väl på plats kunna erbjuda både teknisk kompetens och det mest kompletta sortimentet för samtliga moment i byggnationen.

Genom Ahlsells specialistenhet Betongkomplement, kunde vi leverera betongkloss och armeringsdistanser. Den största produkten är dock det vattentättningsmembran som kläs på utsidan av betongen för att göra den vattentät.

Leveranserna till Marieholmstunneln är i vissa fall mycket skrymmande, vilket gör att beställningar och volymer inte enkelt kan lagerhållas. Utmaningen är att ligga steget före och vara välinformerad om vad som är på gång i projektet.

► Segment | Sverige



Nettoomsättning,
miljarder SEK

15,9

Organisk
tillväxt

8%

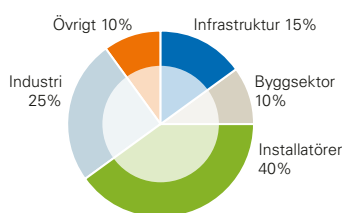
Justerad
EBITA-marginal

12,2%

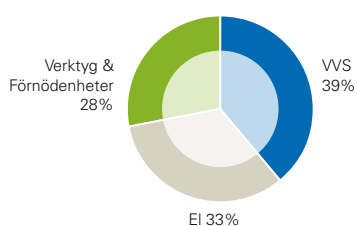
Ahlsell Sverige i korthet 2016

- Stark försäljnings- och resultatutveckling, framdrivet av framgångsrika initiativ, internt förbättringsarbete, tre förvärv och gynnsamma marknadsförhållanden.
- Förvärven av Elgross'n, Prevox och Värmematerial VVS tillförde en sammanlagd årsomsättning om cirka 600 MSEK.

Försäljning per kundsegment



Försäljning per produktsegment



Omsättning och resultat

Sverige	2016	2015
Extern nettoomsättning, MSEK	15 874	14 328
Organisk tillväxt	8%	6%
Justerad EBITA, MSEK	1 936	1 729
Justerad EBITA-marginal, %	12,2%	12,1%

2016 var ett framgångsrikt år för Ahlsell Sverige som stärkte sina marknadspositioner i samtliga produktsegment. Försäljningen nådde rekordnivåer och ökade med elva procent tack vare att befintliga kunder köpte mer och att nya kunder tillkom. Även rörelseresultatet ökade betydligt. Tre förvärv genomfördes.

Prioriterade utvecklingsområden har varit förvärv, kunderbjudandet, strategiska initiativ, ökad korsförsäljning samt internt förbättringsarbete och produktivitetshöjande aktiviteter.

Strategiska initiativ

De strategiska initiativen inom bygg, elinfrastruktur, belysning och personlig skyddsutrustning fortsatte att utvecklas genom vidareutveckling och breddning av erbjudandet.

Byggsatsningen utvecklades positivt och växte kraftigt i en stark marknad. Ahlsell fick 2014, genom förvärven av HauCon och SKB Väst, tillgång till helt nya produkter och kompetenser inom bygg och betongkomplement, vilka under 2016 hade en positiv påverkan på årets utveckling för Bygg och Infrastruktur.

Inom elinfrastruktur, som bland annat omfattar utbyggnaden av fiber till hemmet, utvecklades initiativen väl. Även belysningsinitiativet växte och den strategiska satsning som påbörjades inför pågående teknikskifte fortsatte att utvecklas positivt.

Inom produktsegment Verktyg & Förnödenheter har satsningen på personlig skyddsutrustning fortsatt att leverera starka tillväxttal. Det som började som en sidotjänst har blivit en strategiskt viktig produktkategori som ökar i takt med att arbetsmiljöskyddskraven utvecklas.

Vid sidan av strategiska marknadsinitiativ har stort fokus legat på att förbättra

kunderbjudandet och öka närheten till kund för att bättre exponera bredden i produkt- och serviceerbjudandet samt möjliggöra korsförsäljning. Arbetet gav resultat och andelen kunder som köper från flera produktsegment ökade.

Ahlsellmodellen levererar

Årets resultat visar på den tillväxt- och lönsamhetspotential som finns i Ahlsellmodellen när marknaden växer. Med fokus på förbättrad kundupplevelse, säljeffektivitet och kompetensutveckling fortsätter arbetet med att utveckla kunderbjudandet för att öka Ahlsells andel av kundens totala inköp, samt öka graden av korsförsäljning så att fler kunder handlar från flera produktsegment.

Lönsam tillväxt och förvärv

Årets tre förvärv tillför en årsomsättning om cirka 600 miljoner kronor. Två av förvärven är koncentrerade till sydvästra delen av Sverige och bidrar till att ytterligare stärka Ahlsells position i regionen inför de stora infrastrukturinvesteringar, som exempelvis kommer med "Västsvenska paketet".

Ökad förändringstakt

Prioriteringarna för 2017 är att stärka marknadspositionen ytterligare genom att hålla en hög förändrings- och utvecklingstakt inom en rad områden. Utveckling av kunderbjudandet och mötet med kund, oavsett kanal, är högt prioriterat liksom utvecklingen av vårt hållbarhetsarbete. Därtill prioriterar vi ledarskaps- och medarbetarutveckling för ökad sälj- och kundkompetens samt investeringar inom digitalisering såsom utvecklingen av webbutiken och övriga e-handelsplattformar.

Stor byggnad för små partiklar

I juni 2016 invigdes den nya forskningsanläggningen MAX IV i Lund. Genom så kallat synkrotronljus kan forskarna på laboratoriet undersöka hur materien är uppbyggd – kunskap som kan användas inom ett mycket brett område. Ahlsell har varit med från början och levererat det mesta som har att göra med kylningen av anläggningens två lagringsringar.

◀ Snabbfakta

Sverige

- Landschef: Claes Seldeby
- Cirka 3 000 medarbetare
- Över 100 butiker
- Drygt 100 obemannade on-site-lösningar
- 7,5 miljoner besök i webbutiken
- Centrallager i Hallsberg
- 85 000 lagerlagda artiklar



► Lund är på många sätt en spännande stad

där etableringen av forskningsanläggningen MAX IV har skapat spin-off-effekter som påverkat hela regionen, även långt utanför den vetenskapliga världen. Genom så kallat synkrotronljus gör MAX IV det möjligt för forskarna att undersöka riktigt små partiklar. Det är något som bland annat kan lägga grunden för bättre batterier och solceller, eller nya effektivare mediciner.

Ahlsell har varit med i projektet från dag ett och levererat i stort sett allt som har med kylvattnet att göra. Det är bland annat rör, kopplingar, pumpar ventiler och värmeväxlare. Dessutom har Ahlsell fått i uppdrag att utrusta laboratoriets serviceverkstäder med verktyg och även levererat viss personlig skyddsutrustning.

► Segment | Norge



Nettoomsättning,
miljarder SEK

4,9

Organisk
tillväxt

7%

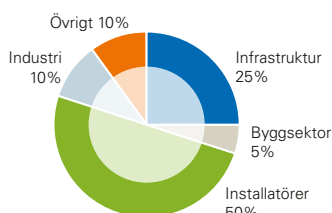
Justerad
EBITA-marginal

3,0%

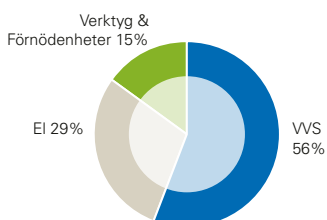
Ahlsell Norge i korthet 2016

- Positiv försäljnings- och resultatutveckling framdrivet av strategiska marknadsinitiativ, internt förbättringsarbete och en positiv vändning i marknaden.

Försäljning per kundsegment



Försäljning per produktsegment



Omsättning och resultat

Norge	2016	2015
Extern nettoomsättning, MSEK	4 909	4 690
Organisk tillväxt	7%	-3%
Justerad EBITA, MSEK	149	101
Justerad EBITA-marginal, %	3,0%	2,2%

Ahlsell Norge vände utvecklingen 2016 och levererade både försäljningstillväxt och förbättrat resultat. Därtill genomfördes planerade lednings- och organisationsförändringar som fått positiv effekt i verksamheten.

Prioriterade utvecklingsområden har varit internt förbättringsarbete, säljinriktade och strategiska initiativ för att bredda produkterbjudandet samt stärka Ahlsells marknadsposition inom VVS.

Omstrukturering av verksamheten

Omstruktureringen gjordes för att anpassa verksamheten till ändrade marknadsförutsättningar och för att skapa en mer resultatorienterad organisation. Förändringarna omfattade personalminskning inom region sydväst, samt en övergång till en resultatorienterad matrisstruktur med regionalt kundfokus, enligt en liknande modell som finns i Sverige. Förändringen har lett till ökad produktivitet, bättre lönsamhetsfokus och en tydligare ansvarsfördelning.

Strategiska initiativ

Initiativet för att stärka marknadspositionen inom VVS medförde satsningar och utveckling av erbjudandet. Satsningen föll väl ut och volymerna ökade.

Även breddning av kunderbjudandet stod på agendan och ett av många initiativ fokuserade på utvecklingen av ett anpassat produkterbjudande till kraftverksföretag. Genom investering i omfattande specialistkompetens, ett kundanpassat sortiment och utveckling av integrerade logistiklösningar, etablerades Ahlsell som en tydlig och uppskattad aktör i marknaden.

Havsbruk har varit ett strategiskt utvecklingsområde sedan ett par år och det visade stark tillväxt 2016, drivet av gynnsamma marknadsförhållanden som möttes med ett breddat erbjudande.

Ahlsell är nära kunderna i produktutvecklingen och har bland annat varit med och designat lösningar för att, till exempel, räkna laxlus på ett effektivt sätt.

Initiativet för att nå nya kundgrupper inom bygg och fastighet föll väl ut och Ahlsell fick flera nya företagskunder inom fastighetsförvaltning. Initiativet har medfört etablering av säljresurser och utveckling av nya tjänster anpassade till målgruppen. I ett pilotprojekt tecknade Ahlsell ett avtal avseende ett större fastighetsbolags belysning. Projektet är intressant och tar begreppet one stop shop till en ny nivå.

Utvecklingen av butiks nätet är ytterligare ett prioriterat projekt inom ramen för Ahlsellmodellen. Norge har under året breddat erbjudandet i flera butiker och avsikten är att på flera platser bygga om till multisortimentsbutiker.


Lönsam tillväxt och förvärv

Ahlsell Norge har under året framför allt fokuserat på att växa organiskt och stärka sin marknadsposition inom VVS. Därtill har det bedrivits ett arbete för att öka kundlojaliteten hos befintliga kunder och bredda erbjudandet till nya kundgrupper. Förvärv står högt på agendan för att bredda kundbasen och sortimentet.

Prioriteringar 2017

För 2017 är fortsatt tillväxt inom VVS samt ökad korsförsäljning prioriterade områden. Dessutom gäller fokus på installatörer, allmännyttiga företag och andra kunder där Ahlsells produktbredd och effektiva distribution innebär effektivare lösningar och ökad konkurrenskraft för kunderna. Slutligen fortsätter arbetet med att utveckla butikskanalen och kunderbjudandet, samt att förstärka med produktspecialister inom nya produktkategorier.

Ett hav av möjligheter



Ahlsell Norge har tagit ett samlat grepp om den norska fiskerinäringen. Satsningen har varit framgångsrik och resulterat både i nya avtal med landets största aktörer och en ökning av omsättningen. Tillsammans med sina leverantörer gör Ahlsell sitt bästa för att hitta lösningar som förenklar och förbättrar vardagen för dem som arbetar i branschen.

◀ Snabbfakta

Norge

- Landschef: Rune Flengsrud
- Cirka 1 000 medarbetare
- Cirka 50 butiker
- Cirka 30 obemannade on-site-lösningar
- 1,5 miljoner besök i webbutiken
- Centrallager i Gardermoen
- 45 000 lagerlagda artiklar



► Ahlsells erbjudande inom havsbruk ingår i produktsegment VVS och har alltid funnits med som en del av Ahlsell Norge. För några år sedan togs ett strategiskt beslut om att genomföra en storsatsning på denna viktiga och expansiva näring.

I dag synliggörs Ahlsells satsning och erbjudande inom havsbruk längs hela den norska kusten, från Kristiansand i syd till Kirkenes i norr. Framgångarna har inte låtit vänta på sig och under de senaste åren har avtal tecknats med i princip alla norska producenter av odlad lax. Målsättningen framåt är att öka graden av korsförsäljning och leverera ännu mer produkter och från flera produktsegment.

Ahlsell har på många sätt blivit en viktig partner för havsbruksnäringen och bidrar till att hålla hjulen rullande.

► Segment | Finland



Nettoomsättning,
miljarder SEK

3,1

Organisk
tillväxt

7%

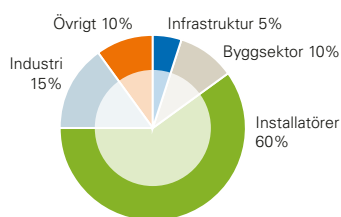
Justerad
EBITA-marginal

3,7%

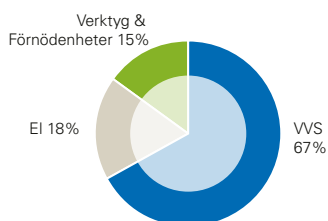
Ahlsell Finland i korthet 2016

- Positiv försäljnings- och resultatutveckling framdrivet av strategiska marknadsinitiativ, utveckling av butiksnätet, internt förbättringsarbete samt en gynnsam utveckling på byggmarknaden.

Försäljning per kundsegment



Försäljning per produktsegment



Omsättning och resultat

Finland	2016	2015
Extern nettoomsättning, MSEK	3 050	2 768
Organisk tillväxt	7%	-2%
Justerad EBITA, MSEK	114	91
Justerad EBITA-marginal, %	3,7%	3,3%

Ahlsell Finland hade en god utveckling 2016. Satsningarna på ökad försäljning inom VVS och EI gav resultat. Den organiska tillväxten blev sju procent samtidigt som den justerade EBITA-marginalen förbättrades. Efter många år av utmanande marknadsförhållanden kunde Ahlsell Finland utnyttja den vändning i marknaden som kom under första delen av 2016 och som märktes i form av ökat byggande, fler installationsarbeten och därigenom ökad efterfrågan. Årets prioriteringar har varit ökade volymer inom VVS och EI samt utveckling av butiksnätet med ökad närvaro i växande storstadsområden.

Ahlsellmodellen och strategiska initiativ

ONE Ahlsell och genomförandet av Ahlsell 2020 innebär för den finska verksamheten att den ska byggas utifrån Ahlsellmodellen med det långsiktiga målet om ett brett erbjudande i tre starka produktsegment. För att nå dit har flera strategiska initiativ startats med målen att öka försäljningsvolymen inom VVS och EI, förbättra butiksnätet, öka e-handeln, samt driva internt förbättringsarbete. Initiativen har fallit väl ut och marknadssatsningarna på VVS resulterade i tydliga volymökningar och förbättrad marknadsposition.

Målet för butiksnätet är att samtliga butiker ska göras om till multisortimentsbutiker. Under 2016 genomfördes några butiksflyttar/sammanslagningar och en nyetablering i norra Helsingforsområdet. Fokus har varit att öka närvaron i växande regioner. Framöver ska nya butiker etableras enligt Ahlsells nya butikskoncept med förnyad layout och breddat produktutbud.

Lönsam tillväxt och förvärv

De allra flesta av årets strategiska initiativ har syftat till att öka den organiska tillväxten genom breddning och anpassning av sortimentet till nya kundgrupper. Satsningarna har medfört startkostnader för att bygga upp en säljorganisation, etablering av specialanpassade sortiment i central-lagret, samt riktade marknadsinsatser.

Ett annat viktigt initiativ har varit satsningen på ökad e-handel. Initiativet inleddes när Ahlsells nya webbutik lanserades i november 2015 och arbetet intensifierades under året, vilket resulterade i en fördubblad e-handel under 2016.

Förvärvsarbetet pågår löpande med intressanta dialoger kring olika potentiella objekt.

Internt förbättringsarbete

Inom ramen för ONE Ahlsell pågår flera förbättringsarbeten i syfte att öka effektiviteten. Koncernens satsning på HR innebär större fokus på ledarskap och kompetensutveckling. Bland annat utvecklades ett skräddarsytt säljutbildningsprogram som rullades ut i den finska verksamheten våren 2016, och som löper över flera år.

Prioriteringar 2017

Prioriteringarna för 2017 är fortsatt satsning på volymtillväxt och utveckling av erbjudandet till nya kundgrupper, förstärkning av butiksnätet genom ombyggnad av cirka fem butiker, utvecklat hållbarhetsarbete och ett förbättrat kunderbjudande. Därtill står förvärv högt på agendan.

Allt ljus på Finland

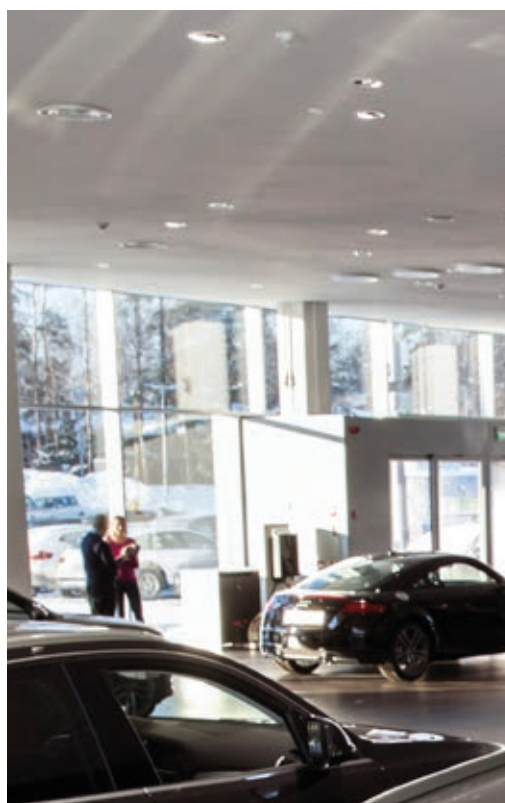
Belysning är ett område där Ahlsell Finland har haft en stark tillväxt. Ahlsell har vunnit många nya projekt och ses nu som en utmanare att räkna med. Leveranserna till Audi Center Esbo utanför Helsingfors är ett bra exempel på hur försäljningen av bilar kan lyftas till en ny nivå med hjälp av de senaste belysningslösningarna.



◀ Snabbfakta

Finland

- Landschef: Mika Salokangas
- Cirka 600 medarbetare
- Över 30 butiker
- Drygt 50 obemannade on-site-lösningar
- 1 miljon besök i webbutiken
- Centrallager i Hyvinkää
- 55 000 lagerlagda artiklar



► Ett LED-system i den kaliber

som Ahlsell levererat till Audis anläggning i Esbo erbjuder oanade möjligheter. Det är flexibelt och kan kontrolleras in i minsta detalj, det har lågt underhållsbehov och bidrar till kostnadsbesparingar tack vare att det är energieffektivt.

Systemet omfattar över 1 000 ljuskällor som kommunicerar via ett digitalt adresserbart protokoll. Det innebär, bland annat, att bilarna kan placeras var som helst i bilhallen och att belysningen kan anpassas utifrån vilka delar och detaljer som man vill lyfta fram.

Anläggningen följer bilmärkets stränga direktiv där det nya arkitekturkonceptet är framtaget för att motsvara varumärkets kärnvärden – sportig, progressiv och sofistikerad. Konceptet lyfter försäljningen av bilar till en ny nivå i butiken där kunderna både kan titta på en ny bil och köpa tillbehör i en ljus och lättöverskådlig miljö.

► Segment | Danmark



Nettoomsättning,
miljarder SEK

0,4

Organisk
tillväxt

-1%

Justerad
EBITA-marginal

9,1%

Snabbfakta Danmark 2016

- Landschef: Erik Andersson
- Kylverksamhet och Gör-det-själv-produkter (GDS)
- Cirka 90 medarbetare
- Fyra butiker

Utvecklingen för Ahlsell Danmark, vars verksamhet främst är inriktad mot gör-det-själv-märknaden (GDS) och kylprodukter, har varit stabil med en omsättning och ett resultat i nivå med föregående år för verksamheten som helhet. Nedbrutet per delmarknad utvecklades Ahlsells danska kylverksamhet väl och såväl försäljning som resultat förbättrades. GDS-verksamheten hade en sämre utveckling och påverkades negativt av en försvagad konsumentmarknad och ökad konkurrens, vilket sammantaget påverkade marginalutvecklingen negativt.

Omsättning och resultat

Danmark	2016	2015
Extern nettoomsättning, MSEK	364	359
Organisk tillväxt	-1%	3%
Justerad EBITA, MSEK	33	33
Justerad EBITA-marginal, %	9,1%	9,1%

► Segment | Övriga (Estland, Ryssland och Polen)



Nettoomsättning,
miljarder SEK

0,4

Organisk
tillväxt

-7%

Justerad
EBITA-marginal

2,2%

Snabbfakta Övriga 2016

- Segmentschef: Johan Nilsson
- Främst VVS
- Drygt 230 medarbetare
- 13 butiker

Inom segmentet Övriga genomfördes kostnadsbesparingar på samtliga marknader. Verksamheten i Ryssland visade positiv tillväxt under året tack vare en ökning av installationsprojekt. Marginalerna försvagades något till följd av prispress och det justerade EBITA-resultatet utvecklades negativt för året som helhet. Verksamheterna i Estland och Polen visade en negativ omsättningsutveckling till följd av generellt svaga marknadsförutsättningar och hård konkurrens vilket, trots kostnadsbesparande åtgärder, bidrog till försämrad justerad EBITA-marginal.

Omsättning och resultat

Övriga	2016	2015
Extern nettoomsättning, MSEK	410	440
Organisk tillväxt	-7%	-1%
Justerad EBITA, MSEK	9	12
Justerad EBITA-marginal, %	2,2%	2,6%

Årsredovisning och koncernredovisning

för perioden 1 januari - 31 december 2016

Förvaltningsberättelse	36
Riskhantering	42
Bolagsstyrningsrapport	45
Vinstdisposition	51
Räkenskaper	52
Räkningar	53
Noter	65
Underskrifter	95
Revisionsberättelse	96

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

Ahlsell AB (publ) är moderbolag i Ahlsell-koncernen. Ahlsellkoncernen, som har en årlig omsättning på cirka 25 miljarder SEK, är ett av Nordens ledande handelsföretag och erbjuder professionella användare ett brett sortiment av varor och kringtjänster inom produktområdena VVS, EI och Verktyg & Förnödenheter. Koncernen är huvudsakligen verksam i Sverige, Norge, Finland som utgör Ahlsells huvudmarknader och svarar för 97 procent av omsättningen samt Danmark, Estland, Ryssland och Polen. Verksamheten inom koncernen bedrivs främst under varumärket Ahlsell.

Affärerna görs lokalt och Ahlsellkoncernens organisationsmodell bygger på att stödja detta. Organisationsstrukturen utgår ifrån den lokala marknaden med ett stort antal säljkontor och butiker. Med många lokala enheter inom respektive land och tydliga ansvarsområden skapas en stark bas för hela koncernen, samtidigt som Ahlsell upprätthåller en hög flexibilitet och närhet till kunderna. Genom samordning av inköp, logistik, administration och IT uppnås skalfördelar i verksamheten.

Marknadens utveckling

2016 har präglats av politisk osäkerhet i såväl Europa som USA. De ekonomiska konsekvenserna av detta är dock ännu inte tydliga och året har kännetecknats av en fortsatt gynnsam ekonomisk utveckling. BNP-utvecklingen har varit positiv i såväl Sverige, Norge som Finland. Samtidigt har byggsektorn gynnats av goda makroekonomiska förutsättningar, statliga stimulanser och demografiska effekter. Tillgänglig branschstatistik visar på positiv utveckling för samtliga produktsegment på Ahlsells geografiska huvudmarknader. Ahlsell, vars utveckling påverkas av såväl de olika ländernas makroekonomiska förutsättningar som aktiviteten inom byggbranschen har gynnats av årets utveckling med historiskt starka tillväxttal som följd.

Viktiga händelser 2016

Börsnotering av Ahlsellkoncernen

Ahlsell noterades på Nasdaq Stockholm den 28 oktober. Inför Ahlsells notering genomfördes ett antal transaktioner som

ökade aktiekapitalet till 123 425 298 SEK och antalet aktier utökades till 436 302 187 stamaktier. Efter transaktionerna uppgick kvotvärdet till 0,28 SEK per aktie (1,00), se vidare not 29.

Noteringen medförde ett breddat ägande. Den förväntas även leda till ökade möjligheter att stärka varumärket hos kunder, arbetsmarknad och på kapitalmarknaden. CVC Capital Partners kvarstår, via Keravel S.a.r.l., med en väsentlig ägarandel i bolaget efter börsnoteringen. Teckningskursen vid noteringen var 46 kronor per aktie. Kostnader på 65 MSEK hänförliga till börsnoteringen har belastat årets rörelseresultat. I samband med noteringen upptogs ny finansiering och tidigare finansiering återbetalades i sin helhet, se vidare not 33.

I samband med börsnoteringen fattade styrelsen beslut om två incitamentsprogram, se vidare not 3.

Moderbolaget byter namn till Ahlsell AB (publ)

En extra bolagsstämma 14 september 2016 beslutade att koncernens moderbolag, Norrmalm 1.1 AB, skulle byta namn till Ahlsell AB (publ) och registreras som publikt.

Inval av nya styrelseledamöter

Satu Huber och Magdalena Gerger invaldes i moderbolagets styrelse i samband med en extra bolagsstämma den 31 augusti 2016.

Nya medlemmar i koncernledningen

Den första februari tillträdde Claes Seldeby som vd för Ahlsell Sverige AB. Claes efterträdde koncernchef Johan Nilsson som innehade posten sedan 2008. Claes kom från FM Mattsson Mora Group, där han var vd.

Som ett viktigt led i koncernens satsning på strategiskt och affärsorienterat HR-arbete rekryterades Anna Björklund som HR-direktör den 1 april. Anna lämnade en befattning som HR-direktör för Svenska Spel.

Nya finansiella mål

Ahlsells styrelse formulerade nya övergripande mål och fastställde nya finansiella mål.

Övergripande mål

Ahlsell ska vara kunders och leverantörers främsta val inom installationsprodukter, verktyg och förnödenheter. Koncernens övergripande mål är att kontinuerligt öka vinsten genom en kombination av organisk tillväxt och tillväxt via förvärv samt via operationella förbättringar. Ahlsells mål är att vara en distributör i världsklass inom alla produktsegment och alla marknader som Ahlsell är aktiv inom.

Finansiella mål

Ahlsell har formulerat sina finansiella mål på medellång sikt. Målen bygger på antaganden om fortsatt marknadstillväxt samt att Ahlsell stärker sin marknadsposition med stöd av strategiska tillväxtinitiativ, förvärv och strävan efter ökad effektivitet.

Försäljningstillväxt

Ahlsells mål är att uppnå en tillväxt mellan 2 och 3 procentenheter över marknadstillväxten (på huvudmarknaderna Sverige, Norge och Finland kombinerat) genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv.

EBITA-marginal

Ahlsell strävar kontinuerligt och systematiskt efter att öka den justerade EBITA-marginalen.

Operativt kassaflöde/EBITDA (Cash Conversion)

Ahlsells mål är att uppnå en årlig kassagenerering om cirka 90 procent.

Nettoskuld/justerad EBITDA

Ahlsells mål är att nettoskuldsättning ska uppgå till 2,0–3,0 gånger justerad EBITDA. Kapitalstrukturen ska ge utrymme för flexibilitet och tillåta Koncernen att ta tillvara på strategiska möjligheter och samtidigt behålla en solid finansiell ställning.

Utdelningspolicy

Ahlsells mål är att med utrymme för strategisk flexibilitet betala en utdelning som motsvarar 40 till 60 procent av nettovinsten. Utdelningen ska ta förvärv, företags finansiella ställning, kassaflöde och framtida tillväxtpotentialer i beaktande.

Tre förvärv med en årsomsättning på cirka 600 MSEK

Förvärv av Elgross'n i Göteborg AB

Elgross'n i Göteborg AB förvärvades i juni 2016. Elgross'n har en stark marknadsposition i Göteborg, och är specialiserat på belysning och elinstallation med etableringar i Högsbo och Marieholm. Försäljningen riktas främst till lokala installationsföretag. Göteborg är en viktig tillväxtmarknad för Ahlsell och förvärvet ger möjlighet att ytterligare stärka positionen i regionen. Elgross'n hade vid förvärvstillfället en årlig omsättning om cirka 120 MSEK.

Förvärv av Prevox AB

I juni ingick Ahlsell avtal om förvärv av samtliga aktier i Prevox AB. Förvärvet genomfördes i början av augusti efter godkännande från Konkurrensverket. Prevox är en återförsäljare till den professionella byggmarknaden och har en stark marknadsposition i Göteborg och Malmö med tre välbelägna butiker. Prevox årsomsättning uppgick vid förvärvstillfället till cirka 400 MSEK och bolaget hade cirka 100 anställda.

Den totala köpeskillingen för Prevox utgjordes av en basköpeskillning tillsammans med en villkorad tilläggsköpeskillning. I förvärvsanalysen värderades tilläggsköpeskillningen till 23 MSEK. Den villkorade köpeskillningen är beroende av resultatutvecklingen i bolaget och beräknad utifrån det mest sannolika utfallet. Tilläggsköpeskillningen förfaller till betalning under år 2020. Beroende på hur villkoren uppfylls blir utfallet, vid tidpunkten för reglering, i intervallet 0-40 MSEK.

Förvärv av rörelsen i Värmematerial VVS AB

I december förvärvades rörelsen i Värmematerial VVS AB. Värmematerial är en fullsortimentsgrossist inom värme och sanitet med lager och huvudkontor i Nässjö, samt två filialer i Borås och Visby. Genom förvärvet av Värmematerials rörelse stärker Ahlsell sin position inom värme och sanitet i dessa regioner. Värmematerials årsomsättning uppgick vid förvärvstillfället till cirka 80 MSEK och bolaget hade drygt 20 anställda.

Övrigt

Konkurrensmyndigheten i Finland genomförde i mars 2015 en undersökning hos flera företag inom VVS-sektorn i Finland, däribland Ahlsell Oy. Konkurrensmyndigheten har i slutet av 2016 återkommit och ställt kompletterande frågor till Ahlsell,

men utan att lämna någon mer detaljerad information om motivet till undersökningen. Myndigheten har inte heller meddelat något beslut i ärendet.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Ahlsellkoncernen, vars utveckling påverkas av den makroekonomiska utvecklingen samt investeringsviljan inom byggsektorn och industrin, har under 2016 haft en god utveckling med en stark tillväxt på samtliga av koncernens huvudmarknader. Även om utvecklingen har varit sämre på de marknader som innefattar bolagets mindre geografiska segment, har koncernen som helhet haft en stark omsättningstillväxt och god lönsamhetsutveckling.

Koncernens nettoomsättning ökade med 9 procent och uppgick till 24 606 MSEK (22 586). Ökningen förklaras av en god organisk tillväxt tillsammans med ett positivt bidrag från förvärvade bolag. Den organiska tillväxten, beräknad som försäljningsökningen, justerat för skillnad i antal arbetsdagar, valutakursförändringar och förvärv uppgick till 7 procent (3). Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med -90 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT), uppgick till 1 719 MSEK (1 505), motsvarande en rörelsemarginal om 7,0 procent (6,7). Bruttomarginalen sjönk något i jämförelse med föregående år och uppgick till 27,2 procent (27,5). EBITA uppgick till 2 058 MSEK (1 837), motsvarande en EBITA-marginal på 8,4 procent (8,1). Samtliga huvudmarknader bidrog till marginalförstärkningen. EBITA justerat för jämförelsestörande poster, se not 38, uppgick till 2 131 MSEK (1 878). Resultatet har belastats med kostnader av engångskaraktär uppgående till 72 MSEK, vilka är hänförliga till bolagets börsintroduktion samt omstruktureringar i den norska verksamheten.

Nettoomsättning och resultat per segment

Sverige

Extern nettoomsättning för verksamhetsområdet Sverige uppgick till 15 874 MSEK (14 328). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. EBITA-resultatet uppgick till 1 936 MSEK (1 720), motsvarande en EBITA-marginal om 12,2 procent (12,0). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 697 MSEK (1 493).

Ahlsells svenska verksamhet stärkte sin marknadsposition under året som summeras med positiv omsättningstillväxt, ökad resultatnivå och förstärkt EBITA-marginal. Utvecklingen har gynnats av goda makroekonomiska förutsättningar och en

god tillväxttakt för svensk ekonomi. Drivkrafter för tillväxten inom byggsektorn har varit en hög befolkningstillväxt och fortsatt låga räntor, vilket drivit investeringarna som ligger på en historiskt hög nivå, framför allt avseende nybyggnation av bostäder. Flera större infrastrukturprojekt har också påverkat tillväxten positivt under året. Utvecklingen inom industrisegmenten har varit av mer varierande karaktär, där framför allt delar av tillverkningsindustrin haft en positiv utveckling medan gruvnäringen noterat en tillbakagång.

Den svenska verksamheten genomförde under 2016 tre förvärv med en sammanlagd uppskattad omsättning om 600 MSEK.

Under inledningen av 2017 genomfördes ytterligare ett förvärv av G-ESS Yrkeskläder AB, en stockholmsbaserad distributör av yrkeskläder och skor med en uppskattad årsomsättning om cirka 120 MSEK

Norge

Extern nettoomsättning för verksamhetsområdet Norge uppgick till 4 909 MSEK (4 690). Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent. Valutaeffekter har påverkat omsättningen negativt med 3 procent, motsvarande -128 MSEK.

EBITA-resultatet uppgick till 142 MSEK (78), motsvarande en EBITA-marginal om 2,9 procent (1,7). Jämförelsestörande poster har belastat resultatet med sammanlagt 7 MSEK till följd av neddragningar av verksamheten, motsvarande cirka 30 tjänster i sydvästra delen av Norge, vilken drabbats hårt av den krympande olje- och gassektorn. Justerad EBITA uppgick till 149 MSEK (101). Justerad EBITA-marginal uppgick till 3,0 procent (2,2). Ökningen jämfört med föregående år förklaras av ökad effektivitet inom organisationen, då omsättningsökningen uppnåts med en sammantaget oförändrad omkostnadsnivå. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 94 MSEK (29).

Ahlsells norska verksamhet har under året påverkats av förbättrade marknadsförhållanden. BNP-tillväxten under inledningen av året blev något högre än väntat och den oljedrivna konjunkturedgången som även drabbat fastlandekonomin verkar ha nått sin botten. Även byggsektorn har utvecklats väl under året, drivet framför allt av nybyggnation, primärt inom bostadsområdet, samt en fortsatt hög nivå på infrastrukturinvesteringar

Ahlsell Norge har under året vidtagit lönsamhetsfrämjande åtgärder för att anpassa verksamheten till ändrade marknadsförutsättningar efter nedgången inom

oljesektorn. Vidare fortsätter de framgångsrika satsningarna mot kunder inom fastighetsförvaltning, el-nät och havsbruk. Ett omfattande arbete pågår för att stärka den regionala säljkraften inom personlig skyddsutrustning. Därtill har flera åtgärder initierats för att förstärka butikskanalen, genom såväl samlokalisering som öppnandet av nya butiker.

Finland

Extern nettoomsättning för verksamhetsområdet Finland uppgick till 3 050 MSEK (2 768). Den organiska tillväxten blev 7 procent. Valutaeffekter har påverkat försäljningen med +1 procent, motsvarande 37 MSEK.

EBITA-resultatet uppgick till 114 MSEK (91), motsvarande en EBITA-marginal om 3,7 procent (3,3). Det förbättrade EBITA-resultatet förklaras av ökad försäljning, driven av såväl positiv marknadsutveckling som egna tillväxtinitiativ. Ökad effektivitet inom organisationen, delvis beroende av internt förbättringsarbete, har dessutom bidragit till den stärkta marginalen. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 71 MSEK (46).

Efter flera år av negativ utveckling har Finlands makrodata förbättrats. Detta återspeglas i ett förbättrat ekonomiskt klimat, vilket är en följd av den positiva utvecklingen inom handeln, service och byggindustrin samt till viss del även inom tillverkningsindustrin. Den ökade aktiviteten inom byggsektorn under året har främst drivits av en uppdämd efterfrågan på nya bostäder i växande stadsregioner, där byggandet av nya lägenheter har minskat under ett antal år, men även av ökat byggande utanför bostadssektorn. Detta har bidragit till en positiv omsättningsutveckling för Ahlsell.

Danmark

Extern nettoomsättning för verksamhetsområdet Danmark uppgick till 364 MSEK (359). Den organiska tillväxten blev -1 procent och valutakurseffekten var marginell. EBITA-resultatet uppgick till 33 MSEK (33), motsvarande en EBITA-marginal om 9,1 procent (9,1). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 27 MSEK (27).

Utvecklingen för Ahlsells danska verksamhet, som främst är inriktad mot gör-det-självmarknaden (GDS) och kylprodukter, har varit stabil med omsättning och resultat i nivå med föregående år för verksamheten som helhet. Verksamheten som avser kylprodukter har under året haft en positiv utveckling med omsättnings-tillväxt som i kombination med minskade

kostnader bidragit till ökad lönsamhet. GDS-verksamheten har under året utvecklats svagare till följd av en försvagad konsumentmarknad och ökad konkurrens, vilket även påverkat marginalutvecklingen negativt.

Övriga marknadssegment

Övriga marknadssegment, innefattande Ryssland, Estland och Polen, hade under verksamhetsåret en extern nettoomsättning på 410 MSEK (440) med ett EBITA-resultat om 9 MSEK (12), motsvarande en EBITA-marginal om 2,2 procent (2,6). Rörelseresultatet uppgick (EBIT) till 9 MSEK (11).

Verksamheten i Ryssland visade positiv tillväxt under året, drivet av en ökad marknad för installationsprojekt. Dock försvagades EBITA-marginalen något till följd av hård konkurrens. Verksamheterna i Estland och Polen hade en negativ omsättningsutveckling till följd av generellt svaga marknadsförutsättningar och hård konkurrens. EBITA-marginalen försämrades trots kostnadsbesparande åtgärder.

Finansnetto

I samband med Ahlsells notering på Nasdaq Stockholm upptogs ny finansiering och koncernens tidigare finansiering återbetalades (se avsnittet Finansiering). Effekterna i finansnettot av upptagandet av den nya finansieringen är ett förbättrat räntenetto. I samband med omfinansieringen och konverteringen av aktieägarlån till eget kapital har balanserade avgifter relaterade till tidigare finansiering kostnadsförts med 327 MSEK.

Koncernens finansnetto för perioden januari-december uppgick till -1 140 MSEK (-1 274), och den genomsnittliga externa räntekostnaden, exklusive nedskrivning av balanserade bankavgifter, var cirka 6 procent (7). För perioden efter refinansieringen har den genomsnittliga räntekostnaden varit cirka 2 procent.

Räntenettet exklusive ränta på aktieägarlån uppgick till -823 MSEK (-706). Årets försämrade räntenetto förklaras av kostnadsförda balanserade bankavgifter i samband med att koncernens tidigare finansiering återbetalades. Räntekostnaden på aktieägarlån, inklusive kostnad för nedskrivning av balanserade uppläggningsavgifter, uppgick till -632 MSEK (-605). Valutakurseffekter till följd av omvärdering av lån och kassa i utländsk valuta påverkade finansnettot med -178 MSEK (149) och omvärderingseffekter på derivat hade en effekt på finansnettot med 530 MSEK (-71).

Skatt, årets resultat samt resultat per aktie

Skattekostnaden uppgick till 237 MSEK (162) motsvarade en effektiv skattesats om -40,9 procent (-69,7). Avvikelsen i effektiv skattesats mot moderbolagets skattesats för helåret förklaras främst av icke avdragsgilla räntor på aktieägarlån. Dessa aktieägarlån har i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm konverterats till eget kapital.

Årets resultat efter skatt uppgick till 342 MSEK (70) och årets totalresultat uppgick till 348 MSEK (-62). Årets resultat per aktie uppgick till 1,11 kronor (0,21).

Säsongsvariationer

Ahlsells försäljning påverkas delvis av säsongsmässiga variationer. Försäljningen är som starkast under andra och fjärde kvartalet. Antalet arbetsdagar i kvartalet påverkar omsättningen liksom att det kvartal som innehåller påsken, första eller andra, har en lägre försäljning.

Utveckling och forskning

Ahlsell bedriver ingen forskning men utvecklar verksamheten och IT-plattformen löpande för att dra nytta av digitalisering samt möta förändrade köpbeteenden hos kunder. Exempel på utvecklingsarbeten är utveckling av egna varumärken, utveckling av Ahlsells e-handelsplattform, samt satsningar på nya kundgrupper som exempelvis bygg- och belysningsinitiativen där Ahlsell tagit fram nya sortiment anpassade för specifika kundbehov.

Finansiell ställning och likviditet

Anläggningstillgångar

Det redovisade värdet på immateriella anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2016 till 14 237 MSEK (13 873), en ökning under året med 364 MSEK främst hänförlig till förvärv och valutakurseffekter. Immateriella anläggningstillgångar utgörs främst av goodwill 7 028 MSEK (6 634), varumärke 3 837 MSEK (3 767), samt kundrelationer 3 249 MSEK (3 345).

Per 31 december 2016 uppgick det redovisade värdet på materiella anläggningstillgångar till 781 MSEK (727), en ökning under året med 54 MSEK.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick per 31 december till 1 209 MSEK (2 360), en minskning sedan föregående årsskifte med 1 151 MSEK. Därtill finns outnyttjade kreditramar om 1 534 MSEK. Förändringen

mot föregående år förklaras främst av att ny finansiering togs upp och att koncernens tidigare finansiering återbetalades.

Eget kapital och skulder

Extern nettoskuld uppgick per 31 december till 7 486 MSEK (7 854), en minskning sedan föregående år med 368 MSEK.

Extern nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 3,3 ggr (3,9). Utbetalningar till följd av under året genomförda förvärv påverkade nyckeltalet negativt med 0,2.

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december till 8 089 MSEK (711), en ökning under året med 7 378 MSEK, varav kvittningsemissionen tillförde cirka 7 miljarder.

Finansiering

I samband med Ahlsells notering på Nasdaq Stockholm upptogs ny finansiering och samtidigt återbetalades tidigare finansiering i sin helhet. Därtill konverterades tidigare aktieägarlån till eget kapital.

Den nya finansieringen består i huvudsak av tre kreditfaciliteter: Två så kallade term lån faciliteter som per balansdagen 31 december 2016 uppgick till totalt 7 722 MSEK, där 1 472 MSEK förfaller i november 2019 och 6 250 MSEK förfaller i november 2021 samt en revolverande kreditfacilitet om 2 250 MSEK, som per balansdagen var utnyttjad med 700 MSEK. Utöver detta var 16 MSEK utnyttjad för bankgarantier och rembuser.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet för året uppgick till 2 000 MSEK (1 838). Förbättringen mot föregående år är främst relaterad till den högre resultatnivån. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till –89 MSEK (60).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –530 MSEK (–210).

Under 2016 har förvärv av dotterbolag påverkat kassaflödet negativt med 451 MSEK (–49). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –1 871 MSEK (–513) och har påverkats av Ahlsells refinansiering. Årets kassaflöde uppgick till –1 155 MSEK (604). Förändringen mot föregående år förklaras främst av högre utbetalningar för förvärv och ett kassaflöde från finansieringsverksamheten i samband med att ny finansiering togs upp och att koncernens tidigare finansiering återbetalades.

Årets bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 220 MSEK (176) varav finansiell leasing utgjorde 93 MSEK (56). Årets bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 30 MSEK (51). Investeringarna under året avser huvudsakligen verksamheterna inom logistik, butik och IT. Årets avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 156 MSEK (153) och årets avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 340 MSEK (332).

Ahlsellaktien

Den 28 oktober 2016 noterades Ahlsell AB på Nasdaq Stockholm under ticker-namnet AHSL. Erbjudandepriiset fastställdes till 46 kronor per aktie, motsvarande ett marknadsvärde om dryga 20 miljarder kronor.

Sammanlagt såldes 150 524 254 aktier, eller cirka 34,5 procent av det totala antalet aktier i samband med börsintroduktionen. Keravel S.a.r.l. var efter noteringen den största aktieägaren med 60,4 procent av kapital och röster. Samtliga aktier i bolaget är noterade och uppgår till 436 302 187 aktier motsvarande ett marknadsvärde om 22,7 miljarder kronor per den sista december. Aktiens kvotvärde är 0,28 kronor.

Det föreligger inga begränsningar avseende aktieägares rättigheter i bolagsordningen eller, så vitt är känt för bolaget, i aktieägaravtal.

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Huvudaktieägaren har åtagit sig att inte sälja sitt innehav inom 180 dagar från noteringsdatum. För aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda, inklusive ledande befattningshavare är inlåsningsperioden 365 dagar. Undantag kan medges av (i) Goldman Sachs och Nordea eller (ii) en majoritet av Joint Global Coordinators.

Medarbetare

Motiverade medarbetare med djupa kunskaper om produkter och en god förståelse för kundernas behov är en viktig framgångsfaktor för Ahlsell. Inom ramen för Ahlsell 2020 beslutades att inrätta en tjänst i koncernledningen med koncernövergripande ansvar för HR-arbetet i Ahlsell. I april 2016 anställdes Anna Björklund som HR-direktör. Under året har en koncernövergripande HR-strategi arbetats fram och implementeras steg för steg. Arbetet har bland annat medfört omstrukturering av HR-organisationen, tillsättandet av en HR-chef för respektive huvudsegment och inrättandet av HR-business partners på de viktigaste marknaderna. Ett viktigt syfte med förändringen har varit att förbättra och stödja ledarskapet för att utveckla verksamheten och medarbetarna.

Medarbetare ersättningar

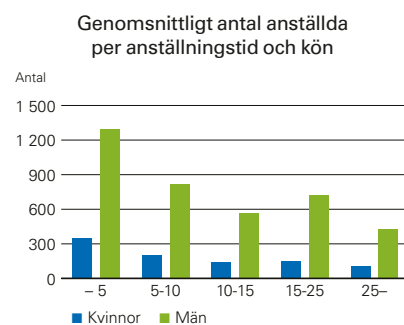
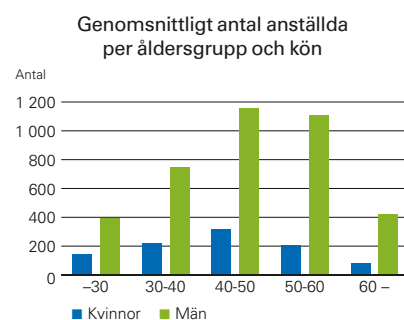
Under 2016 uppgick löner och andra ersättningar till personalen, exklusive sociala avgifter, till 2 013 (2 010) MSEK. Detta motsvarar cirka 9 procent (9) av koncernens totala omsättning.

Utöver lön och övriga förmåner finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner för de anställda. Pensionsplanerna varierar från land till land.

Medarbetare antal, könsfördelning

Medelantalet anställda (omräknat till anställda på heltid) uppgick 2016 till 4 791 (4 632), varav 3 833 män och 958 kvinnor.

Per den 31 december 2016 uppgick antalet anställda till 5 090 (4 820). Av de anställda är 20 procent (19) kvinnor.



Ersättningar till vd och andra ledande befattningshavare

För information om riktlinjerna för bestämmande av lön och annan ersättning till vd och andra ledande befattningshavare hänvisas till not 3 Personal.

Inför årsstämman 2017 föreslås nedanstående riktlinjer för ersättningar och övriga anställningsvillkor för koncernledningen.

Styrelsens förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare att beslutas av årsstämman 2017

Riktlinjerna enligt denna policy ska gälla för ersättningar till vd och övriga medlemmar av Ahlsells koncernledning (Koncernledningen).

Ahlsell strävar efter att erbjuda en total ersättning som är marknadsmässig och som därigenom förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den totala ersättningen, som varierar i förhållande till den enskildes och koncernens prestationer, kan bestå av de komponenter som anges nedan.

Fast lön utgör grunden för den totala ersättningen. Lönen ska vara konkurrenskraftig och avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta lönen revideras årligen.

Rörlig lön baseras i huvudsak på koncernens resultatutväxt, lönsamhet och kassaflöde. Den rörliga delen ska inte överstiga 80 procent av den fasta lönen.

Styrelsen kommer att på årlig basis utvärdera huruvida ett långsiktigt incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte, och om så är fallet, huruvida det föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet ska innefatta överlåtelse av aktier i bolaget. Incitamentsprogram ska omfatta personer i ledande ställning i bolaget som har en väsentlig påverkan på bolagets resultat och tillväxt samt på att såväl bolagets som de individuella uppsatta målen infrias. Ett incitamentsprogram ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor.

Ålderspension, sjukförmåner och medicinska förmåner ska utformas så att de återspeglar regler och praxis på marknaden. Om möjligt ska pensionerna vara premiebestämda. Andra förmåner kan tillhandahållas enskilda medlemmar eller hela Koncernledningen och utformas i förhållande till praxis i marknaden. Dessa förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Medlemmar i koncernledningen har att iaktta en uppsägningstid om sex månader vid egen uppsägning samt har rätt till en uppsägningstid om högst 18 månader vid uppsägning från bolagets sida. Inget avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning. Vid uppsägning från bolagets sida är medlemmar i Koncernledningen, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, inte berättigade till något avgångsvederlag.

Styrelsen äger rätt att i enskilda fall och om särskilda skäl föreligger frångå ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

Det av styrelsen utsedda ersättningsutskottet bereder och utarbetar förslag till styrelsen för beslut av styrelsen avseende ersättning till verkställande direktören. På förslag av verkställande direktören fattar ersättningsutskottet beslut om ramar för ersättning till övriga medlemmar i Koncernledningen. Styrelsen informeras om ersättningsutskottets beslut.

Miljö och hållbarhet

Hållbarhet är en självklar del av Ahlsells verksamhet och innefattar både miljövänliga lösningar, nöjda medarbetare, etiska leverantörsled, kundernas säkerhet och samhällsnytta. Ahlsells mål är att vara branschledande inom hållbarhet och ta ett tydligt ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvar.

Som stöd för vårt miljö- och hållbarhetsarbete har vi policyer och regler som alla medarbetare känner till och förväntas efterfölja, samt vår Uppförandekod som följer principerna i ISO 26000:2010.

Hållbarhetsrapport

Under 2016 beslutades om införandet av en koncerngemensam vision och strategi för hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsarbetet ska därmed följas upp på koncernnivå och avrapporteras i en årlig hållbarhetsrapport som följer Global Reporting Initiatives Standards från och med verksamhetsåret 2017.

Med detta i sikte har Ahlsell under 2016 genomfört en intressentanalys och intressentdialog samt en väsentlighetsanalys för att identifiera de hållbarhetsfrågor som Ahlsells intressenter finner mest relevanta. Årets hållbarhetsrapport uppfyller inte samtliga krav som GRI Standards ställer, men Ahlsell har genom detta arbete etablerat en grund för kommande hållbarhetsrapporter och ett koncerngemensamt hållbarhetsarbete. Hållbarhetsrapporten

är integrerad i denna årsredovisning och dess beståndsdelar framgår av GRI-index på sidan 109.

Betydande miljöaspekter samt lagefterlevnad

Ahlsells verksamhet påverkar miljön främst genom utsläpp i luft från transporter, förbrukning av energi i våra anläggningar, försäljning av produkter med miljö- och hälsofarliga kemtekniska produkter och produktion av avfall.

Det är av största vikt för oss att följa lagstiftning, tillstånd och andra myndighetsbeslut, och vi har därför en nolltolerans när det gäller överträdelser av dessa.

För att säkerställa efterlevnad av lagar och regler finns tydliga policyer, regler och riktlinjer fastlagda. Ansvaret är tydligt fördelat i organisationen och uppföljning av gällande lagstiftning ingår som en del i de interna revisionerna inom ramen för ISO 14001 och 9001.

Ahlsell kräver även att samtliga lagerlagda produkter i vårt sortiment uppfyller relevanta lagar och regelverk som REACH, ROHS och CLP. Ahlsell arbetar kontinuerligt med att följa upp att koncernens leverantörer följer dessa regelverk samt gällande lagstiftning i de länder där de verkar.

Ahlsell bedriver anmälningspliktig verksamhet vid sina logistikcentrum bland annat avseende mellanlagring av begagnad köldmedia. Tillstånden gäller tillsvidare med krav om årlig miljörapport till relevanta myndigheter. Tillstånd innehas även för hantering av explosiva och brandfarliga varor samt överlåtelse av särskilt farliga kemtekniska produkter. Utöver detta har Ahlsells butiker som lagerför brandfarliga vätskor över 100 liter, eller gas inomhus, nödvändiga tillstånd. Ahlsell har även tillstånd för att hålla gasdepå vid ett antal butiker.

Moderbolaget

Ahlsell AB (publ), org nr 556882-8916, registrerat i Sverige och med säte i Stockholm ägs till 60,4 % av det Luxemburgbaserade bolaget Keravel S.a.r.l. Ahlsell är sedan 28 oktober 2016 noterat på Nasdaq Stockholm.

Moderbolagets verksamhet har under räkenskapsåret bestått av ägande av aktier i dotterföretag samt tillhandahållande av koncerngemensamma tjänster.

För helåret uppgick moderbolagets nettoomsättning till 1 MSEK (0). Resultat före skatt uppgick till -198 MSEK (328). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 0 MSEK (0).

Moderbolagets finansiering består av två så kallade term lån faciliteter som på balansdagen hade ett utestående belopp på 7 626 MSEK (0) och en revolverande facilitet om 2 250 MSEK (0) där 700 MSEK (0) var utnyttjat på balansdagen.

Händelser efter balansdagen

Ahlsell har tecknat avtal om förvärv av samtliga aktier i Stockholmsbaserade G-ESS Yrkeskläder AB. Bolaget har 37 anställda och omsatte cirka 120 MSEK under 2016. G-ESS är en av Sveriges större fristående distributörer av yrkeskläder och skor. Bolaget har en stark ställning i Stockholmsområdet med fyra butiker i Bromma, Järfälla, Täby och Huddinge. Kunderna återfinns inom områdena installation, bygg, industri och tjänsteföretag. Tillträde skedde 28 februari 2017.

Framtidsutsikter

Tillväxten i den svenska ekonomin är fortsatt hög, även om det finns tecken på en förestående avmattning och BNP-tillväxten förväntas bli något lägre kommande år. Värdet av produktionen inom byggsektorn förväntas ligga kvar på historiskt höga nivåer även om tillväxttakten, framförallt inom nybyggnation, avtar något från 2016 års nivå. Genom bland annat investeringar i centrallagret i Hallsberg står Ahlsells svenska verksamhet väl rustad att möta en fortsatt stark efterfrågan. Satsningar på förvärv förväntas också få positiva effekter.

Även i Norge förväntas kommande år bjuda på hög aktivitet inom byggsektorn även om tillväxten blir något lägre än under innevarande år. I närtid förväntas tillväxten bli som starkast i Osloregionen, ett område som är strategiskt viktigt för Ahlsell och där

bolaget genomför satsningar för att ytterligare öka närvaron. På sikt förväntas även tillväxten i inlandet öka, framförallt till följd av statliga infrastrukturprojekt

I den finska ekonomin har byggnadsinvesteringar och privat konsumtion varit de främsta drivkrafterna under 2016. För 2017 blir BNP-tillväxten något svagare vilket kan påverka bygg- och renoveringsaktiviteten negativt. Framöver förväntas Finland i högre utsträckning få förlita sig till en tillväxt driven av internationell efterfrågan. Reformen att öka landets konkurrenskraft har genomförts men kan behöva tid innan de ger synlig effekt.

Riskhantering

All affärsverksamhet är förenad med risker. Risker som hanteras effektivt kan leda till möjligheter och värdeskapande, medan risker som inte hanteras på rätt sätt kan leda till skador och förluster.

Förmågan att identifiera, utvärdera, hantera och övervaka risker är central för Ahlsells verksamhet. Risk utvärderas alltid utifrån Ahlsells fastställda mål. Målet är att uppnå koncernens mål samtidigt som riskerna är väl avvägda och hanterade på bästa sätt.

Ahlsell har en modell och process för att identifiera och utvärdera risker. Denna är ett stöd i hantering och uppföljning av risker. Ahlsells Group Internal Control ansvarar för riskhanteringsprocessen och rapporterar årligen en sammanställning av koncernens risker till styrelsen.

Koncernen och moderbolaget är exponerade för ett antal risker relaterade till såväl den operativa verksamheten som den finansiella verksamheten. Nedan redovisas en sammanfattning av de risker Ahlsell bedömer vara de mest väsentliga.

RISKOMRÅDE

KONJUNKTUR OCH POLITISKA BESLUT

Aktivitet inom byggsektorn, dels i form av nybyggnation, men även i form av service och underhåll samt reparationer, om- och tillbyggnader (ROT), är den enskilt viktigaste drivkraften för Ahlsells försäljningsutveckling.

MARKNADSDYNAMIK

Konkurrensen varierar beroende på produktsegment, kundgrupp och geografiskt område. Det finns för närvarande ett stort antal små, lokala företag och ett mindre antal relativt stora regionala, nationella och multinationella företag som verkar på Ahlsells marknader.

TILLVÄXT GENOM FÖRVÄRV

Förvärv utgör en central del i Ahlsells strategi för tillväxt. Förvärvsprocessen kan vara förenad med svårigheter exempelvis när det gäller att identifiera förvärvsobjekt, integrera förvärvade verksamheter och uppnå förväntade synergier.

Ahlsells förvärv medför att de immateriella tillgångarna är en stor del av Ahlsells totala tillgångar. Ahlsells immateriella tillgångar består framförallt av kundrelationer, varumärke samt goodwill.

LAGER OCH LOGISTIK

Om Ahlsells egna lager- och distributionsfunktioner av någon orsak skulle skadas eller stängas, eller om de distributionsföretag som Ahlsell anlitar inte kan leverera tillräcklig distributionskapacitet, kan detta inverka negativt på Ahlsells leveransförmåga.

RISKHANTERING

Ahlsell verkar i flera geografiska marknader, mot kunder i ett antal branscher med utbud inom ett flertal produkt-kategorier. Detta gör Ahlsell mindre känsligt för konjunktursvängningar och politiska beslut.

Ahlsell följer löpande hur marknaden utvecklar sig. För att möta nya trender och förväntningar arbetar Ahlsell kontinuerligt med att utvärdera och utveckla såväl affär som organisation.

Ahlsell har en etablerad koncernfunktion som kontinuerligt identifierar och utvärderar potentiella förvärv utifrån en fastställd process. Även processen för att integrera förvärvade bolag i Ahlsells operativa verksamhet är väl genomarbetad och bedöms effektiv.

Ahlsells immateriella tillgångar är kontinuerligt föremål för nedskrivningsprövning, och eventuell nedskrivning görs så fort nedskrivningsbehov föreligger.

Ahlsell arbetar kontinuerligt med underhåll och översyn av skyddet kring sina logistikcenter. Koncernen arbetar även kontinuerligt med översyn av distributionskedjan för att säkerställa effektivitet och kapacitet.

RISKOMRÅDE

LEVERANTÖRSBEROENDE

Ahlsells förmåga att erbjuda sina kunder ett brett utbud av produkter är beroende av Ahlsells förmåga att säkerställa tillräcklig produktförsörjning till attraktiva priser från tillverkare och andra leverantörer. Inom vissa produktsegment finns större beroende av vissa särskilda leverantörer än inom andra produktsegment, och en förlust av en nyckelleverantör kan påverka Ahlsells resultat.

IT

Ahlsell är i stor utsträckning, såväl i den dagliga verksamheten som för fungerande finansiell rapportering, beroende av IT-system. Externa leverantörer ansvarar för administration och underhåll av Ahlsells samtliga centrala IT-system.

VARULAGER

Varulager utgör en betydande del av Ahlsells omsättningstillgångar. För att varulagret inte ska tappa i värde över tid krävs ett aktivt arbete med allt från sortiment och inköp till logistik och försäljning.

KUNDKREDITER

Kundfordringar utgör en väsentlig post i Ahlsells balansräkning. Ahlsell använder sig som huvudregel inte av kreditriskringar.

GARANTI- OCH PRODUKTANSVAR

I egenskap av distributionsföretag, omfattas de flesta produkter som Ahlsell tillhandahåller av garantier lämnade av tillverkare. I vissa situationer tillhandahåller dock Ahlsell ett mer långtgående produktansvar vilket kan medföra en risk för ökade kostnader för Ahlsell.

Ahlsell säljer även produkter under eget varumärke som kan exponera Ahlsell för ytterligare risk vad gäller garanti- och produktansvar.

ANSEENDE – HÅLLBARHET

Att upprätthålla Ahlsells anseende är en nyckelfaktor för verksamhetens framgång. Ahlsells kunder ställer allt högre krav på Ahlsell och Ahlsells leverantörers ansvarstagande. Om Ahlsell brister i sitt hållbarhetsarbete och i kontrollen av sina leverantörers hållbarhetsarbete finns risk för negativ påverkan på försäljningen.

RISKHANTERING

För att minimera leverantörsberoende arbetar Ahlsell för att bygga goda relationer och villkor med befintliga leverantörer, likväl som att koncernen arbetar med att säkerställa alternativa leverantörer och/eller alternativa produkter samt utveckling av egna varumärken.

Ahlsell arbetar kontinuerligt med underhåll och översyn av IT-säkerheten. Skyddet prövas löpande genom tester. Ahlsell eftersträvar långa samarbeten och avtal med samtliga externa leverantörer.

Ahlsell arbetar kontinuerligt med att utveckla inköpsrutiner och sortiment, butikskoncept, kommunikation, försäljning, inventering etc. för att säkerställa ett attraktivt och aktuellt produktutbud.

I samtliga nordiska länder har Ahlsell en funktion med ansvar för kundkrediter. Funktionen arbetar utifrån fastställda riktlinjer om risktagande. Ahlsell bedömer att koncernen har en god kommersiell riskspridning. Ahlsell har historiskt sett haft låga kreditförluster.

Ahlsell reglerar alltid garanti- och produktansvar i sina avtal med leverantörer, tillverkare och kunder. Ahlsell har ett koncernövergripande försäkringsskydd som bland annat omfattar produktansvar.

Ahlsell har en koncernfunktion med fokus på koncerns hållbarhetsfrågor och under året har Ahlsell arbetat med att höja kunskapen kring Ahlsells uppförandekod och värdegrund. Ahlsell genomför löpande revisioner hos sina leverantörer utifrån såväl ett hållbarhets- som ur ett kvalitetsperspektiv.

RISKOMRÅDE

REGELEFTERLEVNADE

Ahlsell omfattas av såväl internationell lagstiftning som nationell lagstiftning inom flera jurisdiktioner. Aktuell lagstiftning omfattar bland annat arbetsmiljö, konkurrens, anti-korruption, miljö, reglering kopplat till de produkter Ahlsell säljer mm. Såväl själva kraven på regelefterlevnad som brister i regelefterlevnad kan påverka Ahlsell.

VALUTA

Ahlsell är via sin verksamhet och finansiering exponerat för risker relaterade till valutakursfluktuationer.

RÄNTOR

Ahlsell har utestående skulder med rörlig ränta. En ogynnsam ränteutveckling kan inverka negativt på Ahlsells verksamhet och finansiella ställning.

LIKVIDITET

Ahlsell måste säkerställa att inneha tillräckliga medel på bankkonto, säljbara värdepapper eller tillgängliga krediter för att kunna genomföra bolagets betalningsförpliktelser.

FINANSIERING

Ahlsells finansieringsavtal är tidbegränsade och måste refinansieras i framtiden.

SKATT

Koncernen är föremål för skatterevisioner och potentiella omprövningar.

RISKHANTERING

Ahlsell har såväl koncernfunktioner som lokala funktioner som har i uppgift att stödja verksamheten med regelefterlevnad. Detta stöd omfattar allt från policyer och riktlinjer till uppföljning av efterlevnad av policyer och riktlinjer såväl inom koncernen som hos våra leverantörer.

Ahlsells Treasury-policy innehåller riktlinjer för hur valutafördelningen ska göras i låneportföljen. Låneportföljen per valuta ska reflektera bolagets prognostiserade EBITDA eller operativa kassaflöde per valuta. Ahlsell gör som huvudregel inga säkringar kopplade till inköp i utländsk valuta. Group Treasurer och Ekonomidirektör har dock mandat att göra detta vid behov, se not 33.

Ahlsell har fastställda principer för hantering av ränterisker i sin Treasury-policy. 20-50% av koncernens låneportfölj inklusive räntederivat ska löpa till fast ränta. För mer detaljerad information, se not 33.

Ahlsells Treasury-policy anger att koncernens likviditetsreserv ska uppgå till minst 5% av försäljningen på årsbasis. För mer detaljerad information, se not 33.

Ahlsell har fastställda principer för hantering av refinansieringsrisk i sin Treasury-policy. Denna anger att ingen enskild facilitet ska ha mindre än 1 år till förfall utan att arbetet kring refinansiering är pågående samt att snittförfalltiden för koncernens faciliteter ska vara minst 1,5 år, se not 33.

Treasury-policyn tar hänsyn till de finansiella åtaganden, så kallade covenants, som finns i Ahlsells finansieringsavtal. Ahlsell följer kontinuerligt sina covenants och avstämning sker kvartalsvis. Covenants per 31/12 var uppfyllda. För mer detaljerad information, se not 33.

Ahlsell har såväl koncernfunktioner som lokala funktioner som har i uppgift att stödja verksamheten med regelefterlevnad. Ahlsell tar också hjälp av tredje part vid komplexa skattefrågor.

Bolagsstyrningsrapport 2016

Ahlsells bolagsstyrning syftar till uthålligt värdeskapande för aktieägarna genom god riskkontroll och en sund företagskultur. Bra bolagsstyrning leder till effektivt beslutsfattande och ökar våra möjligheter att utveckla affären. Med tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan lednings- och kontrollorganen samt transparens gentemot ägare och kapitalmarknad skapas förutsättningar för ett aktivt och ansvarstagande ägande.

Ahlsell AB är ett svenskt publikt bolag med organisationsnummer 556882-8916. Ahlsell har sitt säte i Stockholm och är noterat på Nasdaq Stockholm. Denna bolagsstyrningsrapport är en del av bolagets förvaltningsberättelse och avser både moderbolaget Ahlsell AB och Ahlsellkoncernen.

Externa styrinstrument

De externa styrinstrumenten sätter ramarna för Ahlsells bolagsstyrning och utgörs av Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen, andra relevanta lagar samt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

Interna styrinstrument

Det viktigaste interna styrinstrumentet utgörs av den av bolagsstämman fastställda bolagsordningen. Därefter följer styrelsens, inklusive styrelseutskottens, arbetsordning, instruktion till verkställande direktören, affärsplan och budget samt ett antal policyer, riktlinjer och instruktioner som är bindande för hela verksamheten.

Samtliga policyer revideras av styrelsen årligen. Därutöver arbetar koncernen aktivt med bolagets Uppförandekod. Utländska dotterbolag tillämpar de lagar och förordningar som är gällande i aktuellt land, men tillser även att koncernens riktlinjer för styrning och kontroll följs.

Uppfyllelse av Svensk kod för bolagsstyrning

Ahlsell noterades den 28 oktober 2016, och har sedan dess tillämpat Koden med undantag för följande punkt:

Avvikelse från Koden 2.5

Enligt Koden ska valberedningens sammansättning offentliggöras i god tid, dock senast sex månader före årsstämman.

Förklaring

Enligt valberedningens instruktion baseras valberedningens sammansättning på aktieägarstatistiken per den sista bankdagen i augusti och ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Eftersom Ahlsell AB noterades först den 28 oktober 2016 ska valberedningens sammansättning till årsstämman 2017 istället baseras

på aktieägarstatistiken per 31 december 2016 och kommer därmed inte att kommuniceras sex månader före årsstämman vilket är en avvikelse från Koden.

Styrning och organisationsstruktur

Styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med nedan styrmodell.

Aktieägare

Ahlsell är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 28 oktober 2016. Antalet utestående aktier 31 december 2016 uppgår till 436 302 187. Samtliga aktier ger lika rösträtt och andel i bolagets vinst och kapital. Största ägare vid samma tidpunkt var Keravel S.a.r.l. som ägde 60,4 procent av antalet aktier och röster i Ahlsell. Något innehav av egna aktier fanns ej vid årets slut.

Huvudaktieägaren har åtagit sig att inte sälja sitt innehav inom 180 dagar från noteringstillfället. För aktieäggande styrelseledamöter och vissa aktieäggande anställda, inklusive ledande befattningshavare är inläsningsperioden 365 dagar. Undantag kan medges av (i) Goldman Sachs och Nordea eller (ii) en majoritet av Joint Global Coordinators.

Utöver ovanstående finns det inga begränsningar avseende aktieägarnas rättigheter i bolagsordning eller, så vitt är känt för bolaget, i aktieägaravtal.

Års- och bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ där aktieägarna beslutar om bolagets bolagsordning och styrning. Årsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång.

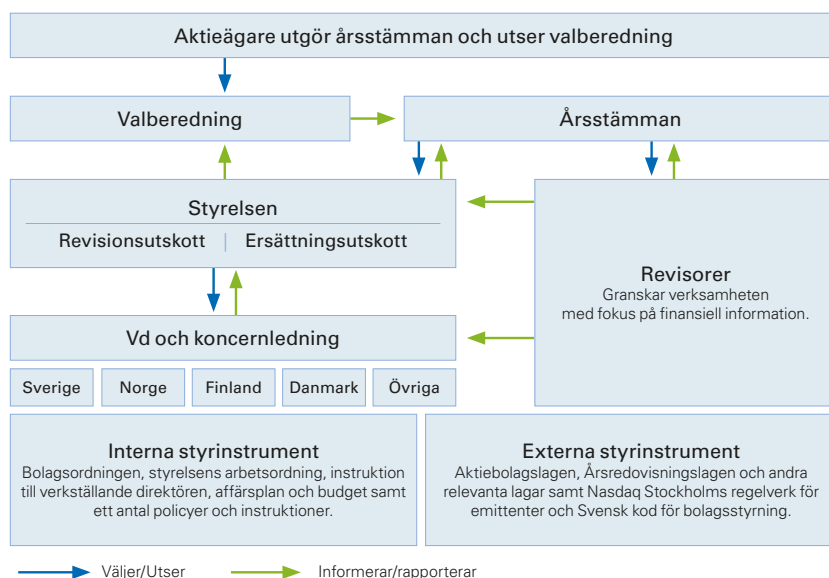
Ahlsells bolagsordning saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Den har heller inga bestämmelser som begränsar aktieägarnas rätt att utöva sina rättigheter vid årsstämman.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas på initiativ av styrelsen.

Vid årsstämman ska styrelsens ordförande, samtliga styrelsemedlemmar och verkställande direktör samt minst en ledamot i valberedningen och revisor delta. Vid extra bolagsstämmor ska styrelsens ordförande, så många styrelseledamöter som möjligt och verkställande direktören närvara.

Kallelse och övrig information inför års- eller bolagsstämma ska annonseras i Post- och Inrikes Tidningar och publiceras på Ahlsells webbplats. Ett meddelande om att kallelse till mötet har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

På www.ahlsell.com under rubriken Bolagsstyrning publiceras också protokoll, vd:s anförande och övriga dokument i enlighet med Koden.



Valberedningen

Valberedningens huvudsakliga uppgifter är att lägga fram förslag till årsstämman avseende val av ordförande och övriga styrelseledamöter, samt lämna förslag på arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska även lämna förslag till val av revisorer och deras arvode.

I sitt arbete avseende styrelsesammansättning ska valberedningen eftersträva en för verksamheten ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet, bakgrund och kön.

Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter, som representerar de största aktieägarna i bolaget per den sista bankdagen i augusti året före årsstämman. Utöver dessa fyra ledamöter ska styrelseordföranden vara adjungerad ledamot och sammankallande i valberedningen. Styrelseordföranden är den som har i uppgift att sammankalla valberedningen.

Skulle aktieägare kvalificera sig bland de fyra största aktieägarna, efter det att valberedningen konstituerats men två månader före årsstämman, har en sådan aktieägare rätt att ta en plats i valberedningen samtidigt som den representant som inte längre företräder någon av de fyra största ägarna lämnar.

Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Samtliga aktieägare har möjlighet att kontakta valberedningen för att lämna förslag på styrelseledamöter. För kontaktinformation, se Ahlsells hemsida (www.ahsell.com).

Styrelsen

Styrelsen ska bestå av minst tre och högst tio bolagsstämmovalda ledamöter utan styrelsuppleanter. Styrelseledamöter, med undantag för arbetstagarrepresentanter, väljs årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelsen ska innehålla en mix av de kompetenser som är viktiga för att styra Ahsell på ett ansvarsfullt och framgångsrikt sätt. Exempel på sådana kompetenser är kunskap om handel och distribution, finansiering och finansiell analys samt ersättningsfrågor, bolagsstyrning och regelfrågor.

Styrelsens arbete

Styrelsen ansvarar inför bolagsstämman och ska tillvarata samtliga aktieägares intressen i enlighet med det ansvar externa och interna styrinstrument lägger på styrelsen.

I styrelsens uppgifter ingår att fastställa övergripande mål och strategier, affärsplaner och budget, hel- och delårsrapporter, årsbokslut samt att anta erforderliga

interna styrinstrument. Styrelsen ska följa den ekonomiska utvecklingen och säkerställa kvaliteten i den ekonomiska rapporteringen. Styrelsen ska tillse att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av verksamheten samt dess efterlevnad av interna riktlinjer, lagar och regler. Styrelsen ska säkerställa att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är tillförlitlig. Styrelsen ska även tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören.

Styrelsen fastställer varje år en skriftlig arbetsordning som reglerar arbetsfördelningen och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelseordföranden och den verkställande direktören. Styrelsen antar även instruktioner för styrelseutskottet och en instruktion för den verkställande direktören för Ahsell, samt en instruktion för vd:s ekonomiska rapportering till styrelsen.

Styrelsens ordförande leder styrelsearbetet och ansvarar för att styrelsearbetet utförs effektivt och i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Styrelseordföranden ska förbereda och säkerställa att styrelsen alltid får den information den behöver för att kunna utföra sitt arbete effektivt. Styrelsens ordförande företräder styrelsen gentemot bolagets aktieägare.

Styrelsens ordförande ansvarar även för utvärderingen av styrelsens arbete och för att presentera denna för valberedningen. Avsikten med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet. Denna utvärdering är därför ett viktigt underlag för valberedningens arbete inför årsstämman.

Styrelseutskotten

Ahlsells styrelse har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottsledamöterna utses vid det konstituerande styrelsemötet för en period av ett år. De olika utskotten bereder frågor inom respektive ansvarsområde och lägger fram förslag inför styrelsebeslut. Utskotten protokollför sina möten och protokollen är tillgängliga för styrelsen. Respektive utskottsordförande redogör för utskottets arbete på styrelsemötena.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska bestå av minst tre styrelseledamöter där majoriteten ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av revisionsutskottets ledamöter ska även vara oberoende i förhållande till större aktieägare. Utskottets ledamöter ska inneha kompetens och erfarenhet inom redovisning, revision och/eller riskhantering. Revisionsutskottet ska sammanträda så

ofta som erfordras och dess möten ska protokollföras.

Revisionsutskottet är ansvarigt för att utöva tillsyn över rutiner för redovisning, finansiell rapportering, intern kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet granskar och övervakar även revisorernas opartiskhet och självständighet, andra tjänster tillhandahållna av bolagets revisorer samt biträder bolagets valberedning vid upprättandet av förslag till årsstämmans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ska bestå av minst tre styrelseledamöter som ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av ersättningsutskottets ledamöter ska även vara oberoende i förhållande till större aktieägare. Styrelsens ordförande ska även vara ordförande i ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet ska sammanträda så ofta som erfordras och dess möten ska protokollföras.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Ersättningsutskottet ska utforma en ersättningspolicy, vilken ska revideras årligen. Ersättningsutskottet ska även övervaka och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning som årsstämman beslutat.

Ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för vd och övriga medlemmar i Ahlsells koncernledning fastställs årligen av årsstämman. Inför årsstämman lägger styrelsen fram förslag till riktlinjer för ersättning till vd och koncernledning. Frågor om ersättning till den verkställande direktören bereds sedan av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Frågor om ersättning till koncernledningens medlemmar bereds och beslutas av ersättningsutskottet.

Koncernledningen

Koncernledningen består av Ahlsells vd och koncernchef, ekonomidirektör, HR-direktör, inköpsdirektör, chef affärsstöd och landscheferna för de tre största segmenten. Koncernledningen har månatliga möten för att behandla löpande ärenden och diskutera verksamhetens utveckling. Årligen träffas koncernledningen för genomgång av koncernens strategi.

Segmenten inom Ahsell-koncernen styrs genom månadsvisa genomgångar med respektive segments ledningsgrupp,

med koncernchef och ekonomidirektör som mötesdeltagare. Någon från koncernledningen finns även alltid representerad i respektive dotterbolags styrelse. En årlig affärsplan arbetas fram och följs på dotterbolagsnivå upp på respektive landsmöte.

Verkställande direktören

Den verkställande direktören ska följa externa och interna styrinstrument samt

leda den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Den verkställande direktören ska vidare säkerställa att Ahlsells bokföring sker i överensstämmelse med lagar och regelverk och att medelsförvaltningen hanteras på ett trygghetssätt. Fördelningen av arbete mellan styrelsen och den verkställande direktören beskrivs i instruktionen för den verkställande direktören.

Revisorerna

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Bolaget ska ha minst en och högst två revisorer. Såväl auktoriserad revisor som registrerat revisionsbolag kan utses till revisor. Revisorn ska granska Ahlsells årsredovisning och bokföring, koncernredovisning, samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

BOLAGSSTYRNINGSÅRET 2016

Aktieägare

Antalet aktieägare var vid årsskiftet 14 261. Största ägare var vid samma tidpunkt Keravel S.a.r.l., som indirekt ägs av CVC European Equity Fund V och CVC European Equity Tandem Fund, med 60,4 procent av antalet aktier och röster i Ahlsell. Näst största ägare var Odin Fonder med 2,5 procent av aktier och kapital. Restande 37,1 procent innehas av institutionella investerare och privatpersoner i Sverige och utomlands. Andelen utlandsägda aktier var vid årets slut 76,4 procent.

Bolagsstämmor 2016

Den 26 september registrerades Ahlsell AB (publ) som firma för toppbolaget i Ahlsellkoncernen. Bolagets tidigare namn var Norrmalm 1:1 AB. Nedan benämns bolaget genomgående Ahlsell.

Årsstämman 2016

Ahlsells årsstämma 2016 hölls den 25 maj 2016 i Stockholm. På stämman deltog representanter från bolagets aktieägare Keravel S.a.r.l. En majoritet av styrelsens ledamöter, inklusive styrelseordföranden Peter Törnquist, liksom vd, var närvarande.

På stämman fattades följande viktiga beslut:

- Årsstämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015.
- Årsstämman beslutade att fastställa resultat- och balansräkningar.
- Årsstämman beslutade om vinstdisposition i enlighet med fastställd årsredovisning.
- Årsstämman omvalde samtliga styrelseledamöter.

Extra bolagsstämma 31 augusti 2016

Den 31 augusti 2016 höll Ahlsell en extra bolagsstämma. Följande viktiga beslut fattades:

- Bolagsstämman beslutade att anta en instruktion för valberedningen.
- Bolagsstämman beslutade att entlediga styrelseledamot Mattias Fajers och för tid intill nästa årsstämma utse Peter Törnquist, Gustaf Martin-Löf, Johan Nilsson, Kenneth Bengtsson, Sören Vestergaard-Poulsen, Terje Venold, Satu Huber och Magdalena Gerger till styrelseledamöter.

Extra bolagsstämma 14 september 2016

Den 14 september 2016 höll Ahlsell en extra bolagsstämma. Följande viktiga beslut fattades:

- Bolagsstämman beslutade att anta ny bolagsordning innebärande bland annat ändring av bolagsnamn till Ahlsell AB (publ) från tidigare Norrmalm 1:1 AB och bolagskategori till publikt bolag samt införande av avstämningsförbehåll och justering av rösträttigheter. Den 26 september registrerades ändringen av firma och bolagskategori hos Bolagsverket.
- Bolagsstämman beslutade att styrelsearvode årligen ska utgå med 1 000 000 SEK till styrelsens ordförande, med 600 000 SEK till styrelsens vice ordförande, och med 400 000 SEK till styrelsens övriga bolagsstämмоvalda ledamöter. Det beslutades vidare att särskilt arvode för utskottsarbete ska utgå årligen med 150 000 SEK till ordförande i revisionsutskottet, med 100 000 SEK till ordförande i ersättningsutskottet samt med 100 000 SEK till var och en av övriga ledamöter i revisionsutskottet och med 50 000 SEK till var och en av övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Ersättning till ledamot anställd i Ahlsellkoncernen utgår ej.

Extra bolagsstämma 4 oktober 2016

Den 4 oktober 2016 höll Ahlsell en extra bolagsstämma. Följande viktiga beslut fattades:

- Bolagsstämman beslutade att anta ny bolagsordning innebärande bland annat borttagande av hembudsförbehåll, ändring av verksamhetsföremål samt ändring av aktieantalets gränser.
- Bolagsstämman beslutade om en aktiesplit, varvid en befintlig aktie blev fyra aktier.

Extra bolagsstämma 16 oktober 2016

Den 16 oktober 2016 höll Ahlsell en extra bolagsstämma. Följande viktiga beslut fattades:

- Bolagsstämman beslutade att införa ett långsiktigt aktiesparprogram. Beslutet villkorades av att Bolagets aktie noterats på Nasdaq senast den 31 december 2016.
- Bolagsstämman beslutade att godkänna villkoren för ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram samt en emission av teckningsoptioner inom ramen för det teckningsoptionsbaserade incitamentsprogrammet. Beslutet villkorades av att Bolagets aktie noterats på Nasdaq senast den 31 december 2016.

Extra bolagsstämma 27 oktober 2016

Den 27 oktober 2016 höll Ahlsell en extra bolagsstämma. Följande viktiga beslut fattades:

- Bolagsstämman beslutade om minskning av bolagets aktiekapital genom indragning av bolagets preferensaktier och återbetalning till aktieägarna, se not 29.
- Bolagsstämman beslutade att anta ny bolagsordning innebärande att det endast ska finnas aktier av ett slag.
- Bolagsstämman beslutade om kvittningsemission, se not 29.
- Bolagsstämman beslutade om apportemission, se not 29.
- Bolagsstämman beslutade att godkänna att bolaget ingår ett "underwriting agreement" med de banker som medverkar i erbjudandet inom ramen för den planerade börsintroduktionen.

Styrelsens sammansättning, oberoende, närvaro och arvode 2016

Namn	Position	Invald	Oberoende mot Bolaget och dess ledning	Oberoende mot huvudägare	Närvaro på möten med		
					Styrelsen	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet
Kenneth Bengtsson	Ordförande	2012	Ja	Ja	24/25	–	3/3
Peter Törnquist	Ledamot, vice ordförande	2012	Ja	Nej	25/25	6/6	3/3
Johan Nilsson	Ledamot, koncernchef	2015	Nej	Ja	24/25	–	–
Magdalena Gerger	Ledamot	2016	Ja	Ja	13/25 ¹⁾	–	2/3
Satu Huber	Ledamot	2016	Ja	Ja	18/25 ¹⁾	2/6	–
Gustaf Martin-Löf	Ledamot	2012	Ja	Nej	25/25	5/6	–
Göran Näsholm	Ledamot	2015	Nej	Ja	6/25	–	–
Terje Venold	Ledamot	2014	Ja	Ja	21/25	–	–
Søren Vestergaard-Poulsen	Ledamot	2012	Ja	Nej	21/25	–	–
Glenn Edlund	Arbetsstagarrepresentant	–	–	–	21/25	–	–
Maria Herbertsson	Arbetsstagarrepresentant	–	–	–	22/25	–	–
Anders Nilsson	Arbetsstagarrepresentant	–	–	–	23/25	–	–

1) Magdalena Gerger och Satu Huber valdes in i styrelsen den 31 augusti 2016.

Valberedningen inför årsstämma 2017

Enligt valberedningens instruktion baseras valberedningens sammansättning på aktieägarstatistiken per den sista bankdagen i augusti och ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Eftersom Ahlsell noterades först den 28 oktober 2016 beslutades att valberedningens sammansättning inför årsstämman 2017 istället baseras på aktieägarstatistiken per 31 december 2016. Detta innebär även en avvikelse från Kodens huvudregel om offentliggörande av valberedningen minst sex månader före årsstämman.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete har under det första halvåret 2016 primärt skett i dotterbolaget Ahlsell Operations AB. För att möjliggöra notering av toppbolaget i koncernen, Ahlsell AB (publ), har styrelsearbetet sedan 31 augusti 2016 bedrivits i Ahlsell AB (publ). Beskrivningarna nedan är tänkta att ge en samlad bild av styrelsearbetet under hela 2016.

Ahlsells styrelse har sedan den extra bolagsstämman den 31 augusti 2016 bestått av åtta ordinarie bolagsstäm-movalda ledamöter och tre arbetsstagarrepresentanter, med en suppleant för varje arbetsstagarrepresentant. Var och en av dessa styrelseledamöter har för Ahlsell viktiga kompetenser. Ahlsells vd och koncernchef Johan Nilsson är ledamot i styrelsen och ekonomidirektör Kennet Göransson är styrelsens sekreterare. Styrelseledamöterna presenteras närmare på sidorna 102-103.

På det konstituerande styrelsemötet den 12 september 2016 valdes Kenneth Bengtsson till styrelsens ordförande. På styrelsemötet den 22 september 2016 valdes Peter Törnquist till styrelsens vice ordförande.

Under 2016 har styrelsen i Ahlsell hållit 25 styrelsemöten. Av årets 25 styrelsemöten har sex möten varit så kallade per capsulam möten. Bolagets notering på Nasdaq Stockholm den 28 oktober 2016 medförde ett större antal styrelsemöten än vad som kan förväntas vara fallet under ett verksamhetsår utan denna typ av händelse.

Vd:s lägesrapport om verksamheten och den finansiella ställningen är en stående punkt vid varje styrelsemöte. I övrigt har följande viktiga frågor behandlats:

- Notering av Ahlsell på Nasdaq Stockholm
- Godkännande av uppdaterade koncernpolicyer
- Utseende av verkställande direktör tillika koncernchef
- Utseende av nya utskottsledamöter
- Refinansiering av koncernen
- Omstämpling, sammanläggning och nyemission av bolagets aktier
- Incitamentsprogram för koncernledning och andra nyckelmedarbetare
- Ändring av namn och bolagskategori till Ahlsell AB (publ) från tidigare Normalm 1.1 AB
- Förvärv av Elgross'n i Göteborg AB, Prevex AB och rörelsen i Värmematerial VVS AB

Styrelsen har träffat de externa revisorerna utan ledningens närvaro vid ett tillfälle under 2016.

Styrelsens oberoende

Enligt Kodens ska en majoritet av de stäm-movalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Minst två av dessa ska dessutom vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Ahlsell bedömer att nuvarande styrelse möter oberoende-kraven i Kodens.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har under 2016 haft sex sammanträden och behandlat frågor avseende kvartalsbokslut och finansiell rapportering, skatt och intern kontroll.

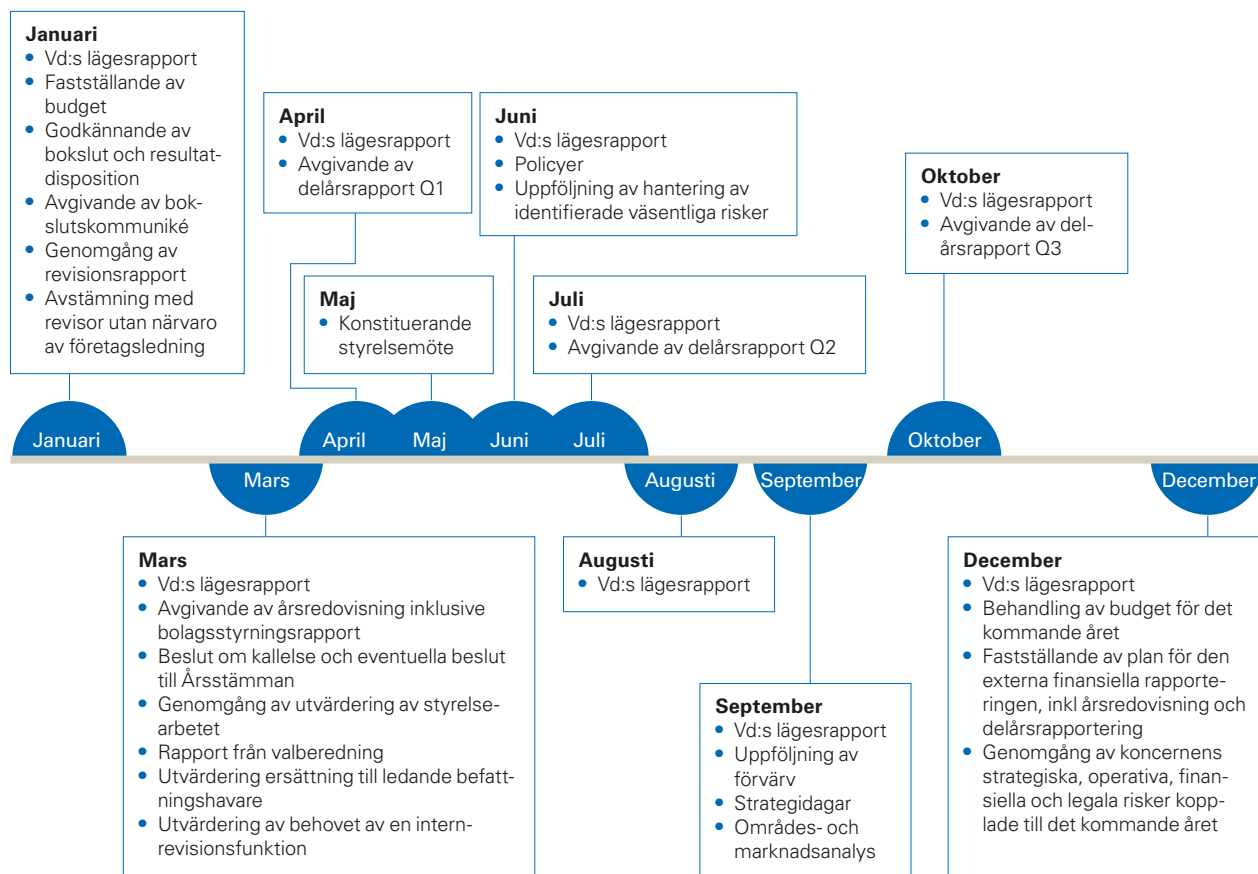
Den 22 september 2016 valdes Satu Huber in i revisionsutskottet, och revisionsutskottet har således från den 22 september 2016 bestått av Peter Törnquist (ordförande i revisionsutskottet), Gustaf Martin-Löf och Satu Huber, som alla är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Satu Huber är även oberoende till bolagets större ägare. Ahlsell bedömer att nuvarande revisionsutskott möter kompetenskraven i Aktiebolagslagen.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har under 2016 haft tre sammanträden och behandlat villkor och utfall avseende rörliga ersättningar för ledande befattningshavare samt förslag till incitamentsprogram.

Den 22 september 2016 valdes Magdalena Gerger in i ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet har således från den 22 september 2016 bestått av Kenneth Bengtsson (ordförande i ersättningsutskottet), Peter Törnquist och Magdalena Gerger, som alla är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Kenneth Bengtsson och Magdalena Gerger är även oberoende till bolagets större ägare.

Styrelsen antog en uppdaterad arbetsordning den 22 september 2016 och nedanstående illustration visar hur styrelsen kommer att fördela arbetet under 2017.



Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för vd och övriga ledande befattningshavare fastställdes av styrelsen den 18 augusti 2015 och har varit desamma sedan dess.

Huvudprinciperna för ersättningar och övriga anställningsvillkor är att löner och andra anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga för att Ahlsell ska ha möjlighet att rekrytera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Ersättningar inom bolaget ska baseras på medarbetarens position, ansvar och prestation. Ersättningen till bolagets ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning baserad på årliga prestationsbaserade mål (upp till 80 procent av den fasta lönen), långsiktiga incitament och övriga förmåner såsom bil, pensioner och försäkringar. Sådana övriga förmåner kan erbjudas i enlighet med de nivåer och den praxis som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd och ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Dessutom kan bolagsstämman besluta om att erbjuda långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Dessa incitamentsprogram ska vara avsedda att bidra till långsiktig värdetillväxt och tillhandahålla ett gemensamt intresse

Den 16 oktober 2016 beslutade en extra bolagsstämma om två långsiktiga incitamentsprogram, ett aktiesparprogram riktat till cirka 100 ledande befattningshavare inklusive koncernledningen och andra nyckelmedarbetare samt ett teckningsprogram riktat till tio ledande befattningshavare inklusive koncernledningen. För mer information se www.ahsell.com.

Utvärdering av styrelsens arbete

Ahlsells styrelse genomför årligen en utvärdering av sitt arbete. Resultatet av utvärderingen rapporteras både till styrelsen och valberedningen.

Koncernledning

Ahlsells ledning har under 2016 bestått av Ahlsells koncernchef, vd:arna för tre affärsdrivande bolag, samt fyra stabschefer. En närmare presentation av koncernledningen finns på sidan 104.

Revisorer

Vid årsstämman 2016 omvaldes revisionsbolaget KPMG AB som revisor för perioden fram till och med årsstämman 2017. Auktoriserade revisorn Joakim Thilstedt är huvudansvarig för revisionen.



Styrelsens rapport om intern kontroll

Styrelsen ska enligt Aktiebolagslagen tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Koden förtydligar detta och föreskriver att styrelsen ansvarar för den interna kontrollen. Koncernchefen och koncernledningen har att säkerställa att den interna kontrollen i koncernen är god och rapporterar löpande till revisionsutskottet och styrelsen.

Ahlsells verksamhetschefer har ansvaret för intern kontroll inom sina verksamhetsområden och rapporterar eventuella brister till koncernchefen och koncernledningen. Som stöd för utveckling och uppföljning av intern kontroll finns Group Internal Control. Styrelsen har 2016 därför gjort bedömningen att någon särskild internrevisionsfunktion inte behövs.

För att strukturerat beskriva intern kontroll använder sig Ahlsell av COSO-modellen och dess fem områden; kontrollmiljö, riskarbete, kontrollaktiviteter och uppföljning samt information och kommunikation. Beskrivningarna i bolagsstyrningsrapporten tar primärt sikte på de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Processerna för den finansiella rapporteringen har utformats för att garantera pålitlig extern finansiell rapportering i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och regler samt andra krav som åligger bolag noterade på Nasdaq Stockholm.

Denna rapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Koden.

Kontrollmiljön

Företagskultur och en god kontrollmiljö skapas genom gemensamma värderingar. En god kontrollmiljö dokumenteras och stöds i policyer, riktlinjer och instruktioner. De utgör Ahlsells interna styrinstrument.

Styrelsen har under året fastställt ett antal styrande dokument, vilka utgör en viktig grund för Ahlsells interna kontroll och styrning. Styrelsens arbetsordning, inkluderande instruktioner till dess utskott, och vd:s instruktion, inkluderande instruktion avseende finansiell rapportering, utgör grunden för Ahlsells styrning och kontrollmiljö. Utöver det har Ahlsell ett antal koncernövergripande policyer och instruktioner på plats för att tydligt vägleda verksamheten. Väsentliga policyer för Ahlsells finansiella rapportering är Ahlsells Ekonomihandbok och Ahlsells Treasury Policy.

Ansvaret för att löpande utveckla och uppdatera en effektiv kontrollmiljö åligger såväl Ahlsells koncernfunktioner som Ahlsells verksamhetschefer.

Riskarbetet

Inom Ahlsell finns en etablerad och årlig process att arbeta med risk. Arbetet leds av Ahlsell Group Internal Control. I nära samarbete med landschefer och verksamhetsansvariga genomförs riskworkshops där riskerna analyseras och dokumenteras. Riskerna är relaterade till såväl den operativa verksamheten som finansieringsverksamheten. Detta görs utifrån en vedertagen riskmodell. Riskarbetet företräds minst årligen för Ahlsells styrelse.

Kontrollaktiviteter och uppföljning

En viktig uppgift för Ahlsells medarbetare är att upprätthålla Ahlsells rutiner och processer i de affärskritiska frågorna. Kontrollen och uppföljningen av den finansiella rapporteringen sker på alla nivåer.

Ekonomiorganisationen i Ahlsell är decentraliserad. Bolagen i koncernens väsentliga segment använder alla samma ekonomisystem, och rapportering sker för alla länder i ett koncerngemensamt rapporteringssystem. Varje månad analyseras och konsolideras samtliga bolag inom koncernen. I samband med rapportering måste samtliga dotterbolag säkerställa att siffrorna är avstämde och korrekta. Detta görs bland annat genom en inbyggd avstämningsrapport i Ahlsells koncernredovisningssystem. Bokslutsmöten sker sedan månatligen med respektive lands vd och ekonomichef. Koncernchefen och ekonomidirektören deltar även varje månad på ledningsgruppsmötena i Sverige, Finland och Norge. Kontinuerligt på veckobasis följs även, som exempel, försäljning och bruttomarginaler.

Ahlsells revisorer granskar den finansiella informationen och delårsbokslutet för det tredje kvartalet. Dessutom granskar revisorerna varje år ett urval av interna kontroller och processer och rapporterar eventuella förbättringsområden till både revisionsutskott, koncernledning och ledningsgrupp för respektive dotterbolag. Huvudansvarig revisor närvarar även vid merparten av revisionsutskottets möten.

Information och kommunikation

Ahlsells väsentliga styrande dokumentation i form av policyer och riktlinjer kommuniceras framför allt via ett koncerngemensamt intranät. Kommunikation inom koncernens ekonomiorganisation sker genom e-post och via en SharePoint-lösning. Ekonomifunktionerna inom Ahlsell samlas även årligen för kunskaps- och erfarenhetsutbyte.

Ahlsells externa kommunikation sköts av Group Investor Relation utifrån en av styrelsen fastställd kommunikationspolicy.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står	SEK	7 052 138 160
Styrelsen och verkställande direktören föreslår:		
att till aktieägarna utdelas kronor 0,35 per aktie ¹⁾	SEK	152 705 765
att som kvarstående vinstmedel balanseras	SEK	6 899 432 395
	SEK	7 052 138 160

Den av styrelsen föreslagna utdelningen motsvarar 2 procent av moderbolagets eget kapital respektive 2 procent av koncernens eget kapital. Ahlsells utdelningspolicy är att utdelningen över tiden ska uppgå till mellan 40 och 60 procent av resultat efter skatt. Styrelsen finner mot bakgrund av den förväntade ekonomiska utvecklingen att den föreslagna utdelningen är väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risker samt vad avser möjligheten att fullgöra bolagets framtida förpliktelser. Om utdelningen hade utbetalts vid årsskiftet skulle soliditeten i koncernen ha uppgått till 34 procent. Ahlsell förväntas efter utbetalning av den föreslagna utdelningen ha en fortsatt god finansiell ställning.

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tillhörande bokslutskommentarer.

1) Den föreslagna utdelningen har baserats på det fjärde kvartalets resultat, som ungefär motsvarade den tidsperiod bolaget varit börsnoterat, justerat för kostnader som uppkommit i samband med börsnoteringen och pro forma för ny finansiering.



Räkenskaper

Resultaträkning - koncern

MSEK	Not	2016	2015
Nettoomsättning	2	24 606,1	22 585,8
Kostnad för sålda varor		-17 916,0	-16 377,2
Bruttoresultat		6 690,1	6 208,6
Försäljningskostnader		-4 559,3	-4 331,0
Administrationskostnader		-443,2	-390,1
Övriga rörelseintäkter	4	32,4	18,3
Övriga rörelsekostnader		-1,4	-0,6
Rörelseresultat	2,3,5,6,7,8	1 718,6	1 505,2
Finansiella intäkter	9	549,5	173,4
Finansiella kostnader	10	-1 689,1	-1 446,9
Finansnetto		-1 139,6	-1 273,5
Resultat före skatt		579,0	231,7
Inkomstskatt	11	-237,1	-161,5
Årets resultat		341,9	70,2
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		341,9	70,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	29	1,11	0,21
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	29	1,11	0,21

Rapport över resultat och övrigt totalresultat - koncern

MSEK	Not	2016	2015
Årets resultat		341,9	70,2
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat</i>			
Årets omräkningsdifferenser	29	-60,4	-95,6
Årets förändring av säkringsreserv	29	-3,6	-
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till årets resultat	29	71,5	-50,3
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	30	-1,5	17,0
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat	30	0,6	-3,4
Årets övrigt totalresultat		6,5	-132,3
Årets totalresultat		348,4	-62,1
<i>Årets totalresultat hänförligt till</i>			
Moderbolagets aktieägare		348,4	-62,1
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

Kassaflödesanalys - koncern

MSEK	Not	2016	2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		579,0	231,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	1 001,0	1 061,6
		1 580,0	1 293,3
Betald skatt		-245,3	-25,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 334,7	1 267,5
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av varulager		-165,0	-262,6
Förändring av rörelsefordringar		-554,1	-191,0
Förändring av rörelseskulder		630,3	513,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 245,9	1 327,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av verksamheter	37	-451,0	-49,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-29,7	-51,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-126,6	-120,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		77,5	11,1
Förändring av finansiella tillgångar		-0,2	-0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-530,0	-210,2
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Avyttring av derivat		455,0	-
Utställda teckningsoptioner		2,7	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-	-3,2
Upptagna lån		8 650,6	-
Amortering av skuld		-10 979,3	-510,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 871,0	-513,3
Årets kassaflöde		-1 155,1	603,6
Likvida medel vid årets början		2 359,9	1 760,4
Kursdifferens i likvida medel		4,0	-4,1
Likvida medel vid årets slut	33	1 208,8	2 359,9

Balansräkning - koncern

MSEK	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Kundrelationer	14	3 249,5	3 344,8
Varumärke	15	3 837,2	3 767,0
Övriga immateriella tillgångar	16	122,8	127,2
Goodwill	17	7 027,5	6 633,6
Summa immateriella anläggningstillgångar		14 237,0	13 872,6
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	18	250,2	255,4
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19	170,3	164,4
Inventarier, verktyg och installationer	20	354,8	307,4
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		5,4	0,1
Summa materiella anläggningstillgångar		780,7	727,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella placeringar	21	3,3	3,2
Andra långfristiga fordringar	25	4,4	4,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		7,7	7,3
Uppskjuten skattefordran	24	7,0	9,2
Summa anläggningstillgångar		15 032,4	14 616,4
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	26	3 287,0	2 917,2
Summa varulager		3 287,0	2 917,2
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	27	3 054,0	2 549,4
Skattefordringar		16,6	3,5
Övriga fordringar		43,9	38,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	1 031,0	824,1
Summa kortfristiga fordringar		4 145,5	3 415,3
<i>Likvida medel</i>	33	1 208,8	2 359,9
<i>Tillgångar som innehas för försäljning</i>	12	–	69,2
Summa omsättningstillgångar		8 641,3	8 761,6
SUMMA TILLGÅNGAR		23 673,7	23 378,0

MSEK	Not	2016	2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	29		
Aktiekapital		123,4	79,4
Övrigt tillskjutet kapital		7 702,4	719,4
Reserver		-49,3	-56,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		313,0	-30,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		8 089,4	711,3
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		8 089,4	711,3
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	33	7 926,1	9 796,7
Aktieägarlån	33	-	6 388,5
Avsättningar för pensioner	30	49,9	49,0
Övriga långfristiga avsättningar	31	4,7	6,5
Uppskjutna skatteskulder	24	1 426,5	1 363,6
Derivatinstrument	33	3,6	112,9
Övriga långfristiga skulder		25,2	-
Summa långfristiga skulder		9 436,0	17 717,2
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	33	719,3	212,8
Förskott från kunder		6,2	6,0
Leverantörsskulder		4 598,6	3 784,6
Aktuella skatteskulder		7,7	84,7
Derivatinstrument	33	4,4	-
Övriga kortfristiga avsättningar	31	18,6	12,6
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder		245,0	261,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	548,5	577,1
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	12	-	10,4
Summa kortfristiga skulder		6 148,3	4 949,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		23 673,7	23 378,0

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser finns i not 34.

Redogörelse för förändringar i eget kapital - koncernen

MSEK	Eget kapital hänförligt till aktieägarna					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Not	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat			
Ingående balans per 1 januari 2015		79,4	719,4	89,1	-112,8	775,0	1,7	776,7
Årets totalresultat								
Årets resultat		-	-	-	70,2	70,2	-	70,2
Årets övrigt totalresultat	29	-	-	-145,9	13,6	-132,3	-	-132,3
Årets totalresultat		-	-	-145,9	83,8	-62,1	-	-62,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande ¹		-	-	-	-1,6	-1,6	-1,7	-3,3
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna		-	-	-	-1,6	-1,6	-1,7	-3,3
Utgående balans per 31 december 2015		79,4	719,4	-56,8	-30,6	711,3	-	711,3
Ingående balans per 1 januari 2016		79,4	719,4	-56,8	-30,6	711,3	-	711,3
Årets totalresultat								
Årets resultat		-	-	-	341,9	341,9	-	341,9
Årets övrigt totalresultat	29	-	-	7,5	-1,0	6,5	-	6,5
Årets totalresultat		-	-	7,5	340,9	348,4	-	348,4
Indragning av preferensaktier	29	-9,2	-132,3	-	-	-141,5	-	-141,5
Fondemission	29	9,2	-9,2	-	-	-	-	-
Apportemission	29	0,6	95,2	-	-	95,8	-	95,8
Kvittningsemission	29	43,4	7 022,7	-	-	7 066,1	-	7 066,1
Långsiktigt aktiesparprogram		-	6,6	-	-	6,6	-	6,6
Utställda teckningsoptioner		-	-	-	2,7	2,7	-	2,7
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna		44,0	6 983,0	-	2,7	7 029,7	-	7 029,7
Utgående balans per 31 december 2016		123,4	7 702,4	-49,3	313,0	8 089,4	-	8 089,4

Se även not 29, Eget kapital.

¹ Förvärv av minoritet i Proffklaer Haugesund AS

Resultaträkning - moderbolag

MSEK	Not	2016	2015
Nettoomsättning		1,4	–
Bruttoresultat		1,4	–
Administrationskostnader		–67,0	–1,6
Rörelseresultat		–65,6	–1,6
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Anteciperad utdelning från dotterbolag		–	477,8
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	546,8	443,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	–567,3	–591,1
Resultat efter finansiella poster		–86,1	328,3
Bokslutsdispositioner		–111,9	–
Resultat före skatt		–198,0	–
Skatt på årets resultat	11	–73,8	–
Årets resultat		–271,8	328,3

Rapport över resultat och övrigt totalresultat - moderbolag

MSEK	Not	2016	2015
Årets resultat		-271,8	328,3
Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat			
Årets förändring av såringsreserv		-3,6	-
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till årets resultat		0,8	-
Årets övrigt totalresultat		-2,8	-
Årets totalresultat		-274,6	328,3
Årets totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		-274,6	328,3

Se även not 29, Eget kapital.

Kassaflödesanalys - moderbolag

MSEK	Not	2016	2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		-86,1	328,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	14,8	-329,9
		-71,3	-1,6
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-71,3	-1,6
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av rörelsefordringar		-7,4	-
Förändring av rörelseskulder		70,3	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8,4	0,2
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring räntebärande fordringar		-8 342,1	1,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 342,1	1,4
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		8 650,6	-
Amortering av skuld		-300,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 350,6	-
Årets kassaflöde		0,1	0,0
Likvida medel vid årets början		-	-
Likvida medel vid årets slut		0,1	-

Balansräkning - moderbolag

MSEK	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	22	3 032,0	2 929,5
Fordringar hos koncernföretag	23	12 844,6	5 051,0
Summa finansiella anläggningstillgångar		15 876,6	7 980,5
Uppskjuten skattefordran		0,8	–
Summa anläggningstillgångar		15 877,4	7 980,5
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		0,6	477,8
Övriga fordringar		5,9	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,8	–
Summa kortfristiga fordringar		7,3	477,8
Kassa och bank		0,1	–
Summa omsättningstillgångar		7,4	477,8
SUMMA TILLGÅNGAR		15 884,8	8 458,3

MSEK	Not	2016	2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	29		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (436 302 187 aktier)		123,4	79,4
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		7 836,8	718,9
Balanserade vinstmedel		-513,0	-703,6
Årets resultat		-271,8	328,3
Summa eget kapital		7 175,4	423,0
Obeskattade reserver		111,9	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	33	7 647,9	-
Aktieägarlån	33	-	6 486,9
Derivatinstrument	33	3,6	-
Skulder till koncernföretag	23	-	1 108,1
Summa långfristiga skulder		7 651,5	7 595,0
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	33	678,0	-
Leverantörsskulder		11,6	-
Aktuella skatteskulder		73,8	-
Derivatinstrument	33	3,8	-
Skulder till koncernföretag		127,8	440,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	51,0	0,2
Summa kortfristiga skulder		946,0	440,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 884,8	8 458,3

Redogörelse för förändringar i eget kapital - moderbolag

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat/årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	79,4	718,9	-703,6	94,7
Årets resultat	-	-	328,3	328,3
Årets totalresultat	-	-	328,3	328,3
Utgående balans per 31 december 2015	79,4	718,9	-375,3	423,0
Ingående balans per 1 januari 2016	79,4	718,9	-375,3	423,0
Årets resultat	-	-	-271,8	-271,8
Årets övrigt totalresultat	-	-	-2,8	-2,8
Årets totalresultat	-	-	-274,6	-274,6
Indragning av preferensaktier	-9,2	-	-132,3	-141,5
Fondemission	9,2	-	-9,2	-
Apportemission	0,6	95,2	-	95,8
Kvittningsemission	43,4	7 022,7	-	7 066,1
Långsiktigt aktiesparprogram	-	-	6,6	6,6
Summa transaktioner hänförligt till aktieägare	44,0	7 117,9	-134,9	7 027,0
Utgående balans per 31 december 2016	123,4	7 836,8	-784,7	7 175,4

NOT 1 Allmän information och redovisningsprinciper

ALLMÄN INFORMATION

Ahlsell AB (publ) (Moderföretaget) och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen) är den ledande distributören i Norden av installationsprodukter, verktyg och förnödenheter för installatörer, byggbolag, fastighetsskötare, industri- och kraftbolag samt offentlig sektor. Ahlsells erbjudande omfattar över en miljon enskilda produkter och lösningar. Koncernen erbjuder professionella användare ett brett sortiment av varor och kringtjänster inom produktområdena VVS, El och Verktyg & Förnödenheter.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Rosterigränd 12, Stockholm.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktör 2017-03-30. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på ordinarie årsstämma.

SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna års- och koncernredovisning upprättats anges nedan.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen för Ahlsell AB (publ)-gruppen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden eller upplupet anskaffningsvärde. Vad beträffar finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultatet, redovisas dessa till verkligt värde. Redovisningsprinciper tillämpade av moderbolaget framgår nedan.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 40.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

UPPLYSNINGAR OM SÅDANA IFRS-STANDARDER ELLER TOLKNINGSUTTALANDEN SOM HAR TRÄTT IKRAFT UNDER 2016

De IFRS-standarder som trätt ikraft 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

UPPLYSNINGAR OM SÅDANA IFRS-STANDARDER ELLER TOLKNINGSUTTALANDEN SOM ÄNNU INTE HAR TRÄTT IKRAFT

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta *IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. IASB har genom IFRS 9 färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 2018 och tidigare tillämpning är tillåten.

Utvärderingen av effekterna på Ahlsells redovisning när IFRS 9 börjar tillämpas pågår. Beloppsmässiga effekter har ännu inte kunnat uppskattas, utan kommer att utkristalliseras vartefter implementeringsprojektet fortlöper under 2017. De bedömningar av effekter som beskrivs i det följande baseras på den information som idag är känd eller uppskattad. Val avseende övergångsmetoder kommer att göras när analysen av IFRS 9 nått en fas som ger mer komplett underlag än för närvarande.

De nya reglerna för nedskrivningar, baserat på förväntade kreditförluster, stämmer överens med den modell som Ahlsell idag använder för reservering av kundförluster så standarden förväntas inte få någon påverkan på reserveringen för förluster på kundfordringar.

Ahlsell använder säkringsredovisning för att swapa rörlig ränta på lån till fast med ränteswapar. Bedömningen är att införandet av IFRS 9 inte kommer att ha väsentlig påverkan på rapporten över resultat och övrigt totalresultat samt på rapporten över finansiell ställning med avseende på säkringsredovisning.

IFRS 9 har medfört följdändringar i upplysningskraven i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, vilka kommer att påverka de upplysningar som lämnas. Omfattningen av dessa ändringar är ännu inte känd eller uppskattad.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Branscher som bedöms påverkas mest är telekom-, programvaru-, fastighets-, flyg-, försvars-, bygg- och anläggningsbranscherna samt företag som ägnar sig åt kontraktstillverkning. Alla företag kommer dock att påverkas av de nya, väsentligt utökade upplysningskraven. Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätttnadsregler) och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per 2018-01-01 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18). IFRS 15 träder ikraft 2018 och tidigare tillämpning är tillåten.

Utvärderingen av effekterna på Ahlsells redovisning när IFRS 15 börjar tillämpas pågår. Beloppsmässiga effekter har ännu inte kunnat uppskattas annat än på den övergripande nivå som nämns nedan. De bedömningar av effekter som beskrivs i det följande baseras på den information som idag är känd eller uppskattad. Val avseende övergångsmetoder kommer att göras när analysen av IFRS 15 nått en fas som ger mer komplett underlag än för närvarande. Försäljningen av varor redovisas för närvarande när varorna avlämnats hos kunden, vilket bedömts vara tidpunkten då risker och förmåner förknippade med varorna överförts till kunden.

Baserat på hittillsvarande bedömningar förväntas inte periodiseringen av intäkter påverkas. Slutligen noteras att IFRS 15 innehåller utökade upplysningskrav avseende intäkter, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna.

IFRS 16 Leases. Ny standard avseende redovisning av leasing. För leasetagare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och ersätts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingkulden. IFRS 16 ska tillämpas från 1 januari 2019. Tidigare tillämpning är tillåten under förutsättning att även IFRS 15 tillämpas från samma tidpunkt.

Ahlsell kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts. De upplysningar som lämnas i not 6 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som för närvarande existerar.

Övriga publicerade ändringar av redovisningsstandarder med framtida tillämpning bedöms inte komma att ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

KONCERNREDOVISNING

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Ahlsell AB (publ). Bestämmande inflytande föreligger om Ahlsell AB (publ) har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsda-

gen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat som administrationskostnader.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas i resultatet.

Villkorade köpeskillingar redovisas till bedömt verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

(b) Innehav utan bestämmande inflytande

I de fall förvärvet inte avser 100% av dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes proportionella andel av förvärvade nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras förvärv för förvärv.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwillen den dag då bestämmande inflytande uppkommer, tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Avyttringar som leder till att bestämmande inflytande förloras men där det finns ett kvarstående innehav värderas detta innehav till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

(c) Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

SEGMENTRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Högste verkställande beslutsfattare är koncernchefen. För Ahlsell AB (publ)-gruppen utgör geografiska områden den primära indelningsgrunden och de geografiska områdena består av enskilda länder och grupper av jämförbara länder. Se not 2 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegmenten.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funk-

tionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagenskurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till transaktionsdagens kurs), samt
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del i övrigt totalresultat.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning och andra valutainstrument som identifierats som säkringar av sådana investeringar, till övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i övrigt totalresultat till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder i denna verksamhets funktionella valuta.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

(a) Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Vid uppkomst av så kallad negativ goodwill (anskaffningskostnaden understiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser) intäktsredovisas hela beloppet omedelbart via resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

(b) Kundrelationer, licenser, hyresrätter och liknande rättigheter

Kundrelationer och övriga immateriella tillgångar (främst licenser, dataprogram och hyresrätter) har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod om 3-20 år.

(c) Varumärken

Nyttjandetiden bedöms vara obestämbar då det är fråga om ett väl etablerat varumärke vilket koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla. Varumärken testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

(d) Balanserade utvecklingsutgifter

Balanserade utvecklingsutgifter redovisas som en immateriell tillgång i balansräkningen om utgifterna är direkt förknippade med utvecklingen av identifierbara produkter som kontrolleras av koncernen och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år och som överstiger utgifterna.

Balanserade utvecklingsutgifter har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna görs linjärt för att fördela kostnaden för balanserade utvecklingsutgifter över den bedömda nyttjandeperioden 3-7 år.

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår.

Vid förvärv övertas värde brutto av administrativa skäl. Bedömning görs dock av värde samt ekonomisk livslängd.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet.

Tillgångar kan bestå av olika delar och då varje del har ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs varje del av separat.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma. Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utranteras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde eller nedskrivet belopp ner till det beräknade restvärdet, görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden, enligt följande:

– Byggnader	20-50 år
– Maskiner	3-10 år
– Inventarier och installationer	3-10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde vilket beräknas enligt IAS 36.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen som Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader.

Vid förvärv övertas värde brutto av administrativa skäl. Bedömning görs dock av värde samt ekonomisk livslängd.

NEDSKRIVNING

Materiella och immateriella tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill, andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, lånefordringar och kundfordringar och finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen för respektive instrument. Koncernen har finansiella instrument indelade i följande kategorier:

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras alltid som att de innehas för handel.

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när Koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Kundfordringar och andra fordringar har klassificerats som Lånefordringar och kundfordringar.

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultatet. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens poster Finansiella intäkter och Finansiella kostnader. Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet redovisas i resultaträkningen som en del av Finansiella intäkter när Koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från övrigt totalresultat till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument.

Ränta på värdepapper som kan säljas som beräknats med effektivräntemetoden redovisas i resultaträkningen som en del av Finansiella intäkter. Utdelning på aktieinstrument som kan säljas redovisas i resultaträkningen som en del av Finansiella intäkter när Koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer Koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation och företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. När det gäller aktier som klassificerats som tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen – bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av egetkapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs nedan.

Finansiella skulder

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder till den del Koncernen inte har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

REDOVISNING I OCH BORTTAGANDE FRÅN BALANSRÄKNINGEN AV FINANSIELLA INSTRUMENT

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktetsdag och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar vissa derivat som antingen: (i) säkring av verkligt värde avseende en redovisad skuld (verkligt värdesäkring), (ii) säkring av en kassaflödesrisk som är kopplad till en redovisad skuld eller en mycket sannolik prognostiserad transaktion (kassaflödessäkring), eller (iii) säkring av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet (säkring av nettoinvestering).

Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument som används för säkringssyften återfinns i not 33. Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när derivatinstrumentets återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när derivatinstrumentets återstående löptid understiger 12 månader. Detta gäller oavsett om säkringsredovisning tillämpas eller ej. Derivatinstrument som innehåser för handel klassificeras alltid som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder.

Kassaflödessäkring

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänförs till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen i posterna Finansiella intäkter eller Finansiella kostnader.

Akkumulerade belopp i eget kapital överförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Den vinst eller förlust som hänförs till den effektiva delen av en ränteswap som säkras upplåning med rörlig ränta, redovisas i resultaträkningens post Finansiella kostnader. Den vinst eller förlust som hänförs till den ineffektiva delen redovisas i posterna Finansiella intäkter eller Finansiella kostnader.

När ett säkringsinstrument förfaller eller säljs eller när säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, och ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringen finns i eget kapital, kvarstår dessa vinster/förluster i eget kapital och resultatförs samtidigt som den prognostiserade transaktioner slutligen redovisas i resultaträkningen. När en prognostiserad transaktion inte längre förväntas ske, överförs den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i eget kapital omedelbart till resultaträkningens poster Finansiella intäkter eller Finansiella kostnader.

Derivat som värderas till verkligt värde via resultatet

Förändringar i verkligt värde för derivatinstrument som inte säkringsredovisas redovisas omedelbart i resultaträkningen i posterna Finansiella intäkter eller Finansiella kostnader.

Säkring av nettoinvestering i en utlandsverksamhet

Koncernen innefattar verksamheter i flera länder. I koncernbalansräkningen representeras investeringar i utländska verksamheter av redovisade nettotillgångar i dotterbolag. I viss utsträckning har åtgärder vidtagits för att reducera valutarisken som är förknippade med dessa investeringar. Det har skett genom upptagande av lån i samma valuta som nettoinvesteringarna. Vid bokslutstillfället redovisas dessa lån omräknade till balansdagskurs. Den effektiva delen av periodens valutakursförändring avseende säkringsinstrumenten redovisas i övrigt totalresultat, för att möta och helt eller delvis matcha de omräkningsdifferenser som redovi-

sas avseende nettotillgångarna i de utlandsverksamheter som valutasäkrats. De ackumulerade förändringarna redovisas i en särskild komponent i eget kapital (omräkningsreserv). Omräkningsdifferenserna från både nettoinvestering och säkringsinstrument löses upp och redovisas i resultaträkningen, då utlandsverksamhet avvyras. I de fall säkring inte är effektiv redovisas den ineffektiva delen direkt i resultaträkningen.

Aktieswapavtal

För ekonomisk säkring av den betalning koncernen behöver göra vid framtida leverans av aktier inom ramen för dess aktiesparprogram har aktieswapavtal ingåtts. Avtalet säkringsredovisas inte. Avtalet regleras netto kontant, innebärande att om Ahlsells aktiekurs vid regleringstidpunkten är högre än den angivna aktiekurs i aktieswapavtalet, som uppgår till aktiekursen vid avtalets ingång, betalar motparten mellanskillnaden till Ahlsell. Om aktiekursen istället är lägre, betalar Ahlsell mellanskillnaden till motparten. Under avtalsperioden betalar Ahlsell ränta på swappat belopp och erhåller eventuellt beslutad utdelning på det antal aktier som anges i avtalet.

Avtalet har initialt inget värde och ingen betalning görs. I efterföljande redovisning redovisas det till verkligt värde via resultatet. Avtalet bedöms relatera till beslut om finansiering av framtida ersättningar och påverkar framtida betalningsflöde kopplat till anskaffning av aktier, vilket inte utgör en del av redovisningen av eget kapitalreglerade aktierelaterade ersättningar, varför värdeändringarna redovisas i finansnettot.

VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av vägda genomsnittspriser inklusive hemtagningskostnader. Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till det belopp som förväntas inflyta, dvs. anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning som bedömts individuellt. Kundfordringars förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. Därtill finns en checkräkningskredit tillgänglig. I balansräkningen redovisas nyttjad checkräkningskredit som upplåning bland kortfristiga skulder.

EGET KAPITAL

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Preferensaktier

Utfärdade preferensaktier klassificeras som eget kapital i enlighet med IAS 32 Finansiella instrument, med anledning av att det inte föreligger någon skyldighet för Ahlsell AB (publ) att vare sig betala utdelningar eller att lösa in/köpa tillbaka preferensaktierna. Lämnade utdelningar redovisas som ägartransaktion direkt i eget kapital när bolagsstämman beslutat om sådan utdelning. Samtliga preferensaktier drogs in den 27 oktober 2016, varefter det bara finns stamaktier i bolaget.

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde. Leverantörsskulder förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering.

INKOMSTSKATT

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt också redovisas i övrigt totalresultat. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och i underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

(a) Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, enligt periodiska aktuariella beräkningar. Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer inklusive bostadsobligationer, alternativt statsobligationer, som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsskuldens.

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner som uppstår från erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas inklusive löneskatt och tillhörande uppskjuten skatt i övrigt totalresultat.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas ej.

Pensionsåtagandena för vissa tjänstemän tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2016 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsåtagandet redovisas därför som avgiftsbestämd plan. Samma förutsättningar gäller för den nya AFP-planen i Norge varför även den redovisas som avgiftsbestämd.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader under den period de anställda utfört de tjänster avgifterna avser. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

(b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

(c) Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar, baserat på en formel som beaktar den vinst som är relaterad till Moderföretagets aktieägare efter vissa justeringar. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

(d) Aktiesparprogram

Koncernen har ett aktiesparprogram som ger deltagare, som investerat i sparaktier, möjligheten att under vissa förutsättningar erhålla Ahlsellaktier. Programmet kommer att regleras i aktier, vilket innebär att det är ett så kallat egetkapitalreglerat program. Under intjäningsperioden redovisas personalkostnad, med en motsvarande bokning direkt i eget kapital.

Kostnaden baseras på verkligt värde per aktierätt vid programmets start.

Erhållande av aktier är villkorat av fortsatt anställning under intjäningsperioden, fortsatt innehav av köpta sparaktier och graden av uppfyllnad av tre olika prestationsvillkor. Prestationsvillkoren gäller för varsin tredjedel av programmet och utgörs av specificerade nivåer för försäljningstillväxt, EBITA-marginal och aktieavkastning (total shareholder return, TSR). De två förra villkoren utgör prestationsvillkor som inte är marknadsvillkor. De påverkar inte den initiala värderingen av aktierätterna. Vid varje bokslut görs bedömning av hur många aktierätter som förväntas komma att tjänas in med hänsyn till dessa villkor, vilket påverkar periodens redovisade kostnad. Aktieavkastningsvillkoret utgör ett marknadsvillkor, vilket inkluderas i den initiala värderingen av berörda aktierätter. Under intjäningsperioden görs ingen bedömning av och justering av redovisad kostnad för förväntat eller konstaterat utfall för detta villkor; hela antalet aktierätter som är villkorade av aktieavkastningen ligger till grund för kostnadsredovisningen, oavsett utfall.

Sociala avgifter kommer att behöva erläggas på de förmåner som deltagarna, eventuellt, tjänar in. Personalkostnad och skuld redovisas under intjäningsperioden för de sociala avgifterna. Principerna är desamma som för redovisningen av aktiesparprogrammet, med skillnaden att aktierätternas verkliga värde vid respektive bokslutstillfälle ligger till grund för redovisningen. När programmet reglerats uppgår ackumulerat redovisad kostnad till det belopp koncernen ska betala för sociala avgifter.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning för garantier redovisas när de underliggande produkterna säljs. Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseföruster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter innefattar det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter redovisas enligt följande:

(a) Försäljning av varor

Försäljning av varor intäktsredovisas när ett koncernföretag har levererat produkter till en kund och de väsentliga riskerna och förmånerna som är

förknippade med varan har övergått till kunden och det i rimlig grad är säkert att motsvarande fordran kommer att betalas.

Produkterna säljs ofta med volymrabatter och kunderna har en rätt att returnera felaktiga produkter. Försäljningen baseras på specificerade priser i försäljningsavtalen efter avdrag för beräknade volymrabatter och returer. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera för sådana returer vid tidpunkten för försäljningen. Volymrabbatterna bedöms utifrån förväntade årliga volymer.

(b) Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner, minskar Koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med ursprunglig effektiv ränta för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonterings-effekten som ränteintäkt.

(c) Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

LEASING

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing hos lease-tagaren. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasing av anläggningstillgångar, där Koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Finansiell leasing redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning avseende finansiell leasing fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i posten Övriga långfristiga skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter som är hänförliga till uppförandet av så kallade kvalificerade tillgångar aktiveras som en del av den kvalificerade tillgångens anskaffningsvärde. En kvalificerad tillgång är en tillgång som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställas.

UTDELNINGAR

Utdelning till Moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen fastställts på bolagsstämma/årsstämma av Moderföretagets aktieägare.

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderbolaget publicerat sina finansiella rapporter.

KASSAFLÖDESANALYS

Vid upprättandet av kassaflödesanalysen enligt IAS 7 tillämpas den indirekta metoden. Förutom kassaflödesanalys enligt IAS 7 visas en operativ kassaflödesanalys som visar kassaflödet från den operativa verksamheten, dvs det kassaflöde som genereras av rörelsen och de investeringar som görs i befintlig verksamhet. I detta kassaflöde exkluderas således finansiella transaktioner både vad avser räntebetalningar och ränteinbetalningar och upptagande och återbetalning av lån, betalningar hänförliga till investeringar i och avyttring av verksamheter, samt skattebetalningar.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt utestående antal aktier. Med anledning av att det aktieswapavtal för ekonomisk säkring av aktiesparprogrammet som ingåtts regleras netto kontant och redovisas som ett finansiellt instrument till verkligt värde via resultatet, inte som om aktier återköpts, görs ingen justering av antalet aktier med anledning av avtalet. Resultat per aktie efter utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier före utspädning ökat med utspädande så kallade potentiella stamaktier. Rätterna

inom aktiesparprogrammet som under vissa förutsättningar ger möjlighet för programdeltagarna att erhålla aktier i framtiden utgör potentiella stamaktier. Aktierätterna anses utspädande i den mån aktiesparprogramets villkor är uppfyllda per balansdagen, utan hänsyn till förväntade utfall under återstoden av intjäningsperioden. Vidare reduceras antalet utspädande potentiella stamaktier med det antal aktier som hypotetiskt hade kunnat köpas in under året med det belopp som deltagarna "betalar" koncernen i form av värdet på de framtida tjänsterna inom ramen för programmet, mätt som återstående kostnader att redovisa i enlighet med de principer som anges under Ersättningar till anställda, Aktiesparprogram.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapportering utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, Tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Uppställningsform

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden inklusive transaktionskostnader minus eventuell nedskrivning.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Erhållna aktieägartillskott från moderbolaget förs direkt i eget kapital. Lämnade aktieägartillskott och koncernbidrag aktiveras i aktier och andelar i den mån nedskrivning ej erfordras. Erhållna koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. I de fall moderbolaget både lämnat och erhållit koncernbidrag från dotterbolaget så tillämpas en nettosyn, dvs. endast nettobeloppet redovisas som utdelning respektive aktieägartillskott.

NOT 2 Ekonomisk information per segment

För ekonomisk uppföljning använder Ahlsell geografiska områden, motsvarande verksamhetsländer. Ahlsell-koncernen använder sig av följande segment; Sverige, Norge, Finland, Danmark, Övrigt (Estland, Ryssland, Polen) samt Centralt och Elimineringar. Denna segmentsindelning är naturlig då affärerna görs lokalt och Ahlsells organisation är strukturerad för att på bästa sätt stödja den lokala försäljningen. Segmenten mäts på EBITA och rörelseresultat. Finansiella intäkter och kostnader fördelas ej ut på segmenten. I konsekvens med detta fördelas inte de finansiella fordringarna och skulderna ut på segmenten. Prissättning av varor och tjänster mellan de olika segmenten sker till marknadsmässiga villkor. Varumärket Ahlsell har inte fördelats ut på länderna utan ligger som en central tillgång.

SVERIGE

Ahlsells historia börjar den 1 mars 1877, då kompanjonerna John Bernström och Jakob Tornblad registrerade John Bernström & Co, med försäljning av maskiner, pumpar, oljor och lantbruksutrustning som huvudverksamhet. Grunden till dagens koncern lades 1922 då Bernström & Co gick samman med R Ahlsell & Co, bildade Ahlsell och Bernström, och inriktningen mot VVS förstärktes. Idag har företaget varit verksam i nästan

NOT 2 – fortsättning

140 år och är Sveriges ledande handelsföretag inom installationsprodukter, verktyg och maskiner. Verksamheten i Sverige omfattar koncernens produktområden: VVS, EI och Verktyg & Förnödenheter. Av koncernens externa nettoomsättning 2016 genererades 65 (63) procent på den svenska marknaden. Omsättningen i Sverige uppgick till 16 033 MSEK (14 495). Ahlsell hade vid årets utgång cirka 110 etableringar i Sverige.

NORGE

Genom förvärv inom produktområdet VVS etablerade Ahlsell verksamhet i Norge 1990. Verksamheten har sedan dess utökats genom flera förvärv och omfattar idag produktområdena VVS, EI och Verktyg & Förnödenheter. Under 2016 svarade den norska verksamheten för 20 (21) procent av koncernens externa nettoomsättning. Omsättningen i Norge uppgick till 4 913 MSEK (4 695). Ahlsell hade vid årets slut cirka 50 etableringar i Norge.

FINLAND

Ahlsell etablerade verksamhet i Finland 1990 genom förvärv inom produktområdet VVS (kylprodukter). Verksamheten utökades 1999 genom ytterligare förvärv inom VVS. Produktområdet Verktyg & Förnödenheter introducerades 2006 i Finland genom förvärv av Kojaltek. Produktområdet EI introducerades 2007 genom förvärv av Sähkötarvike Oy. Verksamheten omfattar idag VVS, EI och Verktyg & Förnödenheter. Ahlsell hade vid årets slut cirka 35 etableringar i segmentet Finland. Av koncernens externa nettoomsättning genererades 12(12) procent i Finland. Omsättningen uppgick i Finland till 3 055 MSEK (2 774).

DANMARK

Ahlsell har funnits i Danmark sedan 1990 då VVS-verksamhet (kyl-verksamhet) förvärvades. Sedan dess har ytterligare förvärv gjorts inom VVS-området. Verksamheten i Danmark omfattar idag enbart VVS. Segmentet svarade under 2016 för 1 (2) procent av koncernens externa nettoomsättning. Omsättningen i Danmark uppgick till 374 MSEK (369). Ahlsell hade vid årets slut 4 etableringar i segmentet Danmark.

ÖVRIGT

Övrigt består av verksamheterna i Estland, Ryssland och Polen. Verksamheterna omfattar främst VVS, men även EI och Verktyg & Förnödenheter. Segmentet svarade under 2016 för 2 (2) procent av koncernens externa nettoomsättning. Omsättningen för segmentet uppgick till 410 MSEK (440). Ahlsell hade vid årets slut 13 etableringar i segmentet.

CENTRALT

Centralt består av kostnader för personer anställda i Ahlsell AB (publ) och Ahlsell Operations AB (publ) (27 st) där koncernfunktionerna finns, samt finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt som inte fördelas ut på segmenten.

ELIMINERINGAR

Elimineringarna består av eliminering av internförsäljning och operativa mellanhanden.

2016	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övrigt ¹	Centralt	Elimineringar	Totalt
Intäkter								
Intäkter från externa kunder ³	15 873,9	4 908,7	3 049,8	364,1	409,6	–	–	24 606,1
Intäkter från interna kunder	158,9	3,9	5,6	9,4	–	–	–177,8	–
Total försäljning	16 032,8	4 912,6	3 055,4	373,5	409,6	–	–177,8	24 606,1
Bruttoresultat	4 628,1	1 272,9	576,9	137,6	74,6	–	–	6 690,1
EBITA ²	1 936,3	142,3	114,0	33,0	9,1	–176,2	–	2 058,5
EBITA justerat för jämförelsestörande poster ⁴	1 936,3	149,4	114,0	33,0	9,1	–111,2	–	2 130,6
Rörelseresultat	1 697,0	93,6	71,0	27,2	8,9	–179,1	–	1 718,6
Finansiella intäkter	–	–	–	–	–	549,5	–	549,5
Finansiella kostnader	–	–	–	–	–	–1 689,1	–	–1 689,1
Inkomstskatt	–	–	–	–	–	–237,1	–	–237,1
Årets resultat								341,9
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–	–	6,5
Årets totalresultat								348,4

2015	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övrigt ¹	Centralt	Elimineringar	Totalt
Intäkter								
Intäkter från externa kunder ³	14 328,4	4 690,2	2 767,9	359,0	440,3	–	–	22 585,8
Intäkter från interna kunder	166,1	5,2	6,4	10,0	0,0	–	–187,7	–
Total försäljning	14 494,5	4 695,4	2 774,3	369,0	440,3	–	–187,7	22 585,8
Bruttoresultat	4 226,8	1 249,6	513,6	135,8	82,8	–	–	6 208,6
EBITA ²	1 720,1	78,5	90,8	32,5	11,6	–96,4	–	1 837,1
EBITA justerat för jämförelsestörande poster ⁴	1 728,6	101,0	90,8	32,5	11,6	–86,8	–	1 877,7
Rörelseresultat	1 492,6	28,6	45,6	26,7	11,3	–99,6	–	1 505,2
Finansiella intäkter	–	–	–	–	–	173,4	–	173,4
Finansiella kostnader	–	–	–	–	–	–1 446,9	–	–1 446,9
Inkomstskatt	–	–	–	–	–	–161,5	–	–161,5
Årets resultat								70,2
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–	–	–132,3
Årets totalresultat								–62,1

2016	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övrigt ¹	Centralt	Elimineringar	Totalt
Övriga upplysningar								
Tillgångar	12 159,9	3 374,5	2 505,4	355,7	285,2	3 784,6	-31,8	22 433,5
Ofördelade tillgångar	-	-	-	-	-	1 240,2	-	1 240,2
Summa tillgångar	12 159,9	3 374,5	2 505,4	355,7	285,2	5 024,8	-31,8	23 673,7
Skulder	3 410,9	1 201,5	607,1	53,8	69,2	160,7	-31,8	5 471,4
Ofördelade skulder och eget kapital	-	-	-	-	-	18 202,3	-	18 202,3
Summa skulder och eget kapital	3 410,9	1 201,5	607,1	53,8	69,2	18 363,0	-31,8	23 673,7
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	112,3	15,5	21,2	2,6	1,9	2,8	-	156,3
Av-/nedskrivningar	-331,5	-69,9	-77,9	-9,6	-4,1	-3,1	-	-496,1
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-239,3	-48,7	-43,0	-5,8	-0,2	-2,9	-	-339,9
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-92,2	-21,2	-34,9	-3,8	-3,9	-0,2	-	-156,2
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Väsentliga kostnader och intäkter som inte motsvaras av utbetalningar	-23,3	-2,9	-24,3	1,1	0,1	545,7	-	496,4

2015	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övrigt ¹	Centralt	Elimineringar	Totalt
Övriga upplysningar								
Tillgångar	11 201,8	3 000,0	2 366,8	343,3	268,2	3 781,7	-32,9	20 928,9
Ofördelade tillgångar	-	-	-	-	-	2 449,1	-	2 449,1
Summa tillgångar	11 201,8	3 000,0	2 366,8	343,3	268,2	6 230,8	-32,9	23 378,0
Skulder	2 928,8	981,0	502,8	44,8	61,6	211,0	-32,9	4 697,1
Ofördelade skulder och eget kapital	-	-	-	-	-	18 680,9	-	18 680,9
Summa skulder och eget kapital	2 928,8	981,0	502,8	44,8	61,6	18 891,9	-32,9	23 378,0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	118,1	12,9	9,8	2,5	27,8	0,2	-	171,3
Av-/nedskrivningar	-318,7	-72,5	-77,6	-9,6	-3,3	-3,4	-	-485,1
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-227,5	-49,9	-45,2	-5,8	-0,3	-3,2	-	-331,9
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-85,5	-22,6	-32,4	-3,8	-3,0	-0,2	-	-147,5
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-5,7	-	-	-	-	-	-	-5,7
Väsentliga kostnader och intäkter som inte motsvaras av utbetalningar	-34,8	14,1	-25,8	-4,0	-0,8	627,8	-	576,5

Extern försäljning per produktområde

MSEK	2016	2015
VVS	11 609,3	11 053,1
EI	7 289,1	6 582,1
Verktyg & Förnödenheter	5 707,7	4 950,6
Summa extern försäljning	24 606,1	22 585,8

Ahlsells verksamhet baseras på att våra produktområden i allt väsentligt tillhandahålls genom gemensamma distributions- och försäljningskanaler inom respektive geografiskt område. Innebörden av detta är att de tillgångar som används inom respektive produktområde i allt väsentligt är desamma för alla produktgrupper inom respektive geografiskt område (exempelvis lagerlokaler och distributionsutrustning m.m.). Användningen av tillgångarna och därtill hörande investeringar går således inte att urskilja på ett meningsfullt sätt för respektive produktområde.

1) Estland, Ryssland och Polen

2) EBITA = Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar

3) Ingen enskild kund står för mer än 10 % av koncernens totala intäkter

4) Se vidare not 38

Medelantalet anställda

	2016		2015	
	Antal	varav män	Antal	varav män
<i>Moderbolaget</i>	–	–	–	–
<i>Koncern</i>				
Sverige	2 833	79%	2 684	80%
Norge	1 028	83%	1 017	84%
Finland	597	81%	592	82%
Danmark	88	73%	97	72%
Estland	133	86%	132	87%
Ryssland	60	50%	63	48%
Polen	41	80%	36	78%
Kina	11	64%	11	64%
Totalt i koncernen	4 791	80%	4 632	81%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar vid årets utgång

	Andel kvinnor	
	2016	2015
<i>Moderföretaget</i>		
Styrelsen	27%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%
<i>Koncernen totalt</i>		
Styrelser	15%	13%
Övriga ledande befattningshavare, samt Vd (8 personer (7))	13%	0%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2016		2015	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
MSEK				
Moderföretaget	–	–	–	–
<i>(varav pensionskostnad)</i>	–	–	–	–
Dotterföretag	2 124,3	743,8	2 013,1	704,6
<i>(varav pensionskostnad)</i>	–	200,0	–	184,1
Koncernen totalt	2 124,3	743,8	2 013,1	704,6
<i>(varav pensionskostnad)</i>			–	184,1
<i>(varav förmånsbestämda planer)</i>		1,2		–11,0
<i>(varav avgiftsbestämda planer)</i>		198,8		195,1

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelse/ledande befattningshavare och övriga anställda

	2016		2015	
	Styrelse/ledande befattningshavare	Övriga anställda	Styrelse/ledande befattningshavare	Övriga anställda
MSEK				
Moderbolag totalt	–	–	–	–
<i>(varav tantiem o.d.)</i>	–	–	–	–
Dotterföretag totalt	35,1	2 089,2	31,0	1 982,1
<i>(varav tantiem o.d.)</i>	7,3	22,3	2,2	16,4
Koncernen totalt	35,1	2 089,2	31,0	1 982,1
<i>(varav tantiem o.d.)</i>	7,3	22,3	2,2	16,4

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I KONCERNEN

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller inte styrelsearvode. Ersättning till koncernchefen (Johan Nilsson) och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension etc. Med andra ledande befattningshavare avses de 7 personer (6) som tillsammans med koncernchefen utgör koncernledningen.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För koncernchefen är den rörliga ersättningen maximerad till 80% av grundlön (80%). För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad

till 25-60% av grundlönen (33-60%). Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till koncernchefen och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Berednings- och beslutsprocess

I koncernen tillämpas en process som innebär att beredning och beslut avseende löner, ersättningar, förmåner och andra anställningsvillkor för koncernchefen och andra ledande befattningshavare, som är direkt rapporterade till koncernchefen, fastställs och godkänns av ersättningsutskottet i Ahlsell AB (publ).

Ersättningar och övriga förmåner

2016	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Kenneth Bengtsson, styrelseordförande Ahlsell AB (publ)	0,9	–	–	–	0,9
Johan Nilsson, vd Ahlsell AB (publ), Koncernchef	6,9	2,9	0,2	2,0	12,0
Peter Törnquist, vice styrelseordförande Ahlsell AB (publ)	0,7	–	–	–	0,7
Terje Venold, styrelseledamot Ahlsell AB (publ)	0,3	–	–	–	0,3
Göran Näsholm, styrelseledamot Ahlsell Operations AB (publ) (t.o.m augusti 2016)	0,4	–	–	–	0,4
Magdalena Gerger, styrelseledamot Ahlsell AB (publ)	0,2	–	–	–	0,2
Satu Huber, styrelseledamot Ahlsell AB (publ)	0,2	–	–	–	0,2
Gustaf Martin-Löf, styrelseledamot Ahlsell AB (publ)	–	–	–	–	–
Sören Vestergaard-Poulsen, styrelseledamot Ahlsell AB (publ)	–	–	–	–	–
Andra ledande befattningshavare (7 pers)	17,1	4,4	1,0	3,6	26,1
Summa	26,6	7,3	1,2	5,6	40,7

Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret 2016 kostnadsförd bonus, vilken utbetalas under 2017. Övriga förmåner avser tjänstebil, och drivmedel. I tillägg till belopp enligt tabell ovan uppgår beräknade, ej kassapåverkande, kostnader för incitamentsprogrammen enligt IFRS 2 inklusive sociala avgifter till 0,6 MSEK (0) för koncernchefen och 2,3 MSEK (0) för övriga ledande befattningshavare.

2015	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Kenneth Bengtsson, styrelseordförande Ahlsell Operations AB (publ)	0,8	–	–	–	0,8
Johan Nilsson, vd Ahlsell Operations AB (publ), Koncernchef (fr.o.m. september 2015)	5,4	1,3	0,2	2,6	9,5
Göran Näsholm, vd Ahlsell Operations AB (publ), koncernchef (t.o.m. september 2015)	6,5	0,6	–	6,3	13,4
Terje Venold, styrelseledamot Ahlsell Operations AB (publ)	0,3	–	–	–	0,3
Andra ledande befattningshavare (6 pers)	15,0	0,3	0,6	2,6	18,6
Summa	28,0	2,2	0,8	11,5	42,6

Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret 2015 kostnadsförd bonus, vilken utbetalas under 2016. Övriga förmåner avser tjänstebil och drivmedel.

BONUS

Koncernchefens bonus fastställs av styrelsen medan övriga bonusar fastställs av koncernchefen.

PENSION

Koncernchefen har en premiebestämd pensionsplan enligt vilken bolaget erlägger en premie motsvarande 30% av pensionsmedförande lön. Koncernchefen har rätt att gå i pension från 62 års ålder. Vid pension från 62 års ålder utgår 60% av heltidsbaslönen fram till ordinarie pensionsålder. Efter 65 års ålder utgår pension enligt avtal.

Pensionsåldern för övriga ledande befattningshavare varierar mellan 60 och 67 år.

Samtliga pensionsförmåner är oantastbara, dvs. inte villkorade av framtida anställning.

UPPSÄGNINGSREGLER

Vid företagets uppsägning av koncernchefen gäller en uppsägningstid om 18 månader. Vid uppsägning från koncernchefens sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. För övriga ledande befattningshavare, anställda per balansdagen, gäller vid uppsägning från företagets sida 6-18 månaders uppsägningstid och 3-6 månaders uppsägningstid vid uppsägning från den anställdes sida. Tre av de övriga ledande befattningshavarna har avgångsvederlag uppgående till 12-18 månadslöner, vilka faller ut om den anställda sägs upp utan frist. Avgångsvederlaget kan inte vara längre än uppsägningstiden från företagets sida. För övriga utgår inget avgångsvederlag.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Vid en extra bolagsstämma den 16 oktober 2016 beslutade Ahlsells aktieägare att införa två långsiktiga incitamentsprogram.

- Ett aktiesparprogram riktat till ledande befattningshavare inklusive koncernledningen och vissa ytterligare nyckelmedarbetare.
- Ett teckningsoptionsprogram riktat till tio ledande befattningshavare inklusive koncernledningen.

Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieägarande bland Bolagets nyckelanställda, rekrytera och behålla kompetenta och talangfulla medarbetare, stärka länken mellan nyckelmedarbetarnas och Bolagets respektive målsättning samt att höja motivationen.

Programmen har en struktur som avser skapa balans mellan å ena sidan nyckelmedarbetarens risktagande genom krav på egen investering, och medarbetarens möjlighet att erhålla prestationsrelaterad tilldelning av aktier och/eller möjlighet att teckna nya aktier, å andra sidan.

Aktiespar- och optionsprogrammet innebär att nyckelmedarbetare investerar totalt cirka 150 MSEK av egna medel. Högsta enskilda investering uppgick till cirka 10 MSEK. Ahlsell medverkar inte till finansieringen av de individuella investeringarna som således innebär ett betydande finansiellt åtagande för nyckelmedarbetarna. Vidare kopplas en del av nyckelmedarbetarens ersättning till den långsiktiga utvecklingen av Ahlsell respektive dess aktie och medarbetarna får därmed samma mål som Bolagets aktieägare. Styrelsens samlade bedömning är att incitamentsprogrammen är väl avpassade för att uppnå sina syften.

Aktiesparprogram

Aktiesparprogrammet omfattar cirka 100 personer som deltar med sammanlagt 2,7 miljoner Sparaktier.

Deltagande i aktiesparprogrammet förutsätter att deltagarna förvärvat eller innehar ett minimiantal aktier i Ahlsell. Deltagare som behåller sådana aktier ("Sparaktier") fram till avslut av programmets kvalificeringsperioder (dagen efter helårsrapporten 2019 och samt dagen efter helårsrapporten 2020) och fortsätter att vara anställda av Ahlsell under respektive kvalificeringsperiod ovan kan erhålla upp till tre aktier för varje Sparaktie, baserat på ett antal definierade prestationskrav under intjänandeperioden 2018–2020 ("Prestationsaktier"). Leverans av de första intjänade Prestationsaktierna kommer ske efter avgivande av bokslutskommunikén i januari 2020.

Det finns tre prestationskrav som intjänas med upp till en tredjedel av en Prestationsaktie per år för de tre respektive kvalificeringsperioderna. Intjänning enligt ett prestationskrav sker oberoende av intjänning enligt de andra prestationskriterierna vilket innebär att intjänning enligt ett prestationskrav ett år inte påverkar intjänning enligt detta krav senare år eller intjänning under samma eller senare år i enligt de andra prestationskraven.

Prestationskraven beaktar Bolagets finansiella mål och är baserade på (i) försäljningstillväxt under respektive 2018, 2019 och 2020, (ii) genomsnittlig justerad EBITA-marginal för de respektive perioderna 2016-2018, 2017-2019 och 2018-2020 samt (iii) totalavkastning på Ahlsellaktien minus avkastningen på SIX Return Index för respektive 2018, 2019 och 2020.

NOT 3 – fortsättning

För 2016 uppgick den bokförda kostnaden till 9 MSEK, varav 7 MSEK återlagts i eget kapital och 2 MSEK reserverats för sociala avgifter. Årets kostnad motsvarar cirka 5 procent av den beräknade totalkostnaden.

Ahlsell har för avsikt att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswapar med tredje part för att begränsa exponeringen för aktiesparprogrammet. Per den 31 december uppgick antalet hedgade aktier till 3,3 miljoner med ett genomsnittligt anskaffningsvärde på 52,0 kronor. Ahlsells exponering för aktiesparprogrammet uppgår till värdet av motsvarande 8,2 miljoner aktier. Därtill kommer sociala avgifter med 24 procent. Värdetförändringen på aktieswaparna redovisas i resultaträkningen.

Utifrån de antaganden¹ som Ahlsell använder för att beräkna kostnaden för aktiesparprogrammet så skulle kostnaden om samtliga prestationskrav uppfylldes till fullo bli cirka 333 MSEK.

Teckningsoptionsprogram

Den extra bolagstämman beslutade även om emission av teckningsoptioner för överlåtelse till tio ledande befattningshavare i Bolaget, inklusive medlemmar av Bolagets koncernledning. Sammanlagt omfattar emissionen totalt högst 1,5 miljoner teckningsoptioner, som högst berättigar till nyteckning av motsvarande antal aktier i Bolaget. Återstående teckningsoptioner kommer att innehas av Ahlsell för att erbjudas eventuellt tillkommande ledande befattningshavare i Bolaget. Deltagarna kommer att erbjudas att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde. Om maximalt antal teckningsoptioner utnyttjas för att teckna nya aktier kommer detta innebära en utspädning motsvarande totalt högst 0,3 procent av totalt antal aktier i Bolaget.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 28 oktober 2019 till 28 oktober 2020. I händelse av att Ahlsells aktiekurs vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande skulle uppgå till mer än 170 procent av aktiekursen i Erbjudandet ("Taket"), kommer antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av minska i sådan utsträckning att det totala värdet per teckningsoption vid utnyttjandetidpunkten inte överstiger skillnaden mellan Taket och Lösenpriset. Bolaget har förbehållit sig rätten att under vissa omständigheter återköpa teckningsoptioner om deltagarnas anställning i Bolaget avslutas eller om deltagarna önskar att överlåta teckningsoptionerna vidare.

Det pris som ska betalas för teckning av en aktie genom att utnyttja en teckningsoption har fastställts till 55,20 SEK beräknat utifrån 120 procent av priset för aktierna i erbjudandet vid börsnoteringen dvs 46 SEK. I händelse av att Ahlsells aktiekurs vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande skulle uppgå till mer än 78,20 SEK, dvs slå i Taket, kommer antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av att minskas proportionerligt.

TIDIGARE INCITAMENTSPROGRAM

Det tidigare incitamentsprogrammet som skapades under våren 2012 där utvalda ledande befattningshavare inom Ahlsell AB (publ)-koncernen fick möjligheten att förvärva stamaktier och preferensaktier i bolaget avslutades i oktober 2016 i samband med att Ahlsell AB (publ) noterades på Nasdaq Stockholm. I samband med noteringen ombildades preferensaktier till stamaktier. Deltagare i det tidigare incitamentsprogrammet erbjöds delta i det aktiesparprogram som den extra bolagsstämman beslutade om den 16 oktober 2016.

1) Viktiga antaganden inkluderar förväntade utdelningar, reduktionsfaktor på 0,33 för aktiemarknadsrelaterade prestationskrav, årlig personalomsättning på 5%, årlig aktieprisutveckling på +10%, och ett antagande om genomsnittliga sociala kostnader på 24% som beaktar mixen av var programmens deltagare är skattskyldiga.

NOT 4 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter

Koncern, MSEK	2016	2015
Försäljning av anläggningstillgångar	1,4	3,0
Hysesintäkter	2,2	2,2
Gasprovision	4,9	2,7
Erhållna fakturaavgifter	9,4	–
Erhållet leverantörsstöd	5,1	–
Övrigt	9,4	10,4
Summa övriga rörelseintäkter	32,4	18,3

NOT 5 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Fördelade per tillgångsslag

Koncern, MSEK	2016	2015
Kundrelationer	–312,5	–307,2
Övriga immateriella tillgångar	–27,4	–24,7
Delsumma immateriella tillgångar	–339,9	–331,9
Byggnader och mark	–13,6	–23,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	–31,7	–27,8
Inventarier, verktyg och installationer	–110,9	–102,2
Delsumma materiella anläggningstillgångar	–156,2	–153,2
Summa av- och nedskrivningar	–496,1	–485,1

Inga nedskrivningar gjordes under 2016.

Under 2015 skrevs den byggnad som omklassificerats till "tillgångar som innehas för försäljning" ned med 5,7 MSEK då bokfört värde översteg den avtalade försäljningslikviden.

Avskrivningarna är baserade på tillgångarnas anskaffningsvärden och beräknade nyttjandetider.

Dessa är återgivna i avsnittet redovisningsprinciper.

Totala av- och nedskrivningar fördelade per funktion

Koncern, MSEK	2016	2015
Kostnad för sålda varor	–27,5	–28,3
Försäljningskostnader	–386,7	–373,1
Administrationskostnader	–81,9	–83,7
	–496,1	–485,1

Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar är hänförliga till försäljningskostnader om 335,1 MSEK (327,1) samt kostnad såld vara om 4,8 MSEK (4,8).

NOT 6 Operationell leasing

Koncern, MSEK	2016	2015
Räkenskapsårets leasingavgifter	–451,7	–457,6
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara avtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt följande:		
Inom ett år	–487,6	–470,9
Mellan två och fem år	–1 073,4	–1 172,9
Senare än fem år	–704,8	–752,1
Summa operationell leasing	–2 265,8	–2 395,9

I ovanstående leasingavgifter ingår hyreskostnader för centrallager i Sverige och Norge, avtalen sträcker sig till 2031 respektive 2030.

Leasingobjekten utgörs av ett stort antal objekt, såsom lagerlokaler, kontor, övriga byggnader och inventarier, IT-utrustning, kontorsutrustning m.m.

NOT 7 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

Koncern, MSEK	2016	2015
KPMG		
Revisionsuppdrag	–5,5	–5,5
Skatterådgivning	–8,3	–2,2
Övriga tjänster	–7,1	–1,5
Summa arvoden	–20,9	–9,2

NOT 7 – fortsättning

Av ovanstående kostnader för 2016 avseende skatterådgivning och övriga tjänster avser 12,0 MSEK kostnader i samband med notering på Nasdaq Stockholm.

I koncernen används övriga revisorer till en kostnad om 0,3 MSEK (0,4).

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Med övriga tjänster avses rådgivning avseende redovisningsfrågor, rådgivning vid avyttring och förvärv av verksamheter samt rådgivning kring processer och intern kontroll.

NOT 8 Kostnader fördelade per kostnadslag

Koncern, MSEK	2016	2015
Handelsvaror	-17 086,0	-15 632,2
Kostnader för ersättningar till anställda	-2 868,1	-2 717,7
Avskrivningar	-496,1	-479,4
Nedskrivningar	-	-5,7
Transportkostnader	-868,0	-813,0
Lokalkostnader	-665,9	-667,8
Övriga kostnader	-935,8	-783,1
Summa rörelsekostnader	-22 919,9	-21 098,9

NOT 9 Finansiella intäkter

Koncern, MSEK	2016	2015
Ränteintäkter	19,0	24,1
Värdeförändring vid omvärdering av derivat	530,5	-
Kursdifferenser	-	149,3
Summa finansiella intäkter	549,5	173,4

Värdeförändring per värderingskategori

Lånefordringar och kundfordringar	19,0	24,1
Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde	530,5	-
Andra finansiella skulder	-	149,3
Summa finansiella intäkter	549,5	173,4

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	2016		2015	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		579,0		231,7
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	-22,0%	-127,4	-22,0%	-51,0
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag		4,4		-0,7
Icke-avdragsgilla räntekostnader		-117,4		-129,7
Andra icke-avdragsgilla kostnader		-14,6		-17,5
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt		-8,2		-
Utnyttjande av tidigare års förluster där uppskjuten skatt ej har beaktats		37,3		-
Skattefria intäkter		11,3		50,5
Justering av skatt hänförlig till tidigare år		-17,3		-7,0
Ändrad skattesats Norge		-0,3		-7,1
Övrigt		-4,9		1,0
Redovisad effektiv skatt	-40,9%	-237,1	-69,7%	-161,5
Gällande skattesats för inkomstskatt i Sverige		-22,0%		-22,0%
Effektiv skattesats		-40,9%		-69,7%

Moderbolag, MSEK	2016	2015
Ränteintäkter, koncernföretag	505,7	443,2
Kursdifferenser	41,1	-
Summa finansiella intäkter	546,8	443,2

NOT 10 Finansiella kostnader

Koncern, MSEK	2016	2015
Räntekostnader, aktieägarlån	-631,9	-605,2
Räntekostnader, övriga	-839,5	-727,6
Verkligt värde justering tilläggsköpeskilling	-1,7	-
Räntekostnad på pensionsförpliktelse	-1,2	-2,1
Värdeförändring vid omvärdering av derivat	-	-71,2
Nedskrivning finansiell fordran	-8,5	-
Kursdifferenser	-177,6	-
Övriga bankkostnader	-28,7	-40,8
Summa finansiella kostnader	-1 689,1	-1 446,9

Värdeförändring per värderingskategori

Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde	-	-71,2
Andra finansiella skulder	-1 659,2	-1 332,8
Summa finansiella kostnader avseende finansiella instrument	-1 659,2	-1 404,0

Moderbolag, MSEK	2016	2015
Räntekostnader, aktieägarlån	-533,5	-589,7
Räntekostnader, övriga	-30,0	-1,4
Värdeförändring vid omvärdering av derivat	-3,8	-
Summa finansiella kostnader	-567,3	-591,1

NOT 11 Inkomstskatt

Koncern, MSEK	2016	2015
Aktuell skatt	-230,2	-48,6
Uppskjuten skatt	-6,9	-112,9
Summa inkomstskatt	-237,1	-161,5

NOT 11 – fortsättning

På resultat i Estland har uppskjuten respektive aktuell skatt inte beaktats, då skattekonsekvenserna uppkommer först vid utdelning till aktieägarna (Ahlseil Sverige AB).

Skattemyndigheten i Norge och Finland utreder för närvarande huruvida full skattemässig avdragsrätt föreligger för ränta på lån hos koncernens norska och finska bolag från svenska koncernbolag. För koncernen som helhet bedöms detta få marginell påverkan på koncernens

skattekostnad eftersom motsvarande justeringar i Sverige avseende skattepliktiga ränteintäkter bör medges.

Moderbolag, MSEK	2016	2015
Aktuell skatt	-73,8	-
Uppskjuten skatt	-	-
Summa inkomstskatt	-73,8	-

Avstämning av effektiv skatt

Moderbolag	2016		2015	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-198,0		328,3
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	-22,0%	43,6	-22,0%	-72,2
Icke-avdragsgilla räntekostnader		-117,4		-129,7
Skattefri utdelning				105,1
Lämnat koncernbidrag redovisat som ökning av aktier i dotterbolag				96,8
Redovisad effektiv skatt	37,3%	-73,8	-	0,0
Gällande skattesats för inkomstskatt i Sverige		-22,0%		-22,0%
Effektiv skattesats		37,3%		-

NOT 12 Tillgångar som innehas för försäljning

Under 2015 undertecknade Ahlseil ett avtal om en försäljning av en fastighet i Stockholm. Frånträde skedde under första kvartalet 2016, därav omklassificerades fastigheten till "Tillgångar som innehas för försäljning" under 2015. Mot bakgrund av att försäljningspriset sattes innan årsskiftet 2015 skedde en nedskrivning av byggnaden till detta värde.

De resultaträkningsposter som redovisades i resultaträkningen under 2015 och som var hänförliga till "Tillgångar som innehas för försäljning" var följande:

MSEK	2015
Försäljningskostnader	-8,5
Uppskjuten skatt	1,9
Resultat hänförligt till "Tillgångar som innehas för försäljning"	-6,7

De balansposter som redovisats på raderna "Tillgångar som innehas för försäljning" och "Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning" är följande:

MSEK	2015	Omvärdering	Netto
Tillgångar som innehas för försäljning	77,7	-8,5	69,2
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	12,3	-1,9	10,4

NOT 13 Operativt kassaflöde

Förutom kassaflödesanalysen som är upprättad enligt IAS 7 upprättar koncernen ett kassaflöde som baserar sig på rörelsen förutom finansiella transaktioner, skatter och förvärv och avyttringar av verksamheter. Detta kassaflöde används av ledningen för att följa upp verksamheten.

MSEK	Not	2016	2015
Rörelseresultat		1 718,6	1 505,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	36	449,3	433,4
Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet		2 167,9	1 938,6
<i>Operativt kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av varulager		-165,0	-262,6
Förändring av rörelsefordringar		-554,1	-191,0
Förändring av rörelseskulder		630,3	513,2
Operativt kassaflöde före investeringar		2 079,1	1 998,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-29,7	-51,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-126,6	-120,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		77,5	11,1
Kassaflöde från operativa investeringar		-78,8	-160,2
Operativt kassaflöde efter investeringar		2 000,3	1 838,0

BRYGGA MELLAN KASSAFLÖDEN

Koncernens operativa kassaflödesanalys har sin utgångspunkt i rörelseresultatet vilket medför att det operativa kassaflödet före investeringar inte innehåller finansiella inbetalningar och utbetalningar och inte heller skattebetalningar. För att komma till kassaflöde från den löpande verksamheten enligt kassaflödesanalysen upprättad enligt IAS 7 måste därför dessa in- och utbetalningar beaktas. I nedanstående tabell framgår hur länken mellan operativt kassaflöde före investeringar och kassaflöde från den löpande verksamheten enligt IAS 7 ser ut.

NOT 13 – fortsättning

Kassaflöde från operativa investeringar innehåller den typ av investeringar och försäljningar som är hänförliga till den löpande rörelsen, medan kassaflödet från investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen enligt IAS 7 även inkluderar investeringar och avyttringar av verksamheter och finansiella tillgångar. I nedanstående tabell framgår länken mellan kassaflöde från operativa investeringar och kassaflöde från investeringsverksamheten.

För att komma till årets kassaflöde enligt kassaflödesanalysen uppräta enligt IAS 7 måste även kassaflödet från finansieringsverksamheten beaktas, vilket framgår i nedanstående tabell. Detta kassaflöde ingår inte i koncernens operativa kassaflöde.

MSEK	2016	2015
Operativt kassaflöde före investeringar	2 079,1	1 998,2
Finansiella intäkter (enligt resultaträkningen)	549,5	173,4
Finansiella kostnader (enligt resultaträkningen)	-1 689,1	-1 446,9
Betald skatt (enligt kassaflödesanalys)	-245,3	-25,8
Skilnad i justering för poster som inte ingår i kassaflödet	551,7	628,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 245,9	1 327,1
Kassaflöde från operativa investeringar	-78,8	-160,2
Förvärv av verksamheter	-451,0	-49,1
Förändring finansiella tillgångar	-0,2	-0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-530,0	-210,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 871,0	-513,3
Årets kassaflöde	-1 155,1	603,6

NOT 14 Kundrelationer

Koncern, MSEK	2016	2015
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	4 431,6	4 520,5
Förvärv av dotterföretag	142,8	-
Årets omräkningsdifferenser	87,6	-88,9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 662,0	4 431,6
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-1 086,8	-795,3
Årets avskrivningar	-312,5	-307,2
Årets omräkningsdifferenser	-13,2	15,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 412,5	-1 086,8
Redovisat värde vid periodens slut	3 249,5	3 344,8

Hela det redovisade värdet avser förvärvade tillgångar.

Av det redovisade värdet på kundrelationer har cirka 2,1 miljarder SEK en återstående avskrivningstid på 15 år, resterande värde hänförligt till kundrelationer har en återstående avskrivningstid på 5 år.

NOT 15 Varumärke

Koncern, MSEK	2016	2015
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	3 767,0	3 767,0
Förvärv av dotterföretag	70,2	-
Redovisat värde vid periodens slut	3 837,2	3 767,0

Hela det redovisade värdet avser förvärvade tillgångar. Under året har varumärket Prevox tillkommit i samband med förvärvet av Prevox AB, se vidare not 37.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING - VARUMÄRKE

Varumärkena Ahlsell och Prevox bedöms ha en obestämbar nyttjandetid. Nyttjandetiden bedöms vara obestämbar då det är fråga om väl etablerade varumärken vilka koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla. Anskaffningsvärdena på varumärkena Ahlsell och Prevox har fastställts vid respektive förvärvstillfälle (2012-05-09 och 2016-08-01) enligt relief from royalty-metoden och vid årsskiftet uppgick det redovisade värdet till 3 837,2 MSEK.

Årligen genomförs prövning av nedskrivningsbehov under fjärde kvartalet. Bedömningen görs av den vid förvärvstillfället fastställda royaltysatsen 1,5 procent samt bedömd framtida försäljningsutveckling. Ledningen har fastställt den budgeterade försäljningen för de kommande fem åren baserat på tidigare resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. För att extrapolera försäljningsutveckling bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 procent (2) använts. Detta belopp diskonteras med en för koncernen aktuell kapitalkostnad före skatt om 10,5 procent (10,5). 2016 års prövning har visat att det för närvarande inte föreligger något nedskrivningsbehov.

NOT 16 Övriga immateriella tillgångar

2016

Koncern, MSEK	Balanserade utgifter	Licenser	Hyresrätter och liknande rättigheter	Summa
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	203,7	90,5	28,8	323,0
Nyanskaffningar	29,1	0,7	–	29,8
Omklassificeringar	–	0,3	–29,9	–29,6
Avyttringar och utrangeringar	–13,3	–1,7	–	–15,0
Årets omräkningsdifferenser	–	2,5	1,1	3,6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	219,5	92,3	–	311,8
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående avskrivningar	–109,1	–64,1	–22,6	–195,8
Avyttringar och utrangeringar	13,3	0,2	–	13,5
Omklassificeringar	–	–0,3	23,5	23,2
Årets avskrivningar	–19,9	–7,5	–	–27,4
Årets omräkningsdifferenser	–	–1,6	–0,9	–2,5
Utgående ackumulerade avskrivningar	–115,7	–73,3	–	–189,0
Redovisat värde vid periodens slut	103,8	19,0	–	122,8

2015

Koncern, MSEK	Balanserade utgifter	Licenser	Hyresrätter och liknande rättigheter	Summa
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	161,2	91,6	28,8	281,6
Nyanskaffningar	49,2	0,8	1,3	51,3
Avyttringar och utrangeringar	–6,7	–	–0,2	–6,9
Årets omräkningsdifferenser	–	–1,9	–1,1	–3,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	203,7	90,5	28,8	323,0
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående avskrivningar	–101,5	–57,6	–20,7	–179,8
Avyttringar och utrangeringar	6,7	–	–	6,7
Årets avskrivningar	–14,3	–7,7	–2,7	–24,7
Årets omräkningsdifferenser	–	1,2	0,8	2,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	–109,1	–64,1	–22,6	–195,8
Redovisat värde vid periodens slut	94,6	26,4	6,2	127,2

Balanserade utgifter och licenser avser koncernens IT-system, exempelvis Ahlsells order-, lager- och inköpssystem.

Hela det redovisade värdet avser förvärvade tillgångar. Balanserade utgifter avser externt konsulnarvode.

NOT 17 Goodwill

Koncern, MSEK	2016	2015
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	6 633,6	6 747,6
Förvärv av dotterföretag	239,4	32,2
Årets omräkningsdifferenser	154,5	–146,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 027,5	6 633,6
Redovisat värde vid periodens slut	7 027,5	6 633,6

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter (KGE) identifierade per verksamhetsland.

En sammanfattning av fördelningen av goodwill per kassagenererande enhet återfinns nedan:

	2016	2015
Sverige	4 848,2	4 608,8
Norge	1 156,5	1 048,6
Finland	900,9	860,2
Danmark	121,9	116,0
	7 027,5	6 633,6

NOT 17 – fortsättning

Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på de geografiska områdenas affärsplaner som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för branschen där berörd KGE verkar. Diskonterade kassaflöden jämförs med sysselsatt kapital per geografiskt område.

Väsentliga antaganden som har använts för beräkning av nyttjandevärden:

- Budgeterad rörelsemarginal
- Tillväxttakt för att extrapolera bortom budgetperioden
- Diskonteringsränta tillämpad för uppskattade framtida kassaflöden

Dessa antaganden har använts för att analysera varje KGE inom respektive geografiskt område.

Ledningen har fastställt den budgeterade rörelsemarginalen baserat på tidigare resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. För att budgetera den framtida marknadsutvecklingen har intern och extern data använts. För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 procent (2) använts. Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta i lokal valuta före skatt använts vid beräkningarna. Diskonteringsräntan har justerats för att återspegla specifika risker som finns. Den diskonteringsränta före skatt som använts är 10,5 procent (10,5).

Företagsledningen bedömer, för samtliga geografiska områden, att rimligt möjliga förändringar i tillämpade variabler inte skulle få så stora effekter att de var för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde lägre än redovisat värde.

NOT 18 Byggnader och mark

Koncern, MSEK	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	412,2	506,9
Nyanskaffningar	0,6	0,9
Omklassificeringar	–	–66,1
Avyttringar och utrangeringar	–14,4	–13,2
Årets omräkningsdifferenser	18,8	–16,3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	417,2	412,2
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	–156,8	–189,2
Avyttringar och utrangeringar	10,5	8,6
Omklassificeringar	–	35,1
Årets avskrivning	–13,6	–17,5
Årets omräkningsdifferenser	–7,1	6,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	–167,0	–156,8
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	–	–
Årets nedskrivning	–	–5,7
Omklassificeringar	–	5,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	–
Redovisat värde vid periodens slut	250,2	255,4
Byggnader som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:		
Anskaffningsvärde	236,8	226,1
Akkumulerade avskrivningar	–104,5	–91,4
Redovisat värde	132,3	134,7

NOT 18 – fortsättning

Byggnad som innehas under finansiella leasingavtal utgörs av central-lager i Finland (Hyvinge). Avtalet löper till och med 2031.

Totala minimileaseavgifter och dessas nuvärden		
Totala minimileaseavgifter	295,6	297,7
Nuvärdet av minimileaseavgifter	175,7	174,5
Totala minimileaseavgifter		
Inom ett år	19,7	18,6
Mellan 2-5 år	78,8	74,4
Senare än 5 år	197,1	204,7
	295,6	297,7
Nuvärdet av minimileaseavgifter		
Inom ett år	7,4	6,7
Mellan 2-5 år	34,7	31,2
Senare än 5 år	133,6	136,7
	175,7	174,6

Årets totala utbetalningar avseende finansiellt leasade tillgångar uppgick till 17,6 MSEK (17,4). Under året har 10,7 MSEK (10,9) redovisats som räntekostnad och 6,9 MSEK (6,5) som amortering av skulder. Avskrivningar på finansiellt leasade tillgångar har uppgått till 8,7 MSEK (8,6). Totalt kostnadsfört avseende finansiellt leasade tillgångar uppgår till 19,4 MSEK (19,5).

NOT 19 Maskiner och andra tekniska anläggningar

Koncern, MSEK	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	417,9	410,7
Nyanskaffningar	33,8	37,6
Avyttringar och utrangeringar	–11,8	–14,9
Omklassificeringar	–	–1,4
Årets omräkningsdifferenser	15,1	–14,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	455,0	417,9
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	–253,5	–249,6
Avyttringar och utrangeringar	10,3	14,1
Årets avskrivning	–31,7	–27,8
Omklassificeringar	–	0,8
Årets omräkningsdifferenser	–9,8	9,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	–284,7	–253,5
Redovisat värde vid periodens slut	170,3	164,4

NOT 20 Inventarier, verktyg och installationer

Koncern, MSEK	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 128,6	1 065,3
Förvärv av dotterföretag	6,1	0,7
Nyanskaffningar	180,5	121,7
Avyttringar och utrangeringar	-89,2	-33,6
Omklassificeringar	21,8	1,2
Årets omräkningsdifferenser	29,9	-26,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 277,7	1 128,6
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-821,2	-754,4
Förvärv av dotterföretag	-4,9	-
Avyttringar och utrangeringar	51,8	15,8
Omklassificeringar	-14,1	-0,8
Årets avskrivning	-110,9	-102,2
Årets omräkningsdifferenser	-23,6	20,4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-922,9	-821,2
Redovisat värde vid periodens slut	354,8	307,4
Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:		
Anskaffningsvärde	505,4	444,1
Akkumulerade avskrivningar	-354,7	-315,7
Redovisat värde vid periodens slut	150,7	128,4

Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal avser till största delen bilar som leasas i Sverige och Finland.

Koncern, MSEK	2016	2015
Totala minimileaseavgifter och dessas nuvärden		
Totala minimileaseavgifter	154,1	125,0
Nuvärdet av minimileaseavgifter	143,7	121,2
Totala minimileaseavgifter		
Inom ett år	38,7	34,4
Mellan 2-5 år	115,4	90,6
Senare än 5 år	-	-
	154,1	125,0
Nuvärdet av minimileaseavgifter		
Inom ett år	36,8	33,5
Mellan 2-5 år	106,9	87,7
Senare än 5 år	-	-
	143,7	121,2

Årets totala utbetalningar avseende finansiellt leasade tillgångar uppgick till 34,0 MSEK (40,0). Under året har 2,4 MSEK (2,8) redovisats som räntekostnad och 31,6 MSEK (37,2) som amortering av skulder. Avskrivningar på finansiellt leasade tillgångar har uppgått till 36,2 MSEK (35,9). Totalt kostnadsfört avseende finansiellt leasade inventarier uppgår till 38,6 MSEK (38,7).

NOT 21 Finansiella placeringar

Aktier och andelar som utgör anläggningstillgångar

Koncern, MSEK	2016	2015
Ingående redovisat värde	3,2	3,3
Omräkningsdifferenser	0,1	-0,1
Utgående redovisat värde	3,3	3,2

Ovan angivna finansiella placeringar ingår i kategorin "Finansiella tillgångar som kan säljas".

Verkligt värde för ovanstående aktier och andelar, vilka ej är börsnoterade, har ej kunnat fastställas på ett tillförlitligt sätt, vilket lett till att de värderats till anskaffningsvärde efter erforderliga nedskrivningar.

NOT 22 Aktier i dotterbolag

Moderbolag, MSEK	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 929,5	2 489,3
Förvärv av dotterbolag	95,8	-
Aktieägartillskott	6,7	-
Lämnat koncernbidrag	-	440,1
Redovisat värde vid periodens slut	3 032,0	2 929,5

Ovan angivna aktier i dotterbolag avser ägande av Norgemalm AS (org nr. 998159628), Ahlsell Förvaltning AB (org nr. 559077-0797) och Ahlsell Förvaltning 2 AB (org nr. 559076-0913).

Under året har Ahlsell Förvaltning 2 AB förvärvats via apportionering, se vidare not 29.

Antal andelar i Norgemalm uppgår till 30. Norgemalm har sitt säte i Oslo och ägs till 100 procent av Ahlsell AB (publ). Antal andelar i Ahlsell Förvaltning AB uppgår till 50 000. Bolaget har sitt säte i Stockholm och ägs till 100 procent av Ahlsell AB (publ). Antal andelar i Ahlsell Förvaltning 2 AB uppgår till 500 000 000. Bolaget har sitt säte i Stockholm och ägs till 100 procent av Ahlsell AB (publ).

Andelar i koncernföretag (indirekt ägande)

Bolag per 2016-12-31	Org.nr	Säte/Land	Ägarprocent ¹⁾
Norrmalm 2 AB	556882-5326	Stockholm	100
Ahlsell Operations AB (publ)	556882-5391	Stockholm	100
Nybrojarl New 1 AB (publ)	556715-7812	Stockholm	100
Nybrojarl New 3 AB	556715-7861	Stockholm	100
Nybrojarl Holding AB	556687-9200	Stockholm	100
Ahlsell Investco AB	556680-8704	Stockholm	100
Ahlsell Sverige AB	556012-9206	Stockholm	100
Flex Scandinavia AB	556209-4085	Hammarö	100
Ahlsell Maskin AB	556044-1767	Örebro	100
Kela AB	556701-2306	Strömstad	100
Haucon Sverige AB	556549-7939	Hallsberg	100
Skandinaviska Byggprodukter Väst AB	556107-0391	Stenkullen	100
Almen Special Fastener AB	556774-6507	Vänersborg	100
Verktygshuset i Kiruna AB	556578-4971	Kiruna	100
Elgross'n i Göteborg AB	556597-3806	Göteborg	100
Prevex AB	556199-3899	Göteborg	100
Ahlsell Norge Holding AS	988918962	Stavanger (N)	100
Ahlsell Norge AS	910 478 656	Stavanger (N)	100
Bergens Rørhandel AS	988 454 214	Stavanger (N)	100
Stavanger Rørhandel AS	888 454 152	Stavanger (N)	100
Proffpartner AS	995 511 215	Sofiemyr (N)	100
Lexow AS	994 571 737	Sofiemyr (N)	100
Proffklaer Haugsund AS	991 248 722	Haugesund (N)	100
Yrkes & Profilklaer AS	981 519 345	Tønsberg (N)	100
Ahlsell Oy	1819153-8	Helsingfors (SF)	100
Aninkaisten Tapetti ja Väri Oy	0197404-2	Helsingfors (SF)	100
Sata-Automaatio Oy	1495511-5	Helsingfors (SF)	100
Ahlsell Åland Ab	2080009-9	Jomala (SF)	100
Ahlsell Danmark ApS	19541142	Brøndby (DK)	100
TP- Tempcold Ltd	0000094018	Warszawa (PL)	100
ZAO Ahlsell Spb	7813090758	St Petersburg (RU)	100
AS FEB	10109270	Tallinn (EST)	100

1) Ägardelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

NOT 23 Fordringar hos koncernföretag och skulder till koncernföretag

Fordringar hos koncernföretag

Moderbolag, MSEK	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	5 051,0	4 607,9
Tillkommande fordringar	7 793,6	443,1
Redovisat värde vid periodens slut	12 844,6	5 051,0

Av ovanstående utgör 12 844,6 MSEK (5 051,0) fordringar på dotterbolag.

Skulder till koncernföretag

Moderbolag, MSEK	2016	2015
Vid årets början	1 108,1	580,6
Reglerade skulder	-1 108,1	-
Tillkommande skulder	-	527,5
Redovisat värde vid årets slut	-	1 108,1
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	-	-
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	-	1 108,1

Av ovanstående utgör 0 MSEK (1 108,1) skulder till dotterbolag.

KONCERN

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Koncern, MSEK	2016			2015		
	Fordringar	Skulder	Netto	Fordringar	Skulder	Netto
Underskottsavdrag	161,5	–	161,5	183,1	–	183,1
Immateriella anläggningstillgångar	–	–1 509,7	–1 509,7	–	–1 506,0	–1 506,0
Avsättningar/upplupet	6,6	–	6,6	6,5	–	6,5
Finansiella tillgångar och skulder	8,8	–	8,8	4,4	–	4,4
Kortfristiga fordringar och varulager	13,0	–	13,0	12,8	–	12,8
Maskiner och inventarier	27,2	–33,1	–5,9	22,1	–28,4	–6,3
Byggnader och mark	–	–3,3	–3,3	–	–4,2	–4,2
Obeskattade reserver	–	–98,2	–98,2	–	–47,7	–47,7
Övrigt	7,7	–	7,7	3,0	–	3,0
Totalt	224,8	–1 644,3	–1 419,5	231,9	–1 586,3	–1 354,4
Kvittning av fordran / skuld	–217,8	217,8	–	–222,7	222,7	–
Totalt i balansräkning	7,0	–1 426,5	–1 419,5	9,2	–1 363,6	–1 354,4

Underskottsavdragen hänför sig framförallt till Ahlsells verksamhet i Norge. I Norge förväntas framtida vinster så de aktiverade underskottsavdragen bedöms kunna utnyttjas inom de närmsta åren. De underskott som finns i koncernen saknar fastställd förfallostruktur. Totalt underskott som inte aktiverats i koncernen uppgår till 20,2 MSEK (18,2). Dessa är främst hänförliga till verksamhet som förvärvats i Sverige under 2013 men där underskotten är spärrade till 2018.

Förändring av uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader och underskottsavdrag

2016 MSEK	Vid årets ingång	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot övrigt totalresultat	Omräknings- differenser	Förvärvade/ avyttade bolag	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag	183,1	–33,2	–	11,7	–	161,5
Immateriella anläggningstillgångar	–1 506,0	66,4	–	–23,2	–46,9	–1 509,7
Avsättningar/upplupet	6,5	–0,2	0,6	–0,2	–	6,6
Finansiella tillgångar och skulder	4,4	4,0	0,8	–0,4	–	8,8
Kortfristiga fordringar och varulager	12,8	–0,3	–	–0,9	1,4	13,0
Maskiner och inventarier	–6,3	0,6	–	–0,2	–	–5,9
Byggnader och mark	–4,2	1,9	–	–1,0	–	–3,3
Obeskattade reserver	–47,7	–50,5	–	–	–	–98,2
Övrigt	3,0	4,4	–	0,2	–	7,7
Summa förändring	–1 354,4	–6,9	1,4	–14,0	–45,5	–1 419,5

2015 MSEK	Vid årets ingång	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot övrigt totalresultat	Omräknings- differenser	Omklassificering till tillgångar som inne- has för försäljning	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag	402,6	–200,7	–	–18,8	–	183,1
Immateriella anläggningstillgångar	–1 607,6	93,5	–	8,1	–	–1 506,0
Avsättningar/upplupet	13,2	–3,4	–3,4	0,1	–	6,5
Finansiella tillgångar	–14,9	19,7	–	–0,4	–	4,4
Kortfristiga fordringar och varulager	20,8	–8,9	–	0,9	–	12,8
Maskiner och inventarier	–5,9	–0,7	–	0,3	–	–6,3
Byggnader och mark	–17,1	1,7	–	–1,1	12,3	–4,2
Obeskattade reserver	–32,4	–15,3	–	–	–	–47,7
Övrigt	2,1	1,2	–	–0,3	–	3,0
Summa förändring	–1 239,2	–112,9	–3,4	–11,2	12,3	–1 354,4

Ahlsell Sverige AB har dotterbolag i Estland. I Estland utgår inte någon inkomstskatt på intjänade vinster förrän dessa utbetalas till aktieägarna. Om intjänade ännu ej utbetalda vinstmedel delas ut till moderbolaget kan den estniska staten innehålla skatt om högst 21 procent, vilket motsvarar 41,6 MSEK (36,6) per 31 december 2016.

NOT 25 Andra långfristiga fordringar

Koncern, MSEK	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4,1	3,1
Omklassificering	9,3	–
Årets nyanskaffningar	–	1,7
Nedskrivning	–8,5	–
Regleringar	–0,5	–0,6
Årets omräkningsdifferenser	0,0	–0,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4,4	4,1
Redovisat värde vid periodens slut	4,4	4,1
varav räntebärande	3,0	2,1

Årets nedskrivning avser en finansiell fordran där reglering inte bedöms ske.

NOT 26 Varulager

Det finns inga väsentliga skillnader mellan redovisat värde för varulager och dess verkliga värde. Ingen del av varulagret har justerats till följd av att nettoförsäljningsvärdet har ökat.

Den utgift för varulagret som kostnadsförts ingår i posten Kostnader för sålda varor och uppgick till –17 085,9 MSEK (–15 632,2).

Lager av färdiga varor har skrivits ned med –85,7 MSEK (–86,7).

NOT 27 Kundfordringar

Koncern, MSEK	2016	2015
Kundfordringar brutto	3 092,5	2 581,1
Gjorda reserveringar avseende osäkra fordringar	–38,5	–31,7
Summa kundfordringar	3 054,0	2 549,4

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten Försäljningskostnader i resultaträkningen. Avsättningen baseras på kunders kreditvärdighet.

Avsättning för osäkra fordringar

Koncern, MSEK	2016	2015
Avsättning vid årets början	–31,7	–32,5
Reservering för befarade förluster	–26,9	–31,5
Konstaterade förluster	22,2	30,6
Omräkningsdifferenser	–2,1	1,7
Avsättning vid årets slut	–38,5	–31,7

Årets kostnad för konstaterade och återvunna kundförluster uppgick netto till 19,5 MSEK (28,8).

NOT 27 – fortsättning

KONCENTRATION AV KREDITRISK

Det finns ingen geografisk koncentration av kreditrisker avseende kundfordringar eftersom koncernen har ett stort antal kunder som är spridda över Norden, Ryssland, Baltikum och Polen. Koncentrationen av kreditrisk har inte förändrats mot tidigare år.

Exponering av kreditrisk

Koncern	Procent av totala antalet kunder	Procent av portföljen
Per 31 dec 2016		
Exponering < 1,5 MSEK	99,8%	67,0%
Exponering 1,5 - 10,0 MSEK	0,2%	20,5%
Exponering > 10,0 MSEK	0,0%	12,5%
Totalt	100%	100%

Koncern	Procent av totala antalet kunder	Procent av portföljen
Per 31 dec 2015		
Exponering < 1,5 MSEK	99,8%	70,6%
Exponering 1,5 - 10,0 MSEK	0,2%	21,7%
Exponering > 10,0 MSEK	0,0%	7,7%
Totalt	100%	100%

Åldersanalys kundfordringar

Koncern, MSEK	2016	2015
Ej förfallna	2 623,4	2 145,7
0 - 30 dagar	397,6	342,3
31 - 60 dagar	24,6	31,0
61 - 90 dagar	5,4	11,5
> 91 dagar	3,0	18,9
Totalt	3 054,0	2 549,4

NOT 28 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncern, MSEK	2016	2015
Förutbetalda hyror	89,3	58,8
Upplupen leverantörsbonus	685,3	574,4
Upplupen intäkt för levererade men ej fakturerade varor	201,8	139,8
Övriga poster	54,6	51,1
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 031,0	824,1

KONCERN

Det egna kapitalet uppgick den 31 december till 8 089,4 MSEK (711,3).

Reserves

MSEK	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Summa
Ingående balans per 1 januari 2015	–	89,1	89,1
Årets omräkningsdifferenser	–	–152,3	–152,3
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	–	56,7	56,7
Skatt hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat	–	–50,3	–50,3
Utgående balans per 31 december 2015	–	–56,8	–56,8
Ingående balans per 1 januari 2016	–	–56,8	–56,8
Årets omräkningsdifferenser	–	17,2	17,2
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	–	–77,6	–77,6
Kassaflödessäkring redovisad direkt mot övrigt totalresultat	–3,6	–	–3,6
Skatt hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat	0,8	70,7	71,5
Utgående balans per 31 december 2016	–2,8	–46,5	–49,3

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet omfattar säkring av nettotillgångar i lokal valuta i Norge och Finland.

Säkringsreserven omfattar värdeförändringen på de ränteswapar som säkringsredovisas.

Resultat per aktie

	2016	2015
Resultat per aktie		
Resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget (MSEK)	341,8	70,2
Utdelning för perioden på preferensaktier som klassificeras som eget kapital (MSEK) ⁷	–	–11,9
Vinst/förlust för beräkning av resultat per aktie	341,8	58,3
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (miljontal)	308,4	280,6
Resultat per aktie, SEK	1,11	0,21

Resultat per aktie efter utspädning

Ahlsellkoncernens två långsiktiga incitamentsprogram kan potentiellt leda till en framtida utspädning av antalet aktier. Aktiesparprogrammet kan maximalt medföra en utspädning motsvarande totalt upp till 1,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Om maximalt antal teckningsoptioner utnyttjas för att teckna nya aktier kommer detta att innebära en utspädning motsvarande totalt högst 0,3 procent av totalt antal aktier i Bolaget. Beräkning av utspädningseffekt för aktiesparprogrammet kommer att kunna göras först efter att den första mätperioden är avslutad (2018). För teckningsoptionsprogrammet föreligger det för närvarande ingen utspädningseffekt. Det finns ingen annan utspädning gällande stamaktier.

	2016	2015
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,11	0,21

Historiskt har antal aktier korrigerats så att antal aktier efter utspädning motsvarar antal stamaktier efter split.

Beräkning genomsnittligt antal utestående stamaktier 2016

Antal	2016
2016-01-01 - 2016-10-26	280 606 216
2016-10-27 - 2016-12-31	436 302 187
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	308 409 068

MODERBOLAG

Bundet och fritt kapital

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Fritt eget kapital

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde, föras till överkursfonden.

Balanserade vinstmedel

Utgörs av tidigare års upparbetade vinstmedel efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat och överkursfond summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Totalt eget kapital i Ahlsell AB (publ) var per balansdagen 7 175,5 MSEK (423,0), varav 123,4 (79,4) var bundet eget kapital.

Antal aktier

Antal aktier uppgick vid årets början till 79 380 546 st med ett kvotvärdet 1 SEK. Vid årets utgång uppgick antalet aktier till 436 302 187 st med kvotvärdet 0,28 SEK. Medelantalet aktier, inräknat samtliga aktieslag, under året korrigerat för aktiespliten har varit 338 732 899 st.

Tabellen nedan visar årets förändringar av antal aktier och förändringar i aktiekapitalet.

Beslutsdatum	Datum för registrering hos Bolagsverket	Transaktion	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde
		Vid årets början		Totalt: 79 380 546 Stamaktier A1: 64 050 000 Stamaktier A2: 6 101 554 Preferensaktier B: 8 804 250 Preferensaktier C: 147 122 Preferensaktier D: 277 620		79 380 546	0,25
2016-10-04	2016-10-11	Aktiesplit (1:4) ¹	Totalt: 238 141 638 Stamaktier A1: 192 150 000 Stamaktier A2: 18 304 662 Preferensaktier B: 26 412 750 Preferensaktier C: 441 366 Preferensaktier D: 832 860	Totalt: 317 522 184 Stamaktier A1: 256 200 000 Stamaktier A2: 24 406 216 Preferensaktier B: 35 217 000 Preferensaktier C: 588 488 Preferensaktier D: 1 110 480	0	79 380 546	0,25
2016-10-27	2016-10-28	Indragning av samtliga preferensaktier ²	-36 915 968	280 606 216	-9 228 992	70 151 554	0,25
2016-10-27	2016-10-28	Fondemission ³	0	280 606 216	9 228 992	79 380 546	0,28
2016-10-27	2016-10-28	Omstämpling av aktier ⁴	0	280 606 216	0	79 380 546	0,28
2016-10-27	2016-10-28	Kvittningsemission ⁵	153 614 345	434 220 561	43 455 882	122 836 428	0,28
2016-10-27	2016-10-28	Apportemission ⁶	2 081 626	436 302 187	588 870	123 425 298	0,28

1) En aktiesplit har genomförts i syfte att erhålla ett lämpligt antal aktier i Bolaget.

2) Samtliga preferensaktier dras in till marknadsvärde. Genom minskningen av aktiekapitalet återbetalades totalt 141 535 705 SEK till aktieägare, varav 9 228 992 kronor minskar bolagets aktiekapital.

3) Simultant med indragningen beslutade Bolaget om en fondemission med medel från fritt eget kapital i syfte att hålla aktiekapitalet intakt.

4) Samtliga aktier omstämplas till aktier av ett och samma slag (stamaktier) genom registrering av ny bolagsordning som endast tillåter ett aktieslag.

5) Aktieägarlån plus värdet från indragning av preferensaktier kvittas mot nyemitterade stamaktier i Bolaget. Kvittningsemissionen gjordes till kursen 46 SEK och ökade totalt det egna kapitalet med 7 066 MSEK, varav 43 MSEK var en ökning av aktiekapitalet

6) Minoritetsaktieägarna tillskjuter preferensaktiernas tidigare värde som vid detta tillfälle utgörs av en fordran på Bolaget i utbyte mot nyemitterade aktier i Bolaget. Apportemissionen gjordes till kursen 46 SEK och ökade det egna kapitalet med totalt 96 MSEK, varav 1 MSEK var ökning av aktiekapitalet.

7) För 2016 finns ingen justering för utdelning på preferensaktier då dessa omvandlades till stamaktier i samband med börsnoteringen i oktober.

Aktierna är utgivna i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som föreskrivs i Aktiebolagslagen.

Kapitalhantering

Kapital definieras som totalt eget kapital, vilket motsvarar vad som är redovisat som eget kapital i koncernens balansräkning. Ahlsells målsättning är att koncernen över tid ska ha en nettoskuld i relation till justerad EBITDA i intervallet 2,0-3,0 gånger.

Nettoskulden mäts i relation till justerad EBITDA (Nettoskuld/Justerad EBITDA). Per 31 december 2016 är nettoskuld/EBITDA 3,3 (3,9).

Externa krav finns i avtalen rörande banklånen, ytterligare upplysningar avseende dessa lämnas i not 33.

Förslag till vinstdisposition

Antal	2016
Till bolagsstämmans förfogande står	SEK 7 052 138 160
Styrelsen och verkställande direktören föreslår till aktieägarna utdelas kronor 0,35 per aktie	SEK 152 705 765
Att som kvarstående vinstmedel balanseras	SEK 6 899 432 395
	SEK 7 052 138 160

NOT 30 Avsättningar för pensioner

Koncernen har förmånsbestämda planer för pensioner i Sverige och Finland. Pensionen i dessa planer innebär att den anställde garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. I koncernen förekommer även avgiftsbestämda planer i dessa länder, samt i Norge, Danmark, Estland, Ryssland och Polen. Avgiftsbestämda planer utgör en procentuell andel av anställdes lön och ingår i resultaträkningen.

Koncern, MSEK	2016	2015
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	31,3	34,1
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-28,4	-33,5
Restriktion av överskott i planen med avseende på tillgångstak	4,2	6,1
Summa helt eller delvis fonderade förpliktelser	7,1	6,7
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	42,8	42,3
Nettoskuld i balansräkningen	49,9	49,0
Belopp som redovisas i balansräkningen - skulder	49,9	49,0

Beloppen i balansräkningen fördelar sig på de olika geografiska områdena enligt följande:

	Sverige	Finland
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	31,3	-
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-28,4	-
Restriktion av överskott i planen med avseende på tillgångstak	4,2	-
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	27,8	15,0
Nettoskuld i balansräkningen	34,9	15,0

NOT 30 – fortsättning

Koncern, MSEK	2016	2015
Kostnad för pensioner intjänade under året	–	–1,6
Reduceringar och regleringar	–	14,6
Räntekostnad	–2,3	–2,7
Ränteintäkt	1,1	0,7
Kostnad förmånsbestämda planer	–1,2	11,0
Kostnad avgiftsbestämda planer	–198,8	–195,1
Löneskatt	–29,3	–24,9
Total kostnad för ersättningar efter avslutad anställning	–229,3	–209,0
Kostnaden för förmånsbestämda pensionsplaner redovisas under följande rader i resultaträkningen		
Försäljningskostnader	–	13,0
Finansiella kostnader	–1,2	–2,0
	–1,2	11,0
Kostnad redovisad i övrigt totalresultat		
Omvärderingar:		
- Aktuariella vinster/förluster	–2,5	17,2
- Skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på förvaltningstillgångarna	1,0	–0,2
	–1,5	17,0

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen har under året förändrats enligt nedan:

Koncern, MSEK	2016	2015
Nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	76,4	104,2
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	–	1,6
Räntekostnad	2,1	2,7
Utbetalningar av förmåner	–9,7	–7,8
Aktuariella vinster (minus) och förluster (plus)	3,9	–10,2
Reduceringar och regleringar	–	–14,8
Omklassificering	0,4	1,4
Valutakursdifferenser på utländska planer	1,0	–0,7
Nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	74,1	76,4

Verkligt värde på förvaltningstillgångarna har under året förändrats enligt nedan:

Koncern, MSEK	2016	2015
Verkligt värde på förvaltningstillgångarna vid årets början	33,5	24,0
Omvärdering	–	12,7
Ränteintäkt	1,1	0,7
Skillnad mellan verklig och beräknad avkastning	1,0	0,2
Pensionsutbetalningar	–7,2	–4,6
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	–	0,5
Verkligt värde på förvaltningstillgångarna vid årets slut	28,4	33,5

Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångar uppgick till 2,1 MSEK (0,9).

Koncern	2016	2015
Förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande kategorier såsom procentuell andel av de totala förvaltningstillgångarna:		
Aktier	36%	41%
Räntebärande värdepapper	36%	31%
Fastigheter	11%	10%
Övrigt	17%	18%

NOT 30 – fortsättning

Koncern, MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Historisk information					
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser (inkl. särskild löneskatt)	74,1	76,4	104,2	97,6	102,8
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	–28,4	–33,5	–24,0	–20,6	–17,3
Restriktion av överskott i planen med avseende på tillgångstak	4,2	6,1	–	–	–
Överskott (minus)/Underskott (plus)	49,9	49,0	80,2	77,0	85,5
Erfarenhetsbaserade justeringar avseende förvaltningstillgångar	1,0	0,2	1,1	0,0	–0,4

Erfarenhetsbaserade justeringar för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgår till 1,0 MSEK (–6,5).

Antaganden i beräkningar

2016	Sverige	Finland
Diskonteringsränta %	3,2%	1,2%
Dödlighetstabell	DUS14	
2015	Sverige	Finland
Diskonteringsränta %	3,8%	1,6%
Dödlighetstabell	DUS14	

Koncernen förväntar sig att göra utbetalningar under 2016 avseende förmånsbestämda planer uppgående till 2,3 MSEK (2,8).

Givet pensionsskuldens storlek har ingen känslighetsanalys genomförts.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkningsår för vilket bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, ska en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Samma förutsättningar gäller för AFP-planen i Norge varför även den redovisas som avgiftsbestämd.

Årets avgifter för pensionsförsäkringar enligt ITP som är tecknade i Alecta uppgår till 84,0 MSEK (71,7). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 procent (153). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Uppgifter om den kollektiva konsolideringsnivån för AFP-planen i Norge saknas.

NOT 31 Övriga avsättningar

Koncern, MSEK	2016	2015
Belopp vid årets början	19,1	7,0
Nya/utökade avsättningar	18,8	27,0
Använda avsättningar	–16,4	–13,3
Omräkningsdifferenser	1,8	–1,6
Belopp vid årets slut	23,3	19,1

Övriga avsättningar

Omstrukturering	22,1	17,9
Garantiåtaganden	1,2	1,2
Summa övriga avsättningar	23,3	19,1

Avsättningarna består av:

Långfristig del	4,7	6,5
Kortfristig del	18,6	12,6
Summa avsättningar	23,3	19,1

NOT 31 – fortsättning

De avsättningar som tillkommit under 2016 är främst relaterade till avsättningar som gjorts för arbetsbefriade med lön i den svenska och norska verksamheten.

Använda avsättningar avser främst upplösningar av avsättningar relaterade till arbetsbefriade med lön i den svenska och norska verksamheten, samt upplösning av avsättningar relaterade till lokalkostnader i Norge.

NOT 32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncern, MSEK	2016	2015
Upplupna räntor	24,3	98,9
Upplupna semesterlöner	307,4	275,4
Upplupna bonuslöner	33,6	21,8
Upplupna sociala kostnader	73,7	68,8
Övriga poster	109,5	112,2
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	548,5	577,1

Moderbolag, MSEK	2016	2015
Upplupna räntor	24,3	–
Övriga poster	26,7	0,2
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51,0	0,2

NOT 33 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

KONCERN

I samband med Ahlsells notering på Nasdaq Stockholm upptogs ny finansiering och tidigare finansiering återbetalades samtidigt i sin helhet. Därtill konverterades tidigare aktieägarlån till eget kapital. I samband med återbetalningen av den tidigare finansieringen och konvertering av aktieägarlån till eget kapital har balanserade avgifter relaterade till tidigare finansiering kostnadsförts. Vid refinansieringen löstes även de derivat som var kopplade till den gamla finansieringen. I det nya finansieringsavtalet finns uppläggningsavgifter som betalats och balanserats på utbetalningsdagen för lånen. Ytterligare information om den nya finansieringen finns under Refinansieringsrisk.

Koncernens finansiella tillgångar består av derivatinstrument, långfristiga fordringar, kundfordringar och aktier, samt likvida medel.

Koncernens finansiella skulder består främst av lån som upptagits för att finansiera verksamheten, samt leverantörsskulder.

Finansiella tillgångar och skulder ger upphov till risker av olika slag, vilka främst hanteras med olika derivatinstrument.

Koncernen använder sig av derivatinstrument främst i syfte att:

- Omvandla rörligt förräntad upplåning till fastförräntad upplåning.
- Minska koncernens exponering mot utländska valutor.

Per 2016-12-31 är två derivatinstrument föremål för säkringsredovisning. Dessa instrument används alltid för att säkra en underliggande exponering och ej för spekulation.

FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernens treasury policy för hantering av finansiella risker har beslutats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat för finansverksamheten. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att de finansiella riskerna ska optimeras till en risknivå som ger ägarna god avkastning, inom ramen för det riskmandat som styrelsen lämnat.

Riskhanteringen sköts av koncernens finansavdelning enligt policier som fastställts av styrelsen. Koncernfinans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen fastställer skriftliga principer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivat samt placering av eventuell överlikviditet.

Internationell affärsverksamhet medför dagligen olika typer av risker. Riskerna kan delas in i två huvudkategorier; finansiella och kommersiella risker. De finansiella riskerna kan i sin tur delas in i fem huvudsakliga områden:

Refinansieringsrisk: Avser risken att förfallande lån inte kan refinansieras vid förfall, alternativt att befintliga lån sägs upp.

Ränterisk: Avser risken att koncernens resultat påverkas negativt av förändringar i räntenivån.

Valutarisk: Risken är uppdelad i transaktionsexponering och omräknings-exponering.

Transaktionsexponering: Avser risken att koncernens resultat minskas till följd av negativa valutakursförändringar.

Omräkningsexponering i utländska nettotillgångar: Avser risken för negativa eget kapital-effekter vid omräkning av utländska dotterbolags tillgångar och skulder till svenska kronor.

Kreditrisk: Avser risken att en motpart ej fullgör sina betalningsförpliktelser enligt avtal.

Likviditetsrisk: Avser risken att koncernen inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina löpande betalningsförpliktelser.

Refinansieringsrisk

Ahlsells refinansieringsrisk är relaterad till de finansiella åtaganden som överenskommit med bank. Treasury policyn anger att ingen enskild facilitet ska ha mindre än 1 år till förfall utan att arbetet kring refinansiering är pågående samt att snittförfalltiden för koncernens faciliteter ska vara minst 1,5 år.

I de finansieringsavtal som Ahlsell har ingått ingår två så kallade term lån faciliteter och en revolverande facilitet. Term lån faciliteterna var fullt utnyttjade och uppgick per 2016-12-31 till 7 722 (9 908) MSEK (skillnad mot belopp i balansräkningen beror på aktiverade lånekostnader) där 1 472 MSEK förfaller i november 2019 och 6 250 MSEK förfaller i november 2021.

Av den revolverande faciliteten om 2 250 MSEK var 700 (0) MSEK utnyttjat. Utöver detta var ytterligare 16 (20) MSEK utnyttjat för bankgarantier på balansdagen. Den revolverande faciliteten förfaller i november 2021. De tre faciliteterna löper med rörlig ränta i SEK, EUR respektive NOK.

Se vidare under Ränterisk. Kopplat till denna finansiering finns finansiella åtaganden, så kallade covenants, som Koncernen kvartalsvis är skyldig att uppnå. De covenants som Ahlsell mäts på är:

- Konsoliderad EBITDA i relation till räntebetalningar
- Total nettoskuld i relation till konsoliderad EBITDA

För respektive komponent finns särskilda definitioner, bland annat utsluts vissa poster av engångskaraktär från EBITDA.

Covenants per 31/12 var uppfyllda. Ahlsells finansieringsrisk är också avhängig koncernens möjlighet att refinansiera förfallande lån, alternativt betala förfallande lån ur eget befintligt finansiellt utrymme. Förfallostrukturen i Ahlsells bankfaciliteter visas i tabellen nedan.

Vid årsskiftet hade koncernen en upplåning med eventuellt tillhörande rambelopp enligt följande:

Upplåning

MSEK	2016		2015	
	Total upplåning	Total kredit	Total upplåning	Total kredit
Term lån ¹⁾	7 722,2	–	9 908,4	–
Revolverande facilitet ²⁾	700,0	2 250,0	–	500,0
Aktieägarlån ³⁾	–	–	6 486,9	–
Förförvärfacilitet ⁴⁾	–	–	127,7	1 497,7
Totalt	8 422,2	2 250,0	16 523,0	1 997,7

1) Löper med rörlig ränta och i valutorna SEK, EUR, NOK.

2) Den revolverande faciliteten kan utöver upplåning disponeras för checkräkningskrediter i SEK, NOK, DKK och EUR med rörlig ränta, bankgarantier mm. Vid årsskiftet var 16,5 (20,0) MSEK utnyttjat.

3) Aktieägarlånet var efterställt och löpte med en fast ränta på 10%, lånet konverterades till eget kapital oktober 2016 och var i sin helhet i SEK.

4) Förförvärfaciliteten återbetalades under 2016.

Koncernens lånefallostruktur avseende skulder till kreditinstitut

Förfall	2016	2015
MSEK		
2016	–	272,8
2017	–	575,0
2018	–	962,5
2019	1 473,2	1 420,6
2020	–	1 037,0
>2020	6 949,0	5 768,1
Totalt*	8 422,2	10 036,0

*Skillnad mot belopp i balansräkningen beror på aktiverade lånekostnader.

Specificeringen av leasingtillgångar och nuvärde avseende finansiell leasing återfinns i not 20 Inventarier, verktyg och installationer, samt i not 18 Byggnader och mark. Uppgifter om koncernens operationella leasingavtal finns i not 6.

Förfallostruktur leasing

MSEK	2016	2015
Inom 1 år	44,3	40,2
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	141,6	118,9
Förfallotidpunkt, senare än fem år	133,6	136,7
Totalt	319,5	295,8

Total förfallostruktur

MSEK	2016	2015
Inom ett år ¹⁾	22,3	212,6
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	8 489,5	3 894,0
Förfallotidpunkt, senare än fem år	133,6	12 291,4
Totalt	8 645,4	16 398,0

1) Skillnad mot belopp i balansräkningen beror på att balansräkningen visar förväntade amorteringar inom 12 månader då bolaget avser att amortera den revolverande faciliteten i förtid.

Ränterisk

Ahlsells ränterisk avser risken att förändringar i räntenivån påverkar Ahlsells resultat negativt genom att lånekostnaderna ökar. Ränterisk kan motverkas dels genom bindning av lån, dels genom användandet av olika typer av finansiella derivatinstrument, exempelvis s.k. fastränte-swapar, räntetak och räntegolv. Ränterisk hanteras på koncernnivå av Ahlsells finansfunktion med hjälp av de instrument som styrelsen beslutat om. Treasurypolicyen anger att 20-50% av koncernens lån inklusive räntesäkringar ska löpa till fast ränta. Två fastränte-swapar om totalt 2 500 (1 016) MSEK löper till och med 1 oktober 2021. I tillägg till fastränte-swaparna finns ett nollprocentsgolv om 2 500 MSEK där koncernen vid negativ STIBOR erhåller differensen mellan 3 månaders STIBOR och 0%. De viktigaste rörliga räntorna är STIBOR, EURIBOR och NIBOR.

Givet samma låneskuld, säkringar, nollprocentsgolv i lån och samma räntebindingstider som vid årsskiftet skulle en förändring av marknadsräntan med 100 räntepunkter (1 procentenhet) förändra räntekostnaderna med cirka 28 (35) MSEK. Exkluderat nollprocentsgolv i lån skulle motsvarande förändring vara cirka 59 (50) MSEK och exkluderat säkringar cirka 38 (65) MSEK. Exkluderat säkringar och nollprocentsgolv i lån skulle räntekostnaderna förändras med cirka 84 (100) MSEK.

Skulder till kreditinstitut och räntebindning fördelat per valuta före valutaränteswapar och fastränteswapar, MSEK

Valuta	2016			2015		
	Skulder till kreditinstitut	Andel i %	Räntebindning, dagar	Skulder till kreditinstitut	Andel i %	Räntebindning, dagar
SEK	7 453,7	90%	2	3 062,7	32%	61
EUR	486,0	6%	2	4 768,1	49%	3
NOK	386,2	5%	2	1 882,9	19%	91
Totalt	8 325,9	100%	2	9 713,7	100%	38

Effektiv ränta på balansdagen var	2016			2015		
	SEK	EUR	NOK	SEK	EUR	NOK
Banklån	1,35%	1,25%	2,31%	4,15%	4,00%	5,21%
Leasingskulder	0,97%	5,81%	–	1,20%	5,77%	–

Skulder till kreditinstitut och räntebindning fördelat per valuta efter valutaränteswapar och fastränteswapar, MSEK

Valuta	2016			2015		
	Skulder till kreditinstitut efter valuta-säkring	Andel i %	Räntebindning, dagar	Skulder till kreditinstitut efter valuta-säkring	Andel i %	Räntebindning, dagar
SEK	7 453,7	90%	576	8 023,0	83%	276
EUR	486,0	6%	2	684,8	7%	3
NOK	386,2	5%	2	927,3	10%	91
Totalt¹⁾	8 325,9	100%	516	9 635,0	100%	239

Effektiv ränta på balansdagen var	2016			2015		
	SEK	EUR	NOK	SEK	EUR	NOK
Banklån inklusive derivat	1,84%	1,25%	2,31%	5,96%	4,24%	5,37%
Leasingskulder	0,97%	5,81%	–	1,20%	5,77%	–

1) Skillnaden mot belopp i balansräkningen beror på skillnaden mellan säkringskurs och balansdagkurs.

Valutarisk

Ahlsells transaktionsexponering är koncentrerad till import av varor och till lån i utländsk valuta. Treasurypolicyen anger att framtida betalningsflöden kan säkras upp till tolv månader framåt. Transaktionsexponering från import är begränsad. Inga säkringar avseende import av varor fanns per 2016-12-31. I regel är betalningsflödessäkringsaktiviteterna begränsade.

I och med att koncernen har lån i utländsk valuta uppstår en exponering, se ovan skulder till kreditinstitut fördelat per valuta. Treasurypolicyen anger att fördelningen av lån per valuta ska spegla EBITDA per valuta i koncernen.

Baserat på 2016 års intäkter och kostnader i utländska valutor medför

fem procentenheters förändring av den svenska kronan mot övriga valutor, exklusive valutasäkringar, en rörelseresultatpåverkan på årsbasis om cirka 10 MSEK. Till följd av att koncernen använder så kallade equity hedgar (se vidare not 29) får en förändring av valutakurserna inte någon påverkan på finansnettot vid omräkning av lån i utländsk valuta. Bolag inom koncernen har kassa i annan valuta än sin redovisningsvaluta vilket vid valutaförändringar leder till omvärderingseffekter i finansnettot. Exponeringen förändras dag till dag och koncernen har ingått valutaswapar för att minska påverkan av valutarörelser.

Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar är utsatta för omräkningsexponering. Se tabell nedan.

Exponerade utländska nettotillgångar per land, MSEK

Koncernen Valuta (land)	2016			2015		
	Netto- tillgångar	Säkrat	Netto	Netto- tillgångar	Säkrat	Netto
EUR (Finland och Estland)	1 584,3	-486,0	1 098,3	1 511,1	-1 333,9	177,2
DKK (Danmark)	423,8	-	423,8	389,9	-	389,9
NOK (Norge)	3 632,6	-386,2	3 246,4	3 354,9	-	3 354,9
PLN (Polen)	14,1	-	14,1	18,3	-	18,3
RUB (Ryssland)	-53,3	-	-53,3	-47,5	-	-47,5
Totalt	5 601,4	-872,2	4 729,2	5 226,7	-1 333,9	3 892,8

Ahlsell har valt att säkra nettotillgångar i Norge och Finland till den del det finns externa lån i moderbolaget i motsvarande valuta, för övriga länder tillämpas ingen säkringsredovisning.

VERKLIGT VÄRDE**Beräkning av verkligt värde**

Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Koncernen använder ett antal olika metoder och gör antaganden som baseras på de marknadsförhållanden som råder på balansdagen. Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för likartade instrument används för långfristiga skulder. Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument. Det verkliga värdet för fastränteswapar, valutaswapar och aktieswapar baseras på förmedlande kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

Redovisat värde för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysning i not, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument.

Vad gäller den externa upplåningen så förekommer inte några materiella avvikelser mellan redovisat värde och verkligt värde, då koncernens upplåning är till rörlig ränta. Koncernen har ej heller några övriga finansiella tillgångar eller skulder utanför balansräkningen.

Redovisat värde på finansiella instrument

	2016	2015
	Redovisat värde	Redovisat värde
Finansiella tillgångar		
<i>Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde</i>		
Valutaswapar	0,1	0,1
Summa	0,1	0,1
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>		
Andra långfristiga fordringar	4,4	4,1
Kundfordringar	3 054,0	2 549,4
Likvida medel	1 208,8	2 359,9
Summa	4 267,2	4 913,4
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>		
Finansiella placeringar	3,3	3,2
Summa	3,3	3,2

Finansiella skulder	2016	2015
	Redovisat värde	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder som innehas för handel värderade till verkligt värde</i>		
Valutaswapar	0,6	0,1
Aktieswapar	3,8	-
Valutaränteswapar	-	76,0
Fastränteswapar	3,6	36,8
Summa	8,0	112,9
<i>Andra finansiella skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	8 645,4	10 009,5
Övriga långfristiga skulder	25,2	-
Aktieägarlån	-	6 388,5
Leverantörsskulder	4 598,6	3 784,6
Summa	13 269,2	20 182,6

För derivatinstrument som redovisas till verkligt värde har *Nivå 2* använts för att fastställa det verkliga värdet.

För övriga långfristiga skulder, vilka avser ännu ej utbetald tilläggsköpeskilling, har *Nivå 3* använts för att fastställa det verkliga värdet.

Årets förändring där *Nivå 3* använts för att fastställa verkligt värde

MSEK	2016	2015
Ingående balans	-	-
Tilläggsköpeskilling avseende årets förvärv	23,5	-
Årets verkligt värde justering	1,7	-
Utgående balans	25,2	-

Skillnaden mellan verkligt värde och redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder är marginell, förutom för aktieägarlånet där det verkliga värdet 2015 var cirka 550 MSEK högre än det redovisade värdet. Verkligt värde på aktieägarlånet fastställdes enligt *Nivå 2*.

Verkligt värde för finansiella placeringar, vilka ej är börsnoterade, har ej kunnat fastställas på ett tillförlitligt sätt, vilket lett till att de värderats till anskaffningsvärde efter erforderliga nedskrivningar.

Likvida medel

MSEK	2016	2015
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och banktillgodohavanden	1 208,8	2 259,9
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	–	100,0
Summa likvida medel	1 208,8	2 359,9

Kortfristiga placeringar har klassificerats som likvida medel med utgångspunkt att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer
- De kan lätt omvandlas till kassamedel
- De har en kort löptid

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar. Endast banker och finansinstitut som av oberoende ratinginstitut fått lägst kreditrating "A" accepteras. Ahlsells kreditpolicy anger riktlinjer för att försäljningen sker till kunder med lämplig kreditbakgrund, samt att kreditbeslut fattas av personer med rätt behörighet. Samtliga Ahlsells kunder kreditbedöms av kreditavdelningar på landnivå. Kreditpolicyns efterlevnad följs upp av respektive lands kreditavdelning. Detta sker med hjälp av inbyggt systemstöd i Ahlsells affärssystem vad gäller vem som har rätt att bevilja vad, dels genom löpande kontroll av attester och beviljningar. Individuella risklimer fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Ahlsells maximala exponering för kreditrisk utgörs av det redovisade värdet på företagets finansiella tillgångar. Ahlsells totala kreditrisk följs även upp via en särskild databasapplikation, vilket möjliggör analys av det totala reskontravärdet ner på lägsta nivå. Se vidare not 27 Kundfordringar.

Likviditetsrisk

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. På grund av den dynamiska beskaffenheten hos den underliggande verksamheten strävar koncernens finansavdelning efter att bibehålla flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter. Treasury-policyn anger att koncernens likviditetsreserv ska uppgå till minst 5% av försäljningen på årsbasis. Se tabeller nedan avseende likviditetsreserv och förfallostruktur på koncernens leverantörsskulder, samt se tabeller ovan för förfallostruktur på lån samt räntevillkor.

Likviditetsreserv

Koncernen, MSEK	2016	2015
<i>Följande delkomponenter ingår i likviditetsreserv</i>		
Kassa och banktillgodohavanden	1 208,8	2 259,9
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	–	100,0
Ej utnyttjade revolverande kreditfaciliteter	1 533,5	480,0
Summa likvida medel	2 742,3	2 839,9

Förfallostruktur leverantörsskulder

Koncernen, MSEK	2016	2015
Ej förfallna	3 746,7	2 985,7
Inom en månad	837,0	776,7
Längre än en månad men högst tre månader	4,8	11,8
Längre än tre månader	10,1	10,4
Totalt	4 598,6	3 784,6

MODERBOLAGET

Ahlsell AB (publ) hanterar koncernens externa upplåning. I de finansieringsavtal som bolaget har ingått ingår två så kallade term lån faciliteter och en revolverande facilitet.

Term lån faciliteterna var fullt utnyttjade och uppgick per 2016-12-31 till 7 722 (0) MSEK*. Av den revolverande faciliteten om 2 250 MSEK var 700 (0) MSEK utnyttjat. Utöver detta var ytterligare 16 (0) MSEK utnyttjat för bankgarantier på balansdagen. Faciliteterna löper med rörlig ränta i SEK, NOK respektive EUR. Kopplat till denna finansiering finns finansiella åtaganden, så kallade covenants, som koncernen kvartalsvis är skyldig att uppnå. De covenants som Ahlsell mäts på är:

- *Konsoliderad EBITDA* i relation till *räntebetalningar*
- *Total nettoskuld* i relation till *konsoliderad EBITDA*

För respektive komponent finns särskilda definitioner, bland annat utesluts vissa poster av engångskaraktär från EBITDA. Covenants per 31/12 var uppfyllda.

Moderbolaget är exponerat för samma refinansierings- och ränterisk som Koncernen, se ovan ytterligare beskrivning. Moderbolaget är också exponerat för motsvarande valutarisk till den del som avser den externa upplåningen.

Vid årsskiftet hade moderbolaget Ahlsell AB (publ) en upplåning med eventuellt tillhörande rambelopp enligt följande:

Upplåning

MSEK	2016		2015	
	Total upplåning	Total kredit	Total upplåning	Total kredit
Term lån ¹⁾	7 722,2	–	–	–
Revolverande facilitet ²⁾	700,0	2 250,0	–	–
Aktieägarlån ³⁾	–	–	6 486,9	–
Totalt	8 422,2	2 250,0	6 486,9	–

1) Löper med rörlig ränta och i valutorna EUR, SEK, NOK.

2) Revolverande faciliteten kan utöver upplåning disponeras för checkkrediter i SEK, NOK, DKK och EUR med rörlig ränta, bankgarantier m.m. Vid årsskiftet var 16,5 (20,0) MSEK utnyttjat.

3) Aktieägarlånet var efterställt och löpte med en fast ränta på 10, lånet konverterades till eget kapital oktober 2016 och var i sin helhet i SEK.

Moderbolagets låneförfallostruktur avseende skulder till kreditinstitut

Förfall

MSEK	2016	2015
2017	–	–
2018	–	–
2019	1 473,2	–
2020	–	–
>2020	6 949,0	–
Totalt*	8 422,2	–

* Skillnad mot belopp i balansräkningen beror på att balansräkningen visar förväntade amorteringar inom 12 månader då bolaget avser att amortera den revolverande faciliteten i förtid.

Ahlsell AB (publ) har finansiella fordringar och finansiella skulder till koncernföretag, se vidare not 23, samt not 39 Upplysningar om närstående.

Valutakurser som använts i bokslutet

Valuta	2016		2015	
	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
EUR	9,470	9,567	9,356	9,135
NOK	1,020	1,054	1,047	0,956
DKK	1,272	1,287	1,254	1,224
PLN	2,171	2,166	2,237	2,155
RUB	0,129	0,150	0,139	0,114

NOT 34 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Koncern, MSEK	2016	2015
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	–	5 284,7
Fastighetsinteckningar	4,6	4,4
Aktier i dotterbolag	–	2 647,0
Kundfordringar	–	1 611,5
Summa ställda säkerheter	4,6	9 547,6

I samband med att den tidigare finansieringen återbetalades i början av november och nya lån togs upp så släpptes de pantsättningar och garantiåtaganden som varit kopplade till den tidigare externa finansieringen.

NOT 35 Erhållna / erlagda räntor

Koncern, MSEK	2016	2015
Erhållen ränta	18,7	24,1
Erlagd ränta	–574,8	–619,2

NOT 36 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m

Koncern, MSEK	2016	2015
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	496,1	485,1
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	8,5	–
Kapitaliserade och upplupna räntor	459,0	589,3
Orealiserade kursdifferenser	181,3	–157,7
Värdeförändring vid omvärdering av ränte- och valutaderivat	–530,5	71,2
Av- och nedskrivningar av balanserade finansieringsavgifter	426,0	110,7
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	0,2	–3,8
Avsättningar till pensioner	2,0	–3,8
Övriga avsättningar	2,6	13,7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–44,2	–43,1
Totalt	1 001,0	1 061,6

Moderbolag, MSEK	2016	2015
Beslutad men ej ännu erhållen utdelning	–	–477,8
Kapitaliserade och upplupna räntor	52,1	147,9
Orealiserade kursdifferenser	–41,1	–
Värdeförändring vid omvärdering av ränte- och valutaderivat	3,8	–
Totalt	14,8	–329,9

Poster som inte ingår i det operativa kassaflödet

Koncern, MSEK	2016	2015
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	496,1	485,1
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	0,2	–3,8
Avsättningar till pensioner	2,0	–3,8
Övriga avsättningar	2,6	13,7
Finansiell leasing ¹⁾	–51,6	–57,8
Totalt	449,3	433,4

1) Ingår i övriga ej likviditetspåverkande poster ovan.

NOT 37 Förvärv av rörelse

RÖRELSEFÖRVARV 2016

Elgross'n förvärvades i juni 2016. Bolaget har en stark marknadsposition i Göteborg, och är specialiserat på belysning och elinstallation med etableringar i Högsbo och Marieholm. Bolaget säljer främst till lokala installationsföretag. Göteborg är en viktig tillväxtmarknad för Ahlsell och förvärvet ger Ahlsell möjlighet att ytterligare stärka positionen i regionen. Bolaget har en uppskattad årlig omsättning på cirka 120 MSEK.

I juni ingick Ahlsell avtal om förvärv av samtliga aktier i Prevox AB. Förvärvet genomfördes i början av augusti efter godkännande från Konkurrensverket. Prevox uppskattade årsomsättning uppgick vid förvärvstillfället till cirka 400 MSEK. Prevox är en industriåterförsäljare med fokus på den professionella byggmarknaden och har en stark marknadsposition i Göteborg och Malmö med tre välbelägna butiker. Göteborg och Malmö är viktiga tillväxtmarknader för Ahlsell och förvärvet stärker Ahlsells position i dessa regioner. Bolaget har cirka 100 anställda.

I december förvärvades rörelsen i Värmematerial VVS Aktiebolag. Värmematerial är en fullsortimentsgrossist inom värme och sanitet med lager och huvudkontor i Nässjö, samt två filialer i Borås och Visby. Genom förvärvet av Värmematerials rörelse stärker Ahlsell sin position inom värme och sanitet i Värmematerials marknadsområden. Bolaget har en uppskattad årlig omsättning på cirka 80 MSEK.

Koncern, MSEK	Land	Förvärvstidpunkt	Ägarprocent
Elgross'n i Göteborg AB	Sverige	2016-06-08	100%
Prevox AB	Sverige	2016-08-01	100%
Värmematerial VVS AB (inkrämsförvärv)	Sverige	2016-12-06	100%

Utöver ovanstående har även ett förvärv gjorts efter balansdagen, se vidare not 41.

Förvärvspris per segment

Sverige	–512,0
Norge	–
Finland	–
Danmark	–
Övriga	–
Summa förvärvspris	–512,0

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Redovisat värde redovisat i koncernen
Likvida medel	37,5	–	37,5
Kundrelationer	–	142,8	142,8
Varumärke (Prevox)	–	70,2	70,2
Materiella anläggningstillgångar	1,2	–	1,2
Varulager	103,9	–6,2	97,7
Fordringar	71,1	–	71,1
Skulder	–93,9	–	–93,9
Uppskjutet skatteskuld, netto	–8,5	–45,5	–54,0
Nettotillgångar	111,3	161,3	272,6

Förvärvade nettotillgångar

Koncerngoodwill	239,4
Erlagd köpeskilling	–512,0
Varav ej ännu utbetald tilläggsköpeskilling	23,5
Avgår likvida medel i förvärvade bolag	37,5

Påverkan på koncernens likvida medel **–451,0**

NOT 37 – fortsättning

Mot bakgrund av att förvärven är immateriella för koncernen som helhet visas förvärvade nettotillgångar och goodwill på en aggregerad nivå.

Den totala köpeskillingen för Prevox bestod av en basköpeskillning och en villkorad tilläggsköpeskillning. I förvärvsanalysen värderades tilläggsköpeskillingen till 23 MSEK. Den villkorade köpeskillingen är beroende av resultatutvecklingen i bolaget och beräknad utifrån det mest sannolika utfallet. Tilläggsköpeskillingen förfaller till betalning om fyra år (2020). Beroende på hur villkoren uppfylls blir utfallet vid tidpunkten för reglering, i intervallet 0-40 MSEK.

Den goodwill som uppstått vid förvärven är hänförlig till de synergieffekter som förväntas uppstå.

Då de förvärvade verksamheterna integreras i Ahlsells befintliga verksamhet omgående efter förvärvstidpunkten kan upplysningar om hur mycket de förvärvade bolagen bidragit med till koncernens omsättning och resultat inte lämnas.

Hade samtliga 2016 års förvärv skett första januari hade koncernens omsättning varit cirka 370 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 30 MSEK högre.

Ahlsell anser analysen av de förvärvade nettotillgångarna som preliminär och de verkliga värdena kan därför komma att ändras.

Föregående års rörelseförvärv

Koncern, MSEK Bolag	Land	Förvärvstidpunkt	Ägarprocent
Sata-Automaatio Oy	Finland	2015-09-01	100%
Vertygshuset i Kiruna AB	Sverige	2015-12-01	100%
Weldab Industricenter AB (inkräftsförvärv)	Sverige	2015-12-31	100%

Förvärvspris per segment

Sverige	42,9
Norge	–
Finland	14,8
Danmark	–
Övriga	–
Summa förvärvspris	57,7

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Redovisat värde redovisat i koncernen
Likvida medel	8,6	–	8,6
Materiella anläggningstillgångar	0,7	–	0,7
Varulager	11,1	–	11,1
Fordringar	18,7	–	18,7
Skulder	–10,5	–	–10,5
Uppskjutna skattefordringar, netto	–3,6	–	–3,6
Nettotillgångar			25,0
Förvärvade nettotillgångar			25,0
Koncerngoodwill			32,2
Erlagd köpeskillning			–57,7
Avgår likvida medel i förvärvade bolag			8,6
Påverkan på koncernens likvida medel			–49,1

Den goodwill som uppstått vid förvärven är hänförlig till de synergieffekter som förväntas uppstå.

Då de förvärvade verksamheterna integreras i Ahlsells befintliga verksamhet omgående efter förvärvstidpunkten kan upplysningar om hur mycket de förvärvade bolagen bidragit med till koncernens omsättning och resultat inte lämnas.

Hade samtliga 2015 års förvärv skett första januari hade koncernens omsättning varit cirka 80 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 6 MSEK högre.

NOT 38 Jämförelsestörande poster

I syfte att förbättra jämförbarheten mellan åren så presenteras EBITA exklusive jämförelsestörande poster i not 2. Med jämförelsestörande poster avses sällan förekommande större poster som påverkar EBITA-resultatet.

Jämförelsestörande poster 2016

Typ av kostnad/intäkt Koncern, MSEK	Segment	Belopp
Kostnader för börsnotering	Centralt	–65,0
Kostnader hänförliga till omstrukturering (arbetsbefriade personer som får lön)	Norge	–7,1
Summa jämförelsestörande poster		–72,1

Jämförelsestörande poster 2015

Typ av kostnad/intäkt Koncern, MSEK	Segment	Belopp
Kostnader hänförliga till ledningsförändringar och avsättning för outnyttjade lokaler	Norge	–22,5
Nedskrivning och reservering för kostnader i samband med försäljning av fastighet	Sverige	–8,5
Kostnader för ett större strategiarbete och marknadsanalys	Centralt	–9,6
Summa jämförelsestörande poster		–40,6

NOT 39 Upplysningar om närstående

KONCERN

Ahlsell AB (publ), org. nr 556882-8916, registrerat i Sverige och med säte i Stockholm ägs till 60,4 % av det Luxemburgbaserade bolaget Keravel S.a.r.l. Ahlsell är sedan 28 oktober 2016 noterat på Nasdaq Stockholm.

Under 2016 fram tills Ahlsell AB (publ) noterades på Nasdaq Stockholm i slutet av oktober fakturerades koncernen management fee från CVC Capital Partners uppgående till 3,9 MSEK (4,7). I samband med att bolaget börsnoterades har faktureringen av management fee avslutats.

Information om personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 3 Personal.

Aktieägarlån som fanns till Keravel S.a.r.l. vid ingången av året har i slutet av oktober omvandlats till eget kapital via en kvittningsemission, Keravel S.a.r.l. har också till viss del påverkats av indragningen av preferensaktier, se vidare not 29.

MODERBOLAG

Ahlsell AB (publ) har långfristiga fordringar på andra koncernföretag uppgående till 12 844,6 MSEK (5 051,0), se not 23, bolaget har också kortfristiga fordringar hos dotterbolag uppgående till 0,6 MSEK (477,8). Bolaget har långfristiga skulder till dotterbolag uppgående till 0 MSEK (1 108,1), bolaget har också kortfristiga skulder till dotterbolag uppgående till 127,8 MSEK (440,1).

Vid årets början hade Ahlsell AB (publ) ett aktieägarlån från Keravel S.a.r.l., aktieägarlån konverterades till eget kapital i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm. Keravel S.a.r.l. har också till viss del påverkats av indragningen av preferensaktier, se vidare not 29.

Bolaget har en närstående relation med sina dotterföretag, se not 22.

NOT 40 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Kundrelationer

Vid fastställande av värdet på kundrelationer har en rad parametrar använts såsom WACC, tillväxtantaganden, avtappning av befintliga kunder och diskonteringsränta. Förändringar i dessa parametrar skulle få påverkan på kundrelationernas storlek.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärken, i enlighet med de ovan beskrivna redovisningsprinciperna. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. Återvinningsvärde på varumärke har fastställts enligt relief from royalty-metoden. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 15 och not 17).

För goodwill har koncernen gjort bedömningen att en rimligt möjlig förändring i de viktigaste antagandena som används vid beräkning av återvinningsvärde för goodwill, exempelvis bruttomarginal och diskonteringsränta, inte skulle innebära att det sammanlagda redovisade värdet av goodwill hänförligt till respektive geografiskt område, överstiger goodwillens återvinningsvärde för respektive geografiskt område.

För varumärke med obestämbart nyttjandetid (varumärket Ahlsell) har koncernen gjort bedömningen att en rimligt möjlig förändring i de viktigaste antagandena som används vid beräkning av återvinningsvärdet, exempelvis framtida försäljningsutveckling, royaltysats och diskonteringsränta, inte skulle innebära att det redovisade värdet på varumärket Ahlsell överstiger dess återvinningsvärde.

Inkomstskatter

Koncernen är skyldig att betala skatt i respektive land. Omfattande bedömningar krävs för att fastställa den sammanlagda skulden för inkomstskatter. Det finns många transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker vid den tidpunkt då transaktionerna och beräkningarna genomförs. Koncernen redovisar en skuld för förväntade skatterevisionsfrågor baserat på bedömningar av huruvida ytterligare skattskyldighet kommer att uppstå. I de fall den slutliga skatten för dessa ärenden skiljer sig från de belopp som först redovisades, kommer dessa skillnader att påverka aktuell skatt och uppskjuten skatt under den period då dessa fastställanden görs.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt på underskottsavdrag. Det är främst två typer av antaganden och bedömningar som påverkar den redovisade uppskjutna skatten. Det handlar om antaganden och bedömningar som används för att fastställa redovisat värde på tillgångar och skulder samt beträffande framtida skattepliktiga vinster. Baserat på antaganden om framtida skattepliktiga vinster redovisades per årsskiftet 161,5 MSEK (183,1) som uppskjuten skattefordran hänförligt till beräknade underskottsavdrag. De redovisade underskottsavdragen förutsätter att skatteverket slutligen fastställer de underskott som koncernbolagen yrkat. Väsentliga bedömningar och antaganden görs även vad gäller redovisning av avsättningar och eventualefterliktelser hänförliga till skatterisker.

NOT 41 Händelser efter balansdagen

Förvärv av G-ESS Yrkeskläder

I februari 2017 tecknade Ahlsell avtal om förvärv av samtliga aktier i stockholmsbaserade G-ESS Yrkeskläder AB. G-ESS är en av Sveriges större fristående distributörer av yrkeskläder och skor. Bolaget har en stark ställning i Stockholmsområdet med fyra butiker i Bromma, Järfälla, Täby och Huddinge. Bolaget omsätter cirka 120 MSEK per år och har 37 anställda. Kunderna återfinns inom områdena installation, bygg, industri och tjänsteföretag. Tillträde skedde den 28 februari och förvärvet förväntas ha en marginell positiv påverkan på koncernens resultat för 2017.

Slutgiltig analys och upprättande av förvärsanalys är ej slutförd.

Underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den 30 mars 2017. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 4 maj 2017.

Stockholm den 30 mars 2017

Kenneth Bengtsson
Ordförande

Peter Törnquist
Vice ordförande

Magdalena Gerger
Styrelseledamot

Satu Huber
Styrelseledamot

Gustaf Martin-Löf
Styrelseledamot

Terje Venold
Styrelseledamot

Sören Vestergaard-Poulsen
Styrelseledamot

Glenn Edlund
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Maria Herbertsson
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Anders Nilsson
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Johan Nilsson
Verkställande direktör
& styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 mars 2017

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ahlsell AB (publ.), org. nr 556882-8916

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Ahlsell AB (publ.) för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 35-95 i detta dokument. Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av goodwill och andra immateriella tillgångar i form av kundrelationer och varumärke (koncernredovisning)

Se not 14, not 15, not 17 och not 40 och redovisningsprinciper på sidorna 66-67 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Det redovisade värdet för immateriella anläggningstillgångar i form av goodwill, varumärke och kunderelationer uppgår i koncernen per den 31 december 2016 till 14 114 MSEK, vilket utgör cirka 60 % av balansomslutningen. Immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod ska årligen, eller vid indikation på värdenedgång, bli föremål för nedskrivningsprövning. Övriga immateriella tillgångar blir föremål för nedskrivningsprövning när det föreligger indikation på värdenedgång. En nedskrivningsprövning innehåller både komplexitet och betydande inslag av bedömningar

Nedskrivningsprövningen ska enligt IFRS genomföras enligt en viss teknik där företagsledningen måste göra framtidsbedömningar om både interna och externa förutsättningar och planer. Exempel på sådana bedömningar är framtida kassaflöden och vilken diskonteringsränta som bör användas för att beakta att framtida bedömda inbetalningar är förenade med risk.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av och bedömt koncernens nedskrivningsprövning för att säkerställa huruvida den är genomförd i enlighet med den teknik som föreskrivs i IFRS.

Vidare har vi bedömt rimligheten i framtida kassaflöden och den antagna diskonteringsräntan genom att ta del av och utvärdera företagsledningens skriftliga dokumentation och planer. Vi har även haft genomgångar med företagsledningen samt utvärderat tidigare års bedömningar i förhållande till faktiska utfall.

Vi har involverat våra egna värderingsspecialister i revisionsteamet för att på så sätt säkerställa erfarenhet och kompetens inom området, främst vad gäller använd metodik och diskonteringsräntor. En viktig del i vårt arbete har även varit att utvärdera hur förändringar i antaganden kan påverka värderingen genom att vi har tagit del av och bedömt koncernens känslighetsanalys.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om de överensstämmer med de antaganden som företagsledningen har tillämpat i sin värdering och att de i allt väsentligt motsvarar de upplysningar som ska lämnas enligt IFRS.

Notering på reglerad marknad samt därmed relaterade händelser (moderbolag och koncernredovisning)

Se not 3, not 29 och not 33 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Den 28 oktober 2016 noterades Ahlsell AB (publ.) på Nasdaq OMX. Totala transaktionskostnader för noteringen uppgick till 65 MSEK och belastade resultatet under 2016.

Som ett led i noteringen lanserades ett aktiesparprogram samt ett teckningsoptionsprogram till ledande befattningshavare. I samband med lanseringen ingicks även swapavtal för framtida leverans av egna aktier för att begränsa den kassamässiga exponeringen för aktiesparprogrammet.

I samband med noteringen upptogs även en ny finansiering och tidigare finansiering konverterades till aktier alternativt återbetalades. Det förtida avslutet av den tidigare finansieringen medförde att periodiserade låneutgifter relaterade till den tidigare finansieringen om 327 MSEK har kostnadsförts under 2016.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt Ahlsells redovisning av transaktionskostnaderna för noteringen i förhållande till gällande regelverk.

Vi har tagit del av beslut, beräkningar och antaganden som ligger till grund för aktiesparprogrammet och bedömt om redovisningen och upplysningarna i årsredovisningen är i överensstämmelse med gällande regelverk. Vi har därutöver gått igenom ingångna aktieswapavtal samt redovisningen av dessa. I samband med ovanstående har vi involverat interna redovisningsexperten i revisionsteamet för att på så sätt säkerställa erfarenhet och kompetens inom området.

Vi har gått igenom den nya finansieringen mot avtal samt bedömt den redovisningsmässiga hanteringen av periodiserade låneutgifter för såväl den nya finansieringen som den tidigare finansieringen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-34, samt sidorna 100-111. Det är styrelsen och verkställande direktör som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredo-

visningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta. Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

– identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för

en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklu-

sive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Ahlsell AB (publ.) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 30 mars 2017

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Ahlsells aktie börsnoteras

Den 28 oktober 2016 noterades Ahlsell AB på Nasdaq Stockholm under ticker-namnet AHSL. Erbjudandepriiset fastställdes till 46 kronor per aktie, motsvarande ett marknadsvärde om dryga 20 miljarder kronor.

Ahlsells aktie

Ahlsell ingår i segmentet Large Cap och tillhör sektorn Construction & Materials enligt Nasdaq OMX klassificering. Från noteringen till 31 december 2016 hade bolaget en kursuppgång på 13 procent. Sammanlagt såldes 150 524 254 aktier, eller cirka 34,5 procent av det totala antalet aktier i samband med börsintroduktionen. Keravel S.a.r.l. var efter noteringen den största aktieägaren med 60,4 procent av kapital och röster. Samtliga aktier i bolaget är noterade och uppgår till 436 302 187 aktier motsvarande ett marknadsvärde om 22,7 miljarder kronor per den sista december. Aktiens kvotvärde är 0,28 kronor.

Det föreligger inga begränsningar avseende aktieägares rättigheter i bolagsordningen eller, så vitt är känt för bolaget, i aktieägaravtal.

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Huvudaktieägaren har åtagit sig att inte sälja sitt innehav inom 180 dagar från noteringsdatum. För aktieäggande styrelseledamöter och vissa aktieäggande anställda, inklusive ledande befattningshavare är inlåsningsperioden 365 dagar. Undantag kan medges av (i) Goldman Sachs och Nordea eller (ii) en majoritet av Joint Global Coordinators.

Kursutveckling och avkastning

Ahlsells aktie nådde årshögsta med 56 kronor på noteringsdagen den 28 oktober 2016. Lägsta kurs var 46,02 kronor som likaså noterades den 28 oktober. Vid årets utgång stod aktien i 52,00 kronor som senast betalt, vilket innebar en kursuppgång med 13 procent vid en jämförelse med erbjudandepriiset om 46 kronor.

Totalt omsattes 67 miljoner aktier i Ahlsell till ett värde av 3,4 miljarder kronor motsvarande en genomsnittlig dagsomsättning om 71 miljoner kronor. I snitt omsattes 1,4 miljoner aktier per dag.

Incitamentsprogram

Ahlsell införde under 2016 två långsiktiga incitamentsprogram. Incitamentsprogrammen består av ett aktiesparprogram och ett teckningsoptionsprogram.

Aktiesparprogrammet omfattar 100 ledande befattningshavare inklusive koncernledningen och nyckelpersoner. Deltagarna har investerat sammanlagt 2,7 miljoner sparaktier innebärande att de vid full prestation kan erhålla totalt 8,2 miljoner aktier motsvarande en maximal utspädning om 1,9 procent av totalt antal aktier. Aktiesparprogrammet är säkrat genom aktie-swapar med tredje part.

Teckningsoptionsprogrammet omfattar maximalt 1,5 miljoner optioner, varav

1,1 miljoner tecknats av tio ledande befattningshavare inklusive koncernledningen. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 28 oktober 2019 till 28 oktober 2020. Teckningskursen per aktie fastställdes till 120 procent av noteringskursen om 46 kronor, det vill säga till 55,20 kronor. Optionsprogrammet har ett takvärde motsvarande 170 procent av priset på aktierna i erbjudandet vid börsnoteringen.

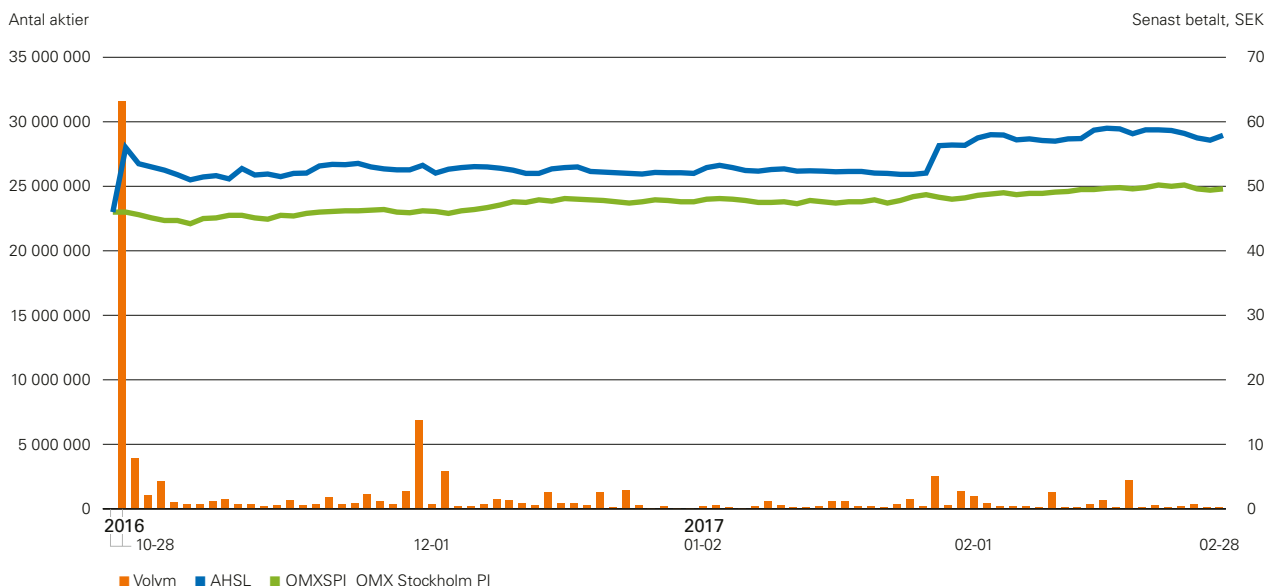
Se vidare not 3 för mer information om incitamentsprogrammen.

Utdelning och utdelningspolicy

Ahlsell ska med utrymme för strategisk flexibilitet betala en utdelning som motsvarar 40 till 60 procent av nettovinsten (resultat efter skatt). Utdelningen ska ta förvärv, företagets finansiella ställning, kassaflöde och framtida tillväxtpotentialer i beaktande.

Styrelsen föreslår Årsstämman en utdelning om 0,35 kronor per aktie, vilket är i enlighet med bolagets utdelningspolicy. Förslaget är baserat på det fjärde kvartalets resultat, som ungefär motsvarade den tidsperiod bolaget varit börsnoterat, justerat för kostnader som uppkommit i samband med börsnoteringen och pro forma för ny finansiering.

Ahlsellaktien





Ahlsells tio största aktieägare, 2016-12-31

Namn	Antal	Andel kapital och röster (%)
Keravel S.A.R.L.	263 399 740	60,4%
Odin Fonder	10 850 000	2,5%
Norges Bank	9 813 343	2,2%
Credit Suisse Sec Europe Ltd	8 730 588	2,0%
Nordea Fonder	7 019 674	1,6%
Alecta	7 000 000	1,6%
AMF	6 163 269	1,4%
Swedbank Robur Fonder	6 032 164	1,4%
Danica	6 000 000	1,4%
Catella Fondförvaltning	5 760 324	1,3%
Summa innehav 10 största aktieägare	330 769 102	75,8%
Övriga aktieägare	105 533 085	24,2%
Summa innehav samtliga aktieägare	436 302 187	100,0%

Ägarstruktur, 2016-12-31

Innehav	Antal		Innehav Kapital och röster	Marknadsvärde (MSEK)
	Aktieägare	Aktier		
1 - 500	12,013	2 671 084	0,6%	139
501 - 1 000	993	873 867	0,2%	45
1 001 - 5 000	831	1 999 596	0,4%	104
5 001 - 10 000	106	825 131	0,2%	43
10 001 - 15 000	37	452 015	0,1%	24
15 001 - 20 000	17	304 444	0,1%	16
20 001 -	264	429 176 050	98,4%	22 317
Summa	14,261	436 302 187	100,0%	22 688

Aktiedata

Nyckeltal	2015	2016
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,21	1,11
Kassaflöde per aktie, SEK	0,21	1,11
Eget kapital per aktie, SEK	2,24	18,54
Utdelning per aktie, SEK ¹⁾	–	0,35
Utdelningsgrad, %	–	na
Börskurs vid årets slut, SEK	–	52,00
Direktavkastning, %	–	na
P/E-tal	–	na
Kurs/Eget Kapital, %	–	2,80
Antal stamaktier vid årets utgång	280 606 216	436 302 187
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	317 522 184	338 733 900

1) Styrelsens förslag

Ägare per geografi, 2016-12-31

Ägare per geografi	Antal aktieägare	Andel av aktieägare, %	Andel av röster och kapital, %
Sverigeboende	13 854	97,2	23,6
Norden	187	1,3	4,4
Övriga Europa	168	1,2	68,5
USA	24	0,2	3,4
Övriga	28	0,2	0,2
Summa	14 261	100,0	100,0

Styrelse



Kenneth Bengtsson

(1961)
Styrelseordförande, sedan 2012.
Ordförande i ersättningsutskottet.



Peter Törnquist

(1953)
Ledamot sedan 2012. Vice ordförande sedan 2015.
Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.



Johan Nilsson

(1960)
Styrelseledamot, koncernchef och vd sedan 2015. Ledande befattningshavare i Ahlsell sedan 2008.



Magdalena Gerger

(1964)
Styrelseledamot sedan 2016.
Ledamot i ersättningsutskottet.



Satu Huber

(1958)
Styrelseledamot sedan 2016.
Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning	Kenneth Bengtsson studerade ekonomi på gymnasial nivå samt har genomgått flertalet utbildningar medan han arbetade i ICA-koncernen.	Peter Törnquist har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt en MBA från IMD i Schweiz.	Johan Nilsson har en civilekonomexamen från Lunds universitet och en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola.	Magdalena Gerger har en MBA och civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt en MBA Exchange från McGill University i Montreal.	Satu Huber har en ekonomie magisterexamen från Svenska handelshögskolan i Helsingfors.
Andra uppdrag	<ul style="list-style-type: none"> – Styrelseordförande i Clas Ohlsson, Mekonomen (har avböjt omval 2017), Systembolaget, Ersta sjukhus, World Childhood Foundation och Eurocommerce – Styrelseledamot i Synsam och Herenco 	<ul style="list-style-type: none"> – Styrelseordförande i Synsam, ÅR Packaging och Shd Green Energy – Vice styrelseordförande och ordförande i revisionsutskottet för Paroc Group 	– Inga	<ul style="list-style-type: none"> – Vd Systembolaget – Styrelseledamot i Investor och Husqvarna samt Svensk Handel 	<ul style="list-style-type: none"> – Vd Elo Mutual Pension Insurance Company – Styrelseledamot och ledamot i personalutskottet i YIT (fram t.o.m. mars även ledamot i revisionsutskottet) – Styrelseledamot i Pensionskyddscentralen (ETK), Arbetspensionsförsäkrarna TELA, Näringslivets forskningsinstitut (ETLA), Näringslivets delegation (EVA) och Finansbranschens Centralförbund (FC)
Tidigare uppdrag	<ul style="list-style-type: none"> – Koncernchef och olika befattningar inom ICA-koncernen under mer än 30 år 	<ul style="list-style-type: none"> – Vd och styrelseordförande i CVC Capital Partners Norden – Partner CVC Capital Partners – Managing Director, Nordic region och European Industrial sectors Lehman Brothers – Senior Partner, Executive Committee member och head of Europe Bain&Company – Styrelseordförande DT Group – Vice ordförande Post Danmark – Styrelsemedlem Matas A/S 	<ul style="list-style-type: none"> – Vd Ahlsell Sverige sedan 2008 – Sälj- och marknadsansvarig på Sanitec – Vd IFÖ Sanitär och IDO 	<ul style="list-style-type: none"> – Styrelseledamot i IKEA (Ingka Holding BV) och Svenska Spel – Vice President Global Fresh Dairy och Nordic Marketing & Innovation, Arla Foods – Managementkonsult Futoria AB – Divisionschef Nescafe – Marknadsdirektör UK & Irland på ICI Paints 	<ul style="list-style-type: none"> – Vice vd Elo Mutual Insurance Company och vd Pensionsbolaget LokalTapiola – Vd Finansbranschens Centralförbund – Divisionschef på Statskontoret – Olika positioner i Merita Bank – Olika uppdrag i Citibank Helsingfors och London – Styrelseledamot bl.a. i Finnair, Metso och Boliden
Beroende enligt koden	Oberoende i förhållande till Ahlsell och koncernledningen, samt i förhållande till Ahlsells huvudägare.	Oberoende i förhållande till Ahlsell och koncernledningen, men inte i förhållande till Ahlsells huvudägare.	Oberoende i förhållande till Ahlsells huvudägare, men inte i förhållande till Ahlsell och koncernledningen.	Oberoende i förhållande till Ahlsell och koncernledningen, samt i förhållande till Ahlsells huvudägare.	Oberoende i förhållande till Ahlsell och koncernledningen, samt i förhållande till Ahlsells huvudägare.
Innehav inkl. närståendes	291 898 aktier	–	1 581 127 aktier och 202 429 optioner	–	–



Gustaf Martin-Löf
(1977)
Styrelseledamot
sedan 2012.



Terje Venold
(1950)
Styrelseledamot
sedan 2014.



Søren Vestergaard-Poulsen
(1969)
Styrelseledamot
sedan 2012.



Glenn Edlund
(1954)
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant
sedan 2010.



Maria Herbertsson
(1979)
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant
sedan 2006.



Anders Nilsson
(1966)
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant
sedan 2012.

Gustaf Martin-Löf har en BA (Hons) International Business Studies, med huvudämne i finans och ekonomi från European Business School London.

Terje Venold har en civilekonomexamen från Handelshögskolan BI.

Søren Vestergaard-Poulsen har en masterexamen samt en kandidatexamen i ekonomi från Köpenhamns handelshögskola.

Glenn Edlund är en specialiserad yrkesutbildad rörmontör och har även genomgått flertalet säljkurser inom ramen för sin anställning, samt genomgått TCO:s styrelseutbildning för arbetstagarrepresentanter.

Maria Herbertsson har genomgått LO:s utbildning FAFS, Fackligt arbete i företagsstyrelser, och flera kurser via deras utbildningssystem, bland annat Arbetsrätt, samt Handels utbildningspaket för förtroendevalda.

Anders Nilsson är en specialiserad byggsäljare, yrkesutbildad elektriker och har även genomgått flertalet säljutbildningar inom ramen för sin anställning.

– Managing director CVC Capital Partners
– Vice vd för CVC Capital Partners svenska filial
– Styrelseledamot i Synsam och Paroc Group

– Styrelseledamot och medlem av revisionsutskottet i Sporveien Oslo AS
– Ordförande i förvaltningsstyrelsen och valberedningen i Norsk Hydro
– Ordförande i valberedningarna i Storebrand och Borregaard
– Ledamot i förvaltningsstyrelsen i Statoil

– Managing Partner CVC Capital Partners
– Exekutiv styrelseledamot i CVC Capital Partners
– Vice styrelseordförande i Post Invest Europe
– Styrelseledamot i ÅR Packaging, CVC Capital Partners, Douglas Group, Paroc Group och News Capital

– Ordförande i Verkställande Utskottet, Fackliga gruppen på central nivå

– Arbetar vid Ahlsell Sveriges logistikcentrum i Hallsberg

– Ordförande i Unionen Göteborg
– Ordförande i Unionens förhandlingsdelegation Handel & Visita

– Olika roller på PWC Transaction Service

– Koncernchef och vd Veidekke
– Styrelseordförande i Handelshögskolan BI och Norwegian Association for Share Promotion
– Medlem av NHO – Confederation of Norwegian Enterprise representantskap

– Vice ordförande i DT Group
– Styrelseordförande i Matas Group
– Vice ordförande i Danske Commodities och Douglas Group
– Styrelseledamot i BPost, Post Danmark

–

– Ledamot i den lokala HAF-klubben på Ahlsell Logistikcentrum mellan 2001-2011

– Säljare och ledamot i styrelsen på Total-Partner Optimera

Oberoende i förhållande till Ahlsell och koncernledningen, men inte i förhållande till Ahlsells huvudägare.

Oberoende i förhållande till Ahlsell och koncernledningen, samt i förhållande till Ahlsells huvudägare.

Oberoende i förhållande till Ahlsell och koncernledningen, men inte i förhållande till Ahlsells huvudägare.

N/A

N/A

N/A

–

89 702 aktier

–

700 aktier

500 aktier

500 aktier

Koncernledning



Johan Nilsson

(1960)

Koncernchef, vd och styrelseledamot sedan 2015, ledande befattningshavare sedan 2008.



Kennet Göransson

(1963)

Ekonomidirektör sedan 2014.



Erik Andersson

(1968)

Chef affärsstöd sedan 2015.



Anna Björklund

(1964)

HR-direktör sedan 2016.

Utbildning	Civilekonomexamen från Lunds universitet och en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola.	Civilekonomexamen från Linköpings universitet.	Ekonomi vid Linköpings universitet.	Kandidatexamen i personal- och arbetslivsfrågor från Stockholms universitet.
Andra uppdrag	Inga	Inga	Inga	Inga
Tidigare uppdrag	<ul style="list-style-type: none"> – Vd för Ahlsell Sverige sedan 2008 – Försäljnings- och marknadsansvarig på Sanitec – Vd på IFÖ Sanitär och IDO 	<ul style="list-style-type: none"> – Ekonomidirektör på Indutrade, Addtech och Bergman & Beving 	<ul style="list-style-type: none"> – Olika befattningar inom Ahlsell Sverige, ekonomichef under många år 	<ul style="list-style-type: none"> – Human Resources Director på Svenska Spel – Projektledare på SEB – Ledande befattningar inom Pengar i Sverige
Innehav inkl närstående	1 581 127 aktier och 202 429 optioner	237 317 aktier och 151 821 optioner	407 007 aktier och 101 214 optioner	37 286 aktier och 38 461 optioner



Rune Flengsrud

(1960)

Landschef Norge sedan 2015.



Magnus Nordstrand

(1965)

Inköpsdirektör sedan 2011.



Mika Salokangas

(1962)

Landschef Finland sedan 2006.



Claes Seldeby

(1969)

Landschef Sverige sedan 2016.

Utbildning	Ingenjörsexamen från Gjøvik Tekniska Högskola.	Civilekonomexamen från Lunds Universitet.	Magisterexamen i ekonomi från Helsingfors handelshögskola.	Civilekonomexamen från Lunds universitet.
Andra uppdrag	Inga	Inga	<ul style="list-style-type: none"> – Styrelseordförande, Mercantile – Styrelsemedlem, Elektrotekniska Handelsförbundet i Finland – Styrelsemedlem, VVS-Tekniska handelsförbund – Styrelsemedlem, LVI-Número 	<ul style="list-style-type: none"> – Styrelseledamot i RGF Service och VVS-Information Data i Stockholm. – Styrelseledamot i Sveriges Elgrossisters Serviceaktiebolag
Tidigare uppdrag	<ul style="list-style-type: none"> – Vd och Senior Vice President Norden och Baltikum för Schneider Electric – Flertalet positioner inom Schneider Electric Norge 	<ul style="list-style-type: none"> – Ledande positioner på Birgma International och ICA 	<ul style="list-style-type: none"> – Ledande positioner på Saab-Auto, Cederroth och Wihuri 	<ul style="list-style-type: none"> – Koncernchef och vd för FM Mattsson Mora Group – Vd Schneider Electric Sverige – Styrelseordförande i Damixa
Innehav inkl närstående	152 845 aktier och 121 457 optioner	1 030 540 aktier och 101 214 optioner	893 712 aktier och 121 457 optioner	194 767 aktier och 101 214 optioner

Nyckeltal

MSEK om inget annat anges	2016	2015	2014
Försäljningsmått			
Nettoomsättning	24 606	22 586	21 779
Tillväxt, %	9%	4%	7%
Organisk tillväxt, %	7%	3%	2%
Resultatmått			
Rörelseresultat (EBIT)	1 719	1 505	1 428
EBITA	2 058	1 837	1 757
Justerad EBITA	2 131	1 878	1 764
EBITDA	2 215	1 990	1 893
Justerad EBITDA	2 287	2 025	1 900
Marginalmått			
EBIT-marginal, %	7,0%	6,7%	6,6%
EBITA-marginal, %	8,4%	8,1%	8,1%
Justerad EBITA-marginal, %	8,7%	8,3%	8,1%
Kassaflödesmått			
Periodens kassaflöde	-1 155	604	232
Operativt kassaflöde	2 000	1 838	1 708
Operativt kassaflöde/EBITDA, %	90%	92%	90%
Kapitalstruktur			
Kassa	1 209	2 360	1 760
Nettoskuld inklusive aktieägarlån	7 486	14 242	14 968
Extern nettoskuld	7 486	7 854	9 185
Extern nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr	3,3	3,9	4,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	20,0	19,0
Soliditet, %	34%	3%	3%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	2 189	2 155	2 300
Rörelsekapital vid periodens utgång	2 042	1 799	1 922
Operativt kapital (genomsnittligt)	15 529	15 738	16 146
Operativt kapital exkl. immateriella anläggningstillgångar (genomsnittligt)	3 058	3 222	3 570
Avkastning			
Avkastning på operativt kapital, %	11%	10%	9%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella anläggningstillgångar), %	67%	57%	49%
Avkastning på eget kapital, %	15%	10%	-22%
Avkastning på rörelsekapital, %	94%	85%	76%
Aktien¹⁾			
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning (tusental)	338 733	317 522	317 522
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning (tusental)	338 733	317 522	317 522
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	436 302	280 606	280 606
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	436 302	317 522	317 522
Resultat per aktie för utspädning, SEK	1,11	0,21	-0,68
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,11	0,21	-0,68
Övrigt			
Antal anställda vid periodens utgång	5 090	4 820	4 837
Medelantal anställda	4 791	4 632	4 586

1) Historiskt har antal aktier korrigerats så att antal aktier efter utspädning motsvarar antal aktier efter split.

Brygga alternativa nyckeltal

Organisk tillväxt, EBITA, Justerad EBITA, EBITA-marginal och justerad EBITA-marginal är så kallade alternativa nyckeltal för vilka detaljerade beräkningar återfinns nedan. De alternativa nyckeltalen används av ledningen för att följa upp verksamheten.

2016

Organisk tillväxt

%	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
Tillväxt, %	9%	11%	5%	10%	1%	-7%
Proforma, %	-1%	-2%	0%	-1%	0%	0%
Valuta, %	0%	0%	3%	-1%	-1%	1%
Skillnad i antal arbetsdagar, %	-1%	-1%	-1%	0%	-1%	-1%
Organisk tillväxt, %	7%	8%	7%	7%	-1%	-7%

EBITA / Justerad EBITA

MSEK	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga	Centralt
EBIT	1 718,6	1 697,0	93,6	71,0	27,2	8,9	-179,1
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	339,9	239,3	48,7	43,0	5,8	0,2	2,9
Resultat (EBITA), MSEK	2 058,5	1 936,3	142,3	114,0	33,0	9,1	-176,2
Jämförelsestörande poster ¹⁾	72,1	-	7,1	-	-	-	65,0
Justerad EBITA, MSEK	2 130,6	1 936,3	149,4	114,0	33,0	9,1	-111,2

EBITA-marginal/Justerad EBITA-marginal

%	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
EBIT-marginal, %	7,0%	10,7%	1,9%	2,3%	7,5%	2,2%
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, %	1,4%	1,5%	1,0%	1,4%	1,6%	0,0%
Resultat (EBITA)-marginal, %	8,4%	12,2%	2,9%	3,7%	9,1%	2,2%
Jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	0,3%	-	0,1%	-	-	-
Justerad EBITA-marginal, %	8,7%	12,2%	3,0%	3,7%	9,1%	2,2%

1) Se vidare not 38.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikten nedan är framtagen i syfte att visa hur den underliggande verksamheten utvecklats över tid. Då koncernen bytt ägare under tidsperioden har koncernen haft olika moderbolag under åren nedan. Under vissa år har det funnits moderbolag på en högre nivå i vilka det har funnits administrativa kostnader vilka då inte inkluderas i tabellen nedan.

	2016	2015	2014	2013	2012 ¹⁾	2011 ²⁾	2010 ²⁾	2009 ²⁾	2008 ²⁾	2007 ²⁾	2006 ³⁾	2005 ³⁾	2004 ³⁾	2003 ³⁾	2002 ³⁾	2001 ³⁾	2000 ³⁾
Nettoomsättning, MSEK	24 606	22 586	21 779	20 435	20 639	20 434	19 256	18 985	21 979	21 474	18 958	16 245	11 119	9 883	10 069	8 589	7 411
Bruttoresultat	6 690	6 209	5 993	5 633	5 410	5 305	4 923	4 731	5 418	5 139	4 647	3 944	2 714	2 282	2 251	1 862	1 604
EBITDA ⁴⁾	2 215	1 990	1 893	1 900	1 736	1 734	1 352	1 201	1 406	1 341	1 438	1 059	676	537	487	490	469
Resultat (EBITA) ⁵⁾	2 058	1 837	1 757	1 782	1 619	1 626	1 250	1 087	1 285	1 222	1 329	966	594	453	398	364	401
EBITA-marginal, %	8,4	8,1	8,1	8,7	7,8	8,0	6,5	5,7	5,8	5,7	7,0	5,9	5,3	4,6	4,0	4,2	5,4
EBIT	1 719	1 505	1 428	1 467	1 295	1 295	871	740	907	790	1 307	952	441	311	222	243	279
Jämförelsestörande poster	-72	-41	-7	-15	-	-	-	-102	-187	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	2 131	1 878	1 764	1 796	1 619	1 626	1 250	1 189	1 472	1 222	1 329	966	594	453	398	364	401
Justerad EBITA-marginal, %	8,7	8,3	8,1	8,8	7,8	8,0	6,5	6,3	6,7	5,7	7,0	5,9	5,3	4,6	4,0	4,2	5,4
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-340	-332	-329	-315	-323	-331	-379	-347	-378	-432	-22	-13	-154	-143	-176	-121	-122
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	-156	-153	-136	-118	-117	-108	-102	-114	-122	-119	-109	-93	-82	-83	-89	-126	-68
Operativt kassaflöde	2 000	1 838	1 708	2 122	1 584	1 247	1 296	1 657	1 669	1 229	1 203	-	-	-	-	-	-
Operativt kassaflöde / EBITDA, %	90	92	90	112	91	72	96	138	119	92	84	-	-	-	-	-	-
Medelantal anställda	4 791	4 632	4 586	4 256	4 368	4 301	4 206	4 341	4 897	4 726	4 460	3 978	3 145	2 944	3 057	2 446	2 070

1) Siffror avser konsolidering av Nybrojarl New 1 AB (556715-7812) koncernen, siffror för 2012 återfinns i Nybrojarl New 1 ABs separata finansiell rapport för 2013.

2) Siffror avser konsolidering av Ahlsell AB (publ)/Nybrojarl New 2 AB (556715-7820) koncernen. Åren 2007-2009 ingick Lettland i verksamhet under avveckling. Siffrorna för Lettland har exkluderats i tabellen ovan.

3) Siffror avser konsolidering av Ahlsell Holding AB (556578-4732) koncernen. 2006 och 2005 enligt IFRS och 2000-2004 enligt Redovisningsrådets rekommendationer. 2006 och 2005 enligt separat finansiell rapport.

4) EBITDA = Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella- och materiella tillgångar.

5) EBITA = Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Beskrivning	Motivering för användande
Organisk tillväxt	Omsättningstillväxt exklusive skillnaden i antalet arbetade dagar, valutakursfluktuationer och förvärv.	Detta nyckeltal används av ledningen vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av förändringar i volym, pris och produktmix, för jämförbara enheter mellan olika perioder.
EBIT-marginal %	Rörelseresultat (EBIT) som procent av nettoomsättning.	Detta nyckeltal används för att följa upp värdeskapande.
EBITA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA-marginal, %	EBITA i procent av total nettoomsättning.	Ahlsell anser att EBITA-marginalen är ett användbart nyckeltal för att följa upp värdeskapande.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA renas för poster som påverkar jämförbarheten och Ahlsell anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Justerad EBITA-marginal, %	EBITA exklusive jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättning.	Justerad EBITA-marginal renas för poster som påverkar jämförbarheten och Ahlsell anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultatet från den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinstgenerering i den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA renas för poster som påverkar jämförbarheten och Ahlsell anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultatet från den löpande verksamheten.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde som baserar sig på rörelsen exklusive finansiella transaktioner, skatter och förvärv samt avvyttringar av verksamheter.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Operativt kassaflöde/EBITDA (cash conversion)	Operativt kassaflöde i relation till EBITDA.	Kassagenerering används av ledningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Genomsnittligt rörelsekapital	Genomsnittligt rörelsekapital, beräknat som genomsnittet av ingående balans, utgående balans samt kvartalen däremellan.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten i genomsnitt och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar och övriga rörelsefordringar minskat med leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder (exklusive ränta). Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Avkastning på eget kapital	Vinst för perioden i procent av genomsnittligt eget kapital.	Visar från ett aktieägarperspektiv avkastningen som genereras på det kapital som ägarna har investerat i Bolaget.
Operativt kapital	Materiella anläggningstillgångar, goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, uppskjuten skattefordran och rörelsekapital minskat med uppskjuten skatteskuld, avsättningar (lång- och kortfristiga) samt övriga långfristiga skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.	Detta nyckeltal mäter kapital bundet i verksamheten, inklusive immateriella anläggningstillgångar.
Operativt kapital (exklusive immateriella anläggningstillgångar)	Operativt kapital minskat med goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, samt tillhörande uppskjuten skatt. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.	Detta nyckeltal mäter kapital bundet i verksamheten exklusive immateriella tillgångar.
Genomsnittligt operativt kapital	Genomsnittligt operativt kapital, beräknat som genomsnittet av ingående balans, utgående balans samt kvartalen däremellan.	Detta nyckeltal mäter det genomsnittligt operativa kapitalet bundet i verksamheten, inklusive immateriella anläggningstillgångar.
Genomsnittligt operativt kapital (exklusive immateriella anläggningstillgångar)	Genomsnittligt operativt kapital (exklusive immateriella anläggningstillgångar) beräknat som genomsnittet av ingående balans, utgående balans samt kvartalen däremellan.	Detta nyckeltal är det centrala nyckeltalet för mätning av genomsnittligt operativt kapital bundet i verksamheten.
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.	Detta nyckeltal mäter avkastningen på kapital bundet i verksamheten, inklusive immateriella anläggningstillgångar.
Avkastning på rörelsekapital	EBITA i procent av genomsnittligt rörelsekapital.	Detta nyckeltal mäter avkastningen på rörelsekapital bundet i verksamheten.
Avkastning på operativt kapital exklusive immateriella anläggningstillgångar	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital (exklusive immateriella anläggningstillgångar).	Detta nyckeltal visar hur mycket operativt kapital som finns bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättning för att förstå hur effektivt bundet operativt kapital används.
Nettoskuld	Räntebärande lång- och kortfristiga skulder med avdrag för räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar.	Nettoskuld är ett mått för att visa koncernens totala skuldsättning.
Extern nettoskuld	Nettoskuld exklusive aktieägarlån.	Ahlsell anser att extern nettoskuld är ett användbart nyckeltal för mätning av koncernens sammanlagda externa skuldsättning.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i relation till eget kapital.	Ahlsell anser att nyckeltalet visar finansiell risk och är användbart för ledningen för övervakning av koncernens skuldsättning.
Extern nettoskuld/Justerad EBITDA	Extern nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA.	Detta mått hjälper till att visa finansiell risk och är ett användbart mått för ledningen vid övervakningen av nivån på koncernens skuldsättning.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Soliditet är ett finansiellt nyckeltal som ger ledningen information om hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.
Antal anställda vid periodens utgång	Antal personer som erhållit lön, omräknat i heltid, under periodens sista månad.	Ger ledningen information om antalet fulltidsanställda i koncernen.

GRI-index

GRI Standards

	Innehåll	Sida	Kommentar
102-1	Organisationens namn	36	
102-2	Beskrivning av bolagets verksamhet, produkter och tjänster	8-9	
102-3	Lokalisering av organisationens huvudkontor		Liljeholmen, Sverige
102-4	Länder där betydande verksamhet bedrivs, eller som är särskilt relevanta ur ett hållbarhetsperspektiv	28-34	
102-5	Ägarstruktur och bolagsform	45	
102-6	Marknader där organisationen bedriver verksamhet	28-34	
102-7	Organisationens storlek	3-4	
102-8	Total personalstyrka uppdelad på anställningsform, region och kön	23, 28-34	
102-9	Beskrivning av organisationens leverantörskedja		Redovisas ej detta år
102-10	Väsentliga förändringar under redovisningsperioden	36-37	Börsnotering 28/10
102-11	Om och hur organisationen tillämpar försiktighetsprincipen		Tillämpas ej
102-12	Extern utvecklad hållbarhetsinitiativ som organisationen anslutit sig till eller stödjer	22	
102-13	Medlemskap i intresseföreningar och branschorganisationer		Redovisas ej detta år
102-14	Uttalande från ledande befattningshavare	6-7	
102-16	Redogörelse för organisationens värderingar, principer och uppförandekoder	22-26	
102-18	Redogörelse för bolagsstyrning	45-50	
102-40	Bolagets intressenter	22	
102-41	Andel anställda som omfattas av kollektivavtal		99%
102-42	Identifiering och val av intressentgrupper	22	
102-43	Organisationens tillvägagångssätt för kommunikation med intressenter	22	
102-44	Viktiga frågor som har lyfts av respektive intressentgrupp		Redovisas ej detta år
102-45	Enheter inkluderade i den finansiella och icke-finansiella redovisningen		Redovisningen omfattar hela koncernen, om inget annat anges
102-46	Process för att definiera redovisningens innehåll	22	
102-47	Identifierade väsentliga aspekter	22-26	
102-48	Effekten av förändrad information från tidigare rapporter, samt skälen för sådana förändringar		Detta är koncernens första hållbarhetsrapport
102-49	Väsentliga förändringar i hållbarhetsrapporteringen sett till omfattning och avgränsning jämfört med tidigare redovisningar		Detta är koncernens första hållbarhetsrapport
102-50	Redovisningsperiod		1 januari - 31 december 2016
102-51	Datum för publicering av den senaste redovisningen		Detta är koncernens första hållbarhetsrapport
102-52	Redovisningscykel		Kalenderår
102-53	Kontaktperson för frågor om redovisningen och dess innehåll		Gunilla Sandström, Chef Miljö och Hållbarhet, gunilla.sandstrom@ahlsell.se

GRI Standards

	Innehåll	Sida	Kommentar
102-54	Om rapporten framställts i enlighet med GRI Standards		Rapporten har inspirerats av GRI Standards, men uppfyller inte samtliga krav
102-55	Innehållsförteckning enligt GRI	109	
102-56	Policy och tillvägagångssätt för externt bestyrkande av redovisningen		Redovisningen är inte externt granskad
103-1	Väsentliga aspekters avgränsningar inom och utanför organisationen		Redovisningen omfattar hela koncernen, om inget annat anges

Väsentliga aspekter

	Innehåll	Sida	Kommentar
DMA	Anti-korruption		
205-2	Kommunikation och policyer kring anti-korruption	24	
205-3	Bekräftade fall av korruption och vidtagna åtgärder	24	
DMA	Energianvändning		
302-1	Energianvändning inom organisationen	26	
302-4	Hur organisationen ska minska sin energianvändning	26	
DMA	Utsläpp		
305-1	Direkta utsläpp av växthusgaser		Redovisas ej detta år
305-X	Utsläpp av ton koldioxid per intjänad miljon	26	Nyckeltalet ingår ej i GRI Standards
DMA	Avfall		
306-X	Materialåtervinningsgrad	26	Nyckeltalet ingår ej i GRI Standards
DMA	Leverantörers miljöpåverkan		
308-1	Andel nya leverantörer som utvärderats baserat på miljöfaktorer	24	
308-2	Negativ miljöpåverkan i leverantörskedjan och vidtagna åtgärder	24	Redovisas delvis detta år
DMA	Säkerhet och hälsa på arbetsplatsen		
403-2	Skador, sjukdagar och olyckor	23	
DMA	Kompetensutveckling		
404-1	Utbildningstimmar per år och anställd		Redovisas ej detta år
404-2	Program för kompetensutveckling		Redovisas ej detta år
DMA	Barnarbete		
408-1	Verksamheter och leverantörer med signifikant risk för barnarbete	24	Redovisas delvis detta år
DMA	Tvångsarbete		
409-1	Verksamheter och leverantörer med signifikant risk för tvångsarbete	24	Redovisas delvis detta år
DMA	Kundernas hälsa och säkerhet		
416-1	Bedömning av hälso- och säkerhetsinverkan från produkt- och servicekategorier	25	

Årsstämma

Årsstämma 2017

Årsstämma för aktieägarna i Ahlsell AB (publ) hålls torsdagen den 4 maj 2017, klockan 16.00 på Musikaliska, Nybrokajen 11, Stockholm.

Registrering börjar klockan 15.00.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta på årsstämman ska senast den 27 april 2017, ha anmält sig till Computershare under adress:

Computershare AB
"Ahlsells årsstämma 2017"
Box 610
182 16 Danderyd

Anmälan kan också göras till bolaget per telefon till 0771-24 64 00 mellan klockan 09.00–16.00 eller via www.ahlsell.com.

Vid anmälan uppges namn, adress, person- eller organisationsnummer, telefon dagtid, antal aktier samt antal biträden (högst två). Sker deltagandet med stöd av fullmakt, ska fullmakten, i original (tillsammans med eventuella behörighetshandlingar såsom registreringsbevis), vara Computershare tillhanda före årsstämman.

Deltagande i stämman

Rätt att delta i stämman har aktieägare som är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast torsdagen den 27 april 2017 samt anmäler sin avsikt att delta i stämman senast torsdagen den 27 april 2017.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att få delta i stämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Aktieägare måste underrätta förvaltaren härom i god tid före den 27 april 2017.

Kallelse till årsstämman

Kallelse till årsstämman sker via annons i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Handlingar som ska läggas fram på årsstämman hålls tillgängliga på bolagets webbplats under minst tre veckor närmast före stämman och dagen för stämman.

Kalender för årsstämma 2017

- 27 april Avstämningsdag för årsstämma 2017
- 27 april Sista anmälningsdag för deltagande på årsstämma 2017
- 4 maj Sista dag för handel med Ahlsellaktien inklusive rätt till utdelning
- 4 maj Kl. 15:00 insläpp till årsstämma
- 4 maj Kl. 16:00 årsstämma 2017 inleds
- 8 maj Avstämningsdag för utdelning
- 11 maj Utbetalningsdag för utdelning

Kalendarium

Händelse / rapport

Datum

Q1, Kvartalsrapport jan-mar 28 april 2017
Q2, Kvartalsrapport apr-jun 19 juli 2017
Q3, Kvartalsrapport jul-sep 27 oktober 2017
Q4, Bokslutskommuniké 2017 26 januari 2018

Årsstämma 2017 4 maj 2017

Adresser

Koncern

Ahlsell AB (publ)

SE-117 98 Stockholm
Besöksadress: Rosterigränd 12
Tel: + 46 8 685 70 00
www.ahlsell.com

Sverige

Ahlsell Sverige AB

SE-117 98 Stockholm
Besöksadress: Rosterigränd 12
Tel: + 46 8 685 70 00
Fax: +46 8 685 70 96
www.ahlsell.se

Danmark

Ahlsell ApS

Abildager 24
DK-2605 Brøndby
Tel: +45 43 44 42 99
Fax: +45 43 43 00 94
www.ahlsell.dk

Norge

Ahlsell AS

Besöksadress: Brobekkveien 80A
NO-0582 Oslo
Postadresse: Postboks 184
4065 Stavanger
Tel: +47 51 81 85 00
Fax: +47 51 81 86 00
www.ahlsell.no

Estland

AS FEB

Forelli 4
Tallinn 106 21
Tel: +372 654 85 00
Fax: +372 654 85 01
www.feb.ee

Finland

Ahlsell Oy

FI-05620 Hyvinkää
Besöksadress: Kallionopontie 1
Tel: +358 20 584 5000
Fax: +358 20 584 5101
www.ahlsell.fi

Ryssland

ZAO Ahlsell SPb

Box 7001
190 000 St. Petersburg
Besöksadress: Rentgena 5
Tel: +7 812 325 2424
Fax: +7 812 325 2407
www.ahlsell.ru

Produktion: Ahlsell AB i samarbete med Oxenstierna & Partners
Grafisk form: Lena Ryman
Tryck: Pipeline Nordic AB, 2017
Bildrättigheter: Ahlsell



En beställning, en leverans,
en faktura.