

Normalm 1.1. AB Årsredovisning och koncernredovisning

för perioden 1 januari – 31 december 2013



ahlsell

Styrelsen för
Norrmalm 1.1 AB*
Org nr 556882-8916

får härmed avge
**Årsredovisning
och koncernredovisning**
för perioden 1 januari - 31 december 2013

Innehåll:	sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning - koncern	9
Rapport över resultat och övrigt totalresultat - koncern	10
Kassaflödesanalys - koncern	11
Balansräkning - koncern	12
Redogörelse för förändring av eget kapital - koncern	14
Resultaträkning - moderbolag	15
Rapport över resultat och övrigt totalresultat - moderbolag	16
Kassaflödesanalys - moderbolag	17
Balansräkning - moderbolag	18
Redogörelse för förändring av eget kapital - moderbolag	20
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	21
Underskrifter	49

*Namnändrat till Ahlsell AB

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

Verksamheten

Bolaget bildades den 31 januari 2012 och hette då Goldcup 7507 AB. Den 24 april 2012 bytte bolaget namn till Norrmalm 1.1 AB. Den 2 maj 2012 förvärvades dotterbolaget Norgemalm AS (org nr 998159628). Bolaget bedriver ingen rörelseverksamhet, utan förvaltar aktier i dotterbolaget Norgemalm AS, samt fordringar på koncernföretag. Dotterbolaget Norgemalm AS ägs till 100 %. Den 9 maj 2012 förvärvades via Norgemalms dotterbolag Ahlsell AB (publ) Ahlsell-koncernen från dess tidigare ägare Cinven och Goldman Sachs Capital Partners. Alla jämförelsetal för föregående år, förutom några poster i finansnettot, avser således perioden 9 maj – 31 dec 2012.

Ahlsellkoncernen, som har en årlig omsättning på cirka 21 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 & Maskiner. Koncernen är verksam i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Estland, Ryssland och Polen. Verksamheten inom koncernen bedrivs främst under varumärket Ahlsell.

Affärens 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.

Omsättning och resultat

2013 har präglats av en successivt förbättrad konjunktur även om vissa

geografiska skillnader förekommit avseende såväl tidpunkt som takt för återhämtningen.

Norrmalm 1.1 AB-koncernens omsättning uppgick till 20 435 MSEK (13 494). EBITA uppgick till 1 782 MSEK (996), motsvarande en marginal på 8,7% (7,4%). Rörelseresultatet uppgick till 1 467 MSEK (789), motsvarande en rörelsemarginal om 7,2% (5,8%). De minskade administrationskostnaderna 2013 beror på att föregående års resultat belastats med transaktionskostnader i samband med förvärvet av Ahlsell koncernen.

Koncernens finansnetto uppgick till -1 445 MSEK (-1 376) och den genomsnittliga externa räntekostnaden var 8% (9%). Årets resultat uppgick till 22 MSEK (-587) och årets totalresultat uppgick till -115 MSEK (114).

Den externa omsättningen för verksamhetsområdet Sverige uppgick till 12 398 MSEK (7 892) med ett EBITA-resultat om 1 388 MSEK (888), motsvarande en marginal om 11,2% (11,3%). Rörelseresultatet uppgick till 1 161 MSEK (736). Fokus har under året legat på att möta en generellt svag marknad med tanke på rådande konjunktur. Under året har initiativ för ökad tillväxt tagits genom öppnandet av nya butiker, förvärv samt satsningar inom byggområdet.

I Norge uppgick den externa omsättningen för verksamhetsområdet till 4 498 MSEK (3 120) med ett EBITA-resultat om 277 MSEK (186), motsvarande en marginal om 6,2% (6,0%). Rörelseresultatet uppgick till 236 MSEK (162). Fokus i den norska verksamheten har inledningsvis legat på att stärka bruttomarginalerna, vilket har skett med gott resultat.

I september genomförde den norska verksamheten sitt största förvärv sedan 2005 då koncernen förvärvade ProffPartner AS från Jernia AS. Under årets avslutande månader har en

central del därför varit integrering av ProffPartner i Ahlsells verksamhet, då förvärvet inte bara är betydelsefullt till sin storlek utan även innebär en strategisk etablering inom produktområdet Verktyg & Maskiner.

Den externa omsättningen för verksamhetsområdet Finland, vilket även inkluderar verksamheterna i Ryssland och Estland, uppgick till 3 168 MSEK (2 238) med ett EBITA-resultat om 167 MSEK (133), motsvarande en marginal om 5,3% (5,9%). Rörelseresultatet uppgick till 126 MSEK (106). Marknaden i Finland har utvecklats negativt under året vilket även påverkat Ahlsells försäljning. Bolaget bibehåller dock sin expansiva strategi med fortsatta satsningar inom EI.

Verksamhetsområdet Danmark, inklusive verksamheten i Polen, hade under verksamhetsåret en extern omsättning 372 MSEK (244) med ett EBITA-resultat om 28 MSEK (13), motsvarande en marginal om 7,6% (5,5%). Rörelseresultatet uppgick till 23 MSEK (10).

Marknadens utveckling 2013

Den globala tillväxten har varit svag både under 2012 och 2013, men utvecklingen går trots detta åt rätt håll. Under 2013 utvecklades ekonomin positivt i alla nordiska länder utom Finland där tillbakagången fortsätter.

Den samlade nordiska byggmarknaden har successivt förbättrats under året vilket medfört att de nordiska bygginvesteringarna sammantaget ökat. Detta har framförallt drivits av satsningar inom bostadssektorn. Bilden är dock något kliven de nordiska länderna emellan, där Norge haft en förhållandevis bra utveckling medan Finland haft det mer ansträngande. I Sverige och Danmark hamnar utvecklingen någonstans däremellan.

Investeringar

Under 2013 uppgick bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar till 177,8 MSEK varav finansiell leasing utgjorde 47,8 MSEK. Årets bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 25 MSEK. Investeringarna under året avser huvudsakligen verksamheterna inom logistik, butik och IT. Årets avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 118,1 MSEK.

Finansiering

Koncernens finansiering består av i huvudsak av tre kreditfaciliteter administrerade av Nordea Bank AB (publ): Seniors lån om 8 290 miljoner kronor, en Förförsvärfacilitet om 1 000 miljoner kronor som per balansdagen var utnyttjad med 476 MSEK samt en revolverfacilitet om 500 miljoner kronor som per balansdagen var utnyttjad med 22 miljoner kronor för bankgarantier och rembursar.

Som säkerhet för belåningen under faciliteterna har de olika koncernbolagen gjort omfattande pantsättningar och garantiåtaganden.

Därtill kommer aktieägarlån med 7 603 MSEK.

Väsentliga händelser under 2013

Förförvärf av JABAC-TVM AB

I februari förförvärfade Ahlsell JABAC-TVM AB. JABAC-TVM AB är ett lokalt grossistföretag med etablering i Södertälje. Bolaget säljer ett brett sortiment av svetsutrustning, verktyg och industriförnödenheter. Södertälje, med en stark industritradition är en intressant marknad med goda tillväxtpöjligheter och Ahlsell har sedan tidigare en etablering i området. Med förförvärfet av JABAC-TVM stärker bolaget sin position och profil i regionen och ges bra möjligheter att utveckla marknaden för bland annat svetsprodukter. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 15 MSEK.

Förförvärf av JOISAB AB

I juni förförvärfade Ahlsell JOISAB AB. JOISAB AB är ett lokalt grossistföretag med etablering i Karlstad. Bolaget säljer ett brett sortiment av svetsutrustning, verktyg och industriförnödenheter. Omsättningen är ca 30 MSEK. Genom förförvärfet stärker Ahlsell sin redan etablerade position i regionen.

Förförvärf av IC Sundsvall AB

I augusti förförvärfade Ahlsell IC Sundsvall AB. Industricenter Sundsvall är ett lokalt grossistföretag med etablering i Sundsvall. Bolaget säljer ett brett sortiment av svetsutrustning, verktyg och industriförnödenheter. Omsättningen är ca 30 MSEK.

Förförvärf av ProffPartner AS

I september förförvärfade Ahlsell ProffPartner AS. ProffPartner är en av Norges ledande leverantörer av verktyg och personlig skyddsutrustning. Bolaget har 24 egna etableringar i Norge och samarbete med 21 fristående återförsäljare samt sju egna etableringar i Sverige. Kunderna finns främst inom offshore, industri och byggsektorn. I förförvärfet ingår också LEXOW och ProffPartner Security. Gruppens totala omsättning uppgår till ca 1,2 miljarder SEK varav ca 1,1 miljarder SEK i Norge. Förförvärfet stödjer Ahlsells ambition att vara det ledande tekniska handelsbolaget i Norden när det gäller installationsprodukter, verktyg och personlig skyddsutrustning till professionella kunder.

Förförvärf av fristående ProffPartner återförsäljare

I samband med att Ahlsell genomförde förförvärfet av ProffPartner AS förförvärfades också ProffPartner-verksamheten som funnits inom Låsgruppen Wilhelm Nilsen i Bergen. Verksamheten i Bergen har tre etableringar och omsätter ca 50 MSEK. Bergen är med en stark koppling till offshoreindustrin en intressant marknad med goda tillväxtpöjligheter. Förförvärfet i Bergen stärker Ahlsells position och profil i regionen och stödjer Ahlsells ambition att vara det ledande tekniska handelsbolaget med försäljning av installationsprodukter, verktyg och personlig skyddsutrustning till professionella kunder.

Förförvärf av Net Access

I oktober förförvärfade Ahlsell Net Access AB. Net Access är en distributör av passiva och aktiva komponenter för el, data och telekommunikation. Bolaget har etableringar i Stockholm och Göteborg och omsätter ca 85 MSEK. Förförvärfet stärker Ahlsell position inom data- och teleprodukter framförallt inom stockholmsområdet.

Totalt har de bolag som förförvärfats under året en årsomsättning motsvarande 1,4 miljarder. Total erlagd köpeskilling för årets förförvärf uppgår till 741 MSEK.

Finansiella risker

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i resultat och kassaflöde till följd av exempelvis förändringar i valutakurser, räntenivåer och kunders betalningsförmåga samt möjligheten att refinansiera verksamheten. Finanspolicyn består av ett antal riktlinjer och regler som definierar ett riskmandat för finansverksamheten. Det övergripande målet är att inom ramen för detta mandat optimera förhållandet mellan risknivå och avkastning till ägarerna.

Valutarisken är koncentrerad till import av varor (transaktionsexponering), in- och utlåning mellan bolagen i koncernen, finansiering i utländsk valuta, samt valutarisk pga omräkning av utländska dotterbolag, så kallad omräkningsexponering.

Effekterna i omräkningsexponering begränsas genom att utländska nettotillgångar i EUR matchas mot lån i motsvarande valuta. Av koncernens lån är cirka 37 procent i svenska kronor, 57 procent i Euro och 6 procent i norska kronor. Efter valutaränteswappar uppgår andelen svenska kronor till 86 procent. De viktigaste enskilda valutorna är svenska kronor mot Euro och norska kronor.

Förändringar i räntenivåer har en direkt inverkan på koncernens räntenetto. För att reducera ränterisken används räntederivat såsom räntetak och ränteswappar. Dessa instrument används inte i spekulativt syfte utan enbart för att reducera underliggande exponering. En procents förändring i marknadsräntorna påverkar koncernens resultat genom ökade räntekostnader med cirka 38 MSEK. Räntebindningstiden för koncernens fyra Faciliteter som var utnyttjade per 2013-12-31 uppgick till 25 dagar.

Kreditrisken i kundfordringarna hanteras genom en fastställd kreditpolicy som bl a innebär att samtliga kunder kreditprövas.

Övriga risker och osäkerhetsfaktorer

Konjunkturen

Aktiviteten 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. Av Ahlsells totala försäljning går mer än hälften till byggsektorn. Utvecklingen avseende nybyggnation följer med viss eftersläpning den allmänna konjunkturen, medan service och underhåll samt ROT-sektorn är mindre konjunkturläklig.

Förvärv och integrationsarbete

Förvärv är ett viktigt medel i uppfyllandet av Ahlsells tillväxtstrategi och mål att bli ledande aktör inom samtliga verksamma produktområden i varje marknad. Därför bedrivs ett kontinuerligt arbete med att identifiera och utvärdera potentiella förvärv. Om svårigheter att identifiera och genomföra förvärv skulle uppstå kan Ahlsells tillväxtpotentialer komma att begränsas.

Ahlsell prioriterar förvärv med uppenbara kostnadssynergier. För att säkerställa dessa synergier har Ahlsell som ambition att det förvärvade bolaget snabbt integreras i Ahlsells system och struktur. Detta innebär samordning av IT-system, logistik, inköp, administration och försäljning. Dessa åtgärder leder normalt till betydande lönsamhetsförbättringar. Risken för lönsamhetsförsämring i samband med integreringen av förvärvade bolag bedöms som liten då synergier huvudsakligen avser aktiviteter som leder till minskade kostnader och ligger inom områden som Ahlsell har inflytande över. Skulle trots detta svårigheter med integrationsarbetet uppstå finns risken att förväntade synergier inte uppnås till fullo.

IT-system

Ahlsell är beroende av tekniska system för att samla, behandla och kommunicera information på ett säkert och effektivt sätt. Detta gäller bland annat vårt kundpassade beställnings- och order/butikshanteringssystem IMI Order som även omfattar Web/Internet/mobil access, centrallagerssystemet Astro, CRM systemet Ahead samt transporthanteringssystemet Centiro. Vidare erbjuder vi större kunder och le-

verantörer EDI –tjänster för att integrera deras beställnings- och lagerhantering med IMI Order. Förvaltnings- och underhållsarbete av alla Ahlsells centrala IT-system utförs av externa partners. Allvarliga fel eller längre "down-time" för ovanstående eller andra, för verksamheten kritiska informationssystem, kan i förlängningen leda till svårigheter att leverera varor eller begränsa möjligheten att ta emot order eller fakturera kunder. Under 2013 har Ahlsell drabbats av två noterbara avbrott i tillgängligheten till de koncerngemensamma affärskritiska IT-systemen. Ett generellt relaterat avbrott i CGIs datacenter (3h) och ett i vår Webshop som var applikatoriskt betingat (2h).

Lager och distribution

Ahlsell förlitar sig till ett antal huvudlager och distributionsanläggningar, inklusive centrallager i Hallsberg (Sverige), Gardemoen (Norge) och Hyvinge (Finland). Utöver detta är Ahlsell beroende av ett fåtal transportbolag för att sköta den dagliga leveransen av varor till butiker och slutkunder. Skulle skador uppstå på lager eller distributionsanläggningar eller om kontrakterade transportbolag är oförmögna att tillhandahålla tillräcklig kapacitet skulle Ahlsells förmåga att leverera varor kunna påverkas avsevärt.

Personal

Medelantal anställda i koncernen uppgick under 2013 till 4 256 (2 924). Antalet anställda i koncernen uppgick den 31:a december 2013 till 4 754 (4 404).

Hållbarhetsinformation

Under året har Ahlsell förstärkt bolagets miljö- och hållbarhetsorganisation, höjt ambitionen i arbetet samt antagit en affärsplan med mål för miljö- och hållbarhetsarbete. Insatserna har gett ett verktyg som kommer att kunna börja användas till fullo under 2014. Inom ramen för detta täcks såväl egna produkter, som leverantörsledet och marknaden i stort.

För att förenkla för bolagets kunder att göra professionella val har Ahlsell påbörjat ett arbete för att möta efterfrågan av miljöbedömda produkter. Dessutom har en tydlig insats startats under 2013 för att minska godstransporternas miljöpåverkan, vilket är ett prioriterat område i bolagets miljöarbete. Bland

annat strävar Ahlsell efter att öka fyllnadsgraden på samtliga transporter, vilket uppfylldes i den svenska verksamheten under 2013 då trafiken från Logistikcentrum i Hallsberg ökade fyllnadsgraden med ytterligare 5 % vilket motsvarar en årlig reduktion med cirka 150 lastbilar. Ahlsells har även valt att skriva fleråriga avtal bolagets transportörer – en viktig förutsättning för att på ett ansvarsfullt och trovärdigt sätt kunna fortsätta att utveckla samarbetet.

Ahlsell importerar produkter från ett flertal länder och då även från områden utanför EU, främst från Kina. Att infria företagets uppförandekod, som följer principerna i ISO 26000:2010, är något som bolaget arbetar aktivt med oavsett land och ett krav för att en leverantör ska få teckna avtal med företaget. Inspektioner görs direkt i de fabriker som tillverkar bolagets produkter och i Kina, som är en stor producent av produkter till Ahlsell, har bolaget certifierade inspektörer, utbildade enligt SA 8000 av IRCA; The International Register of Certificated Auditor.

Förutom uppförandekoder och kontroller arbetar Ahlsell systematiskt för att uppnå miljömålen även på hemmamarknaden och bolaget är certifierade enligt ISO 9001 och enligt ISO 14001. Systemen bidrar till att styra verksamheten på ett bra sätt där miljöperspektivet ska vara en naturlig del i det dagliga arbetet och i alla viktiga beslut, för att skapa långsiktigt värde för bolagets kunder, men även förbättra för medarbetare, ägare, leverantörer och i förlängningen även samhället i stort.

Ahlsell strävar efter att vara ett av branschens ledande företag på miljöområdet. För de delar av verksamheten där miljöpåverkan bedöms vara störst finns tydliga riktlinjer fastlagda, inklusive miljöpolicy, för hur Ahlsell inom ramen för en effektiv handelsverksamhet ska arbeta för att minimera belastningen på miljön.

Ahlsells verksamhet är huvudsakligen inriktad på handel och distribution. Koncernens miljöpåverkan är därmed främst relaterad till transporter, avfall, kemtekniska artiklar och energitnyttjande.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

För 2014 pekar flera indikatorer uppåt och det finns förutsättningar för att den globala ekonomin kan fortsätta sin återhämtning. De ekonomiska utsikterna för Sverige under 2014 ser även de fortsatt goda ut. I Sverige är det hushållens konsumtion tillsammans med ett positivt bidrag från utrikeshandeln som driver tillväxten, och BNP-ökningen förväntas påverka bygginvesteringarna positivt, framförallt inom bostadssektorn.

I Norge förväntas den ekonomiska utvecklingen ta ytterligare fart under 2014 med en ökad BNP-tillväxt som följd. Det som framförallt förväntas driva tillväxten är utrikeshandel tillsammans med ökad privat konsumtion. Den norska byggmarknaden fortsätter att växa om än i avtagande takt och de totala bygginvesteringarna förväntas öka något under 2014.

I Finland förväntas ekonomin börja sin återhämtning under 2014, till en början driven av ökad export men även av en successivt ökande konsumtion och investeringsvilja. De totala bygginvesteringarna tros dock fortsätta att minska då lokal- och anläggningsbyggandet avtar ytterligare och bostadsbyggandet väntas bli oförändrat.

Ahlsell ser ljus på 2014 med successivt förbättrade marknadsförutsättningar. Fokus kommer att ligga på att skapa förutsättningar för en fortsatt lönsam tillväxt, bland annat genom att säkerställa en framgångsrik integrering av genomförda förvärv samt ett fortsatt arbete inom inköps och säljorganisationerna med att stärka kontrollen över värdekedjan med ökat fokus på kategoristyrning, EMV (egna varumärken) och kompetenshöjning i produktchefsrollen. Målet är att skapa bästa möjliga förutsättningar för lönsam tillväxt genom ett bättre sortiment och förbättrade inköpsvillkor.

Ahlsell bedriver anmälningspliktig verksamhet vid sitt logistikcentrum i Sverige avseende mellanlagring av begagnad köldmedia. Denna verksamhet har även länsstyrelsens tillstånd. Tillståndet gäller tills vidare med krav om årlig miljörapport till Hallsbergs kommun. Tillstånd innehåller även för hantering av explosiva och brandfarliga varor samt överlåtelse av särskilt farliga kemiska produkter och biotekniska organismer (berör betningsprodukter).

Utöver detta har de cirka 70 butikerna, som lagerför brandfarlig vätska >100 liter eller gas inomhus tillstånd. Tillstånd finns även för de 10 butikerna som har gasdepå.

Händelser efter balansdagen

I början av februari 2014 förvärvades Hjelmbergs Järn AB. Bolaget är ett lokalt grossistföretag med etablering i Karlshamn som säljer ett brett sortiment av verktyg, maskiner, personlig skyddsutrustning, förnödenheter och stål. Bolaget omsätter cirka 55 MSEK.

MODERBOLAGET

Norrmalm 1.1 AB ägs av Keravel S.A., i Luxembourg, samt ledande befattningshavare i Ahlsell koncernen. Keravel S.A. kontrolleras av limited partnerships som rådges och förvaltas av CVC European Equity Fund V och CVC European Equity Tandem Fund vilka är samlingsnamn för ett antal dotterbolag till CVC Capital Partners SICAV FIS-S.A.

Moderbolaget bedriver ingen rörelseverksamhet, utan förvaltar aktier i dotterbolaget Norgemalm AS, samt fordringar på koncernföretag. Dotterbolaget Norgemalm AS ägs till 100 %.

I januari 2014 lämnade Norrmalm 1.1 AB ett aktieägartillskott till dotterbolaget Norgemalm AS uppgående till 1 177 430 422 SEK. Aktieägartillskottet lämnas i form av övertagande av en skuld om motsvarande belopp som Norgemalm AS hade gentemot Keravel S.A.

Bolaget finansieras via aktieägarlån i SEK från moderbolaget Keravel S.A.

Bolaget har under året genomfört två nyemissioner uppgående till totalt 11,6 MSEK.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Till bolagsstämmans förfogande står (kronor):

Överkursfond	718 917 648
Balanserade vinstmedel	-460 431 261
Årets resultat	-135 433 034
Summa	123 053 353

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 123 053 353 kr, balanseras i ny räkning.

Koncernbidrag har lämnats till Nybrojarl Holding AB uppgående till 389 939 TSEK och till Ahlsell AB (publ) uppgående till 197 542 TSEK.

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

Resultaträkning - koncern

MSEK	Not	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Nettoomsättning	2	20 435,3	13 493,9
Kostnad för sålda varor		-14 802,4	-9 929,7
Bruttoresultat		5 632,9	3 564,2
Försäljningskostnader		-3 837,1	-2 402,7
Administrationskostnader		-361,1	-384,2
Övriga rörelseintäkter	4	33,1	12,5
Övriga rörelsekostnader	5	-1,1	-1,1
Rörelseresultat	2,3,6,7,8,9	1 466,7	788,7
Finansiella intäkter	10	275,2	107,0
Finansiella kostnader	11	-1 720,4	-1 482,5
Finansnetto		-1 445,2	-1 375,5
Resultat före skatt		21,5	-586,8
Inkomstskatt	12	-116,1	763,8
Årets resultat		-94,6	176,9
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		-95,2	176,9
Innehav utan bestämmande inflytande		0,6	-

Rapport över resultat och övrigt totalresultat - koncern

MSEK	Not	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Årets resultat		-94,6	176,9
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat</i>			
Årets omräkningsdifferenser	29	-52,3	-49,3
Skatt hänförlig till årets omräkningsdifferenser	29	27,3	2,6
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</i>			
Aktuariella vinster och förluster		4,9	-17,1
Löneskatt på aktuariella vinster och förluster		1,4	-2,9
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster		-1,6	3,8
Årets övrigt totalresultat		-20,3	-62,9
Årets totalresultat		-114,9	114,0
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		-115,5	114,0
Innehav utan bestämmande inflytande		0,6	-

Kassaflödesanalys - koncern

MSEK	Not	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		21,5	-586,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	1 181,9	1 254,6
		1 203,4	667,8
Betald skatt		-62,5	-56,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 140,9	611,7
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av varulager		46,1	163,1
Förändring av rörelsefordringar		-47,6	149,8
Förändring av rörelseskulder		440,9	-377,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 580,3	546,7
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av verksamheter	37	-702,7	993,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-25,4	-7,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-130,0	-76,7
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,5	12,5
Förändring finansiella tillgångar		-	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-857,6	921,5
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Avyttring av derivat			-393,4
Nyemission samt erhållet aktieägartillskott		11,6	787,1
Upptagna lån		694,9	14 972,3
Amortering av skuld		-872,4	-15 857,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-165,9	-491,8
Årets kassaflöde		556,8	976,4
Likvida medel vid årets början		971,4	-
Kursdifferens i likvida medel		-2,7	-5,0
Likvida medel vid årets slut	33	1 525,5	971,4
Outnyttjade krediter	33	477,7	475,9
Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter vid årets slut		2 003,2	1 447,3

Balansräkning - koncernen

MSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Kundrelationer	14	3 972,0	4 056,4
Varumärke	15	3 767,0	3 767,0
Övriga immateriella tillgångar	16	66,9	62,4
Goodwill	17	6 476,8	6 063,6
Summa immateriella anläggningstillgångar		14 282,7	13 949,4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	18	342,7	351,6
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19	170,6	125,9
Inventarier, verktyg och installationer	20	284,2	259,4
Summa materiella anläggningstillgångar		797,5	736,9
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella placeringar	21	3,4	3,3
Andra långfristiga fordringar	25	5,5	3,0
Summa finansiella anläggningstillgångar		8,9	6,3
Uppskjuten skattefordran	24	3,6	4,2
Summa anläggningstillgångar		15 092,7	14 696,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	26	2 745,2	2 599,8
Summa varulager		2 745,2	2 599,8
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	27	2 255,8	2 144,4
Derivatinstrument	33	-	0,3
Skattefordringar		9,2	-
Övriga fordringar		19,9	32,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	928,3	857,7
Summa kortfristiga fordringar		3 213,2	3 034,9
<i>Likvida medel</i>	33	1 525,5	971,4
Summa omsättningstillgångar		7 483,9	6 606,1
SUMMATILLGÅNGAR		22 576,6	21 302,9

MSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	29		
Aktiekapital		79,4	78,7
Övrigt tillskjutet kapital		719,4	708,5
Reserver		-71,7	-46,7
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		70,2	160,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		797,2	901,1
Innehav utan bestämmande inflytande		3,3	-
Summa eget kapital		800,5	901,1
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	33	8 379,9	7 979,0
Aktieägarlån	33	7 602,9	6 884,4
Avsättningar för pensioner	30	77,0	85,4
Övriga långfristiga avsättningar	31	2,1	10,3
Uppskjutna skatteskulder	24	1 142,6	1 101,6
Derivatinstrument	33	180,8	429,4
Summa långfristiga skulder		17 385,3	16 490,1
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	33	248,9	253,0
Förskott från kunder		8,9	19,0
Leverantörsskulder		3 315,1	2 801,1
Aktuella skatteskulder		11,2	57,4
Övriga kortfristiga avsättningar	31	7,3	10,0
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder		212,2	188,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	587,2	582,6
Summa kortfristiga skulder		4 390,8	3 911,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 576,6	21 302,9

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 eget kapital
	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balansrad vinst inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Bolagsbildande		0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Årets totalresultat								
Årets resultat		-	-	-	176,9	176,9	-	176,9
Årets övrigt totalresultat	29	-	-	-46,7	-16,2	-62,9	-	-62,9
Årets totalresultat		-	-	-46,7	160,7	114,0	-	114,0
Nyemission		78,6	708,0	-	-	786,6	-	786,6
Aktieägartillskott		-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna		78,6	708,5	-	-	787,1	-	787,1
Utgående balans per 31 december 2012		78,7	708,5	-46,7	160,7	901,1	-	901,1
Ingående balans per 1 januari 2013		78,7	708,5	-46,7	160,7	901,1	-	901,1
Årets totalresultat								
Årets resultat		-	-	-	-95,2	-95,2	0,6	-94,6
Årets övrigt totalresultat	29	-	-	-25,0	4,7	-20,3	-	-20,3
Årets totalresultat		-	-	-25,0	-90,5	-115,5	0,6	-114,9
Nyemission		0,7	10,9	-	-	11,6	-	11,6
Tillkommande innehav utan bestämmande inflytande ¹		-	-	-	-	-	2,7	2,7
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna		0,7	10,9	-	-	11,6	2,7	14,3
Utgående balans per 31 december 2013		79,4	719,4	-71,7	70,2	797,2	3,3	800,5

Se även not 29, Eget kapital.

¹ Avser innehav utan bestämmande inflytande som finns i Proffpartner Security AS och Profilklaer i Haugesund AS. Både dessa bolag ingick i förvärvet av Proffpartner AS som genomfördes i september 2013.

Resultaträkning - moderbolag

MSEK	Not	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Administrationskostnader		-0,4	0,0
Rörelseresultat		-0,4	0,0
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	590,5	368,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-596,3	-370,8
Resultat efter finansiella poster		-6,2	-2,6
Skatt på årets resultat	12	-129,2	-
Årets resultat		-135,4	-2,6

Rapport över resultat och övrigt totalresultat - moderbolag

MSEK	Not	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
Årets resultat		-135,4	-2,6
Årets totalresultat		-135,4	-2,6
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		-135,4	-2,6

Se även not 29, Eget kapital.

Kassaflödesanalys - moderbolag

MSEK	Not	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01- 2012-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		-6,2	-2,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	5,8	2,6
		-0,4	-
Betald skatt			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-	-0,4
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av rörelsefordringar		-	0,1
Förändring av rörelseskulder		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-0,4	0,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnade aktieägartillskott		-	-787,2
Investeringar i räntebärande fordringar		-8,6	-5 592,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8,6	-6 379,6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		11,6	786,6
Erhållna aktieägartillskott		-	0,5
Upptagna lån		-	5 592,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		11,6	6 379,5
Årets kassaflöde		2,6	-
Likvida medel vid årets början		-	-
Likvida medel vid årets slut		2,6	-
Outnyttjade krediter		-	-
Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter vid årets slut		-	-

Balansräkning - moderbolag

MSEK	Not	2013	2012
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	22	787,2	787,2
Fordringar hos koncernföretag	23	6 559,6	5 960,5
Summa finansiella anläggningstillgångar		7 346,8	6 747,7
Summa anläggningstillgångar		7 346,8	6 747,7
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kassa och bank		2,6	–
Summa omsättningstillgångar		2,6	–
SUMMA TILLGÅNGAR		7 349,4	6 747,7

MSEK	Not	2013	2012
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	29		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (79 380 546 aktier)		79,4	78,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		718,9	708,0
Balanserade vinstmedel		-460,4	0,5
Årets resultat		-135,4	-2,6
Summa eget kapital		202,5	784,6
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Aktieägarlån	33	6 559,4	5 963,1
Summa långfristiga skulder		6 559,4	5 963,1
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till koncernföretag		587,5	-
Summa kortfristiga skulder		587,5	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 349,4	6 747,7

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderbolag

MSEK	Not	2013	2012
Ställda säkerheter	34	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	34	Inga	Inga

Redogörelse för förändringar i eget kapital - moderbolag

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat/ årets resultat		
Bolagsbildande	0,1	-	-		0,1
Årets resultat	-	-	-2,6		-2,6
Årets totalresultat	-	-	-2,6		-2,6
Nyemission	78,6	708,0	-		786,6
Aktieägartillskott	-	-	0,5		0,5
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna	78,6	708,0	0,5		787,1
Utgående balans per 31 december 2012	78,7	708,0	-2,1		784,6
Ingående balans per 1 januari december 2013	78,7	708,0	-2,1		784,6
Årets resultat	-	-	-135,4		-135,4
Årets totalresultat	-	-	-135,4		-135,4
Nyemission	0,7	10,9	-		11,6
Lämnat koncernbidrag	-	-	-587,5		-587,5
Skatt på transaktioner hänförliga till aktieägarna	-	-	129,3		129,3
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna	0,7	10,9	-458,3		-446,7
Utgående balans per 31 december 2013	79,4	718,9	-595,8		202,5

Se även not 29, Eget kapital.

Nots

Not 1 Allmän information och redovisningsprinciper

ALLMÄN INFORMATION

Norrmalm 1.1 AB (Moderföretaget) och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen) är en ledande nordiskt handelskoncern inom installationsprodukter, verktyg och maskiner. Koncernen erbjuder professionella användare ett brett sortiment av varor och kringtjänster inom produktområdena VVS, El och Verktyg & Maskiner.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Liljeholmsvägen 30, Stockholm.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen 2014-04-30. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 2014-05-12.

SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen för Norrmalm 1.1 AB-gruppen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation 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 resultaträkningen, 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 39.

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 2013:

Ändringar i IAS 19 Ersättning till anställda. Ändringen innebär att den sk "korridormetoden" försvinner. Aktuariella vinster och förluster ska redovisas i övrigt totalresultat. Avkastning som beräknas på förvaltningstillgångar ska basera sig på diskonteringsräntan som används vid beräkning av pensionsförpliktelsen. Skillnaden mellan verklig och beräknad avkastning avseende förvaltningstillgångar ska redovisas i övrigt totalresultat. Ändringarna ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare med retroaktiv tillämpning. Se nedan påverkan på koncernen.

	Nuvarande redovisningsprincip 2012-12-31	Ändring	Tidigare redovisningsprincip 2012-12-31
--	--	---------	---

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

Summa tillgångar	21 368,9	-	21 368,9
Summa eget kapital	426,0	-16,2	442,1
Avsättningar för pensioner	85,4	21,8	63,6
Uppskjutna skatteskulder	1 645,8	-3,8	1 649,6
Övriga skulder	19 211,8	-1,8	19 213,6
Summa eget kapital och skulder	21 368,9	-	21 368,9

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT - KONCERN

Årets resultat	-337,5	-	-337,5
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat</i>			
Årets omräkningsdifferenser	-58,7	-	-58,7
Skatt hänförlig till årets omräkningsdifferenser	2,6	-	2,6
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</i>			
Aktuariella vinster och förluster	-17,1	-17,1	-
Löneskatt på aktuariella vinster och förluster	-2,9	-2,9	-
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster	3,8	3,8	-
Årets övrigt totalresultat	-72,3	-16,2	-56,1
Årets totalresultat	-409,8	-16,2	-393,6
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-409,8	-16,2	-393,6

Ändringen av redovisningsprincip har inte haft någon påverkan på koncernens resultaträkning.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde. En enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt utökade upplysningskrav.

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

IFRS 9 Financial Instruments avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering tidigast 2016. IASB har publicerat de två första delarna av minst tre delar som tillsammans kommer utgöra IFRS 9. Den första delen behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehåller i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa "fair value option" som i IAS 39 behålls. IASB har också publicerat de delar av IFRS 9 som berör klassificering och värdering av finansiella skulder. Merparten överrensstämmer med de tidigare reglerna i IAS 39 förutom vad de avser finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den sk "fair value

option". För dessa skulder ska värderingen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta. Företaget har inte beslutat om de nya principerna ska börja tillämpas i förtid eller från och med ikraftträdandet. Någon bedömning hur detta kommer påverka koncernen har ännu inte gjorts.

Ändrad IAS 36 *Nedskrivningar*. Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets. Ändringen innebär att upplysningskravet om återvinningsvärdet för samtliga kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokaterats tas bort.

Övriga publicerade ändringar av redovisningsstandarder med framtida tillämpning däribland IFRS 10 *Koncernredovisning*, IFRS 11 *Samarbetsarrangemang* samt IFRS 12 *Upplysningar om andelar i andra företag*, bedöms inte komma att ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

KONCERNREDOVISNING

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under bestämmande inflytande från Norrmalm 1.1 AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärv dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument 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, sk förvärv till lågt pris 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 eget kapitalinstrument, 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 realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade 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 ådrar 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 Norrmalm 1.1 AB-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 funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs,
- 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.

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, uträgnas 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 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. Bedömningen görs dock av värde samt ekonomisk livslängd.

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) redovisas till anskaffningsvärde. Tillgångarna 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

Varumärken redovisas till anskaffningsvärde.

Nyttjandetiden bedöms vara obestämbart 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.

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

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår.

Vid förvärv övertas värde brutto av administrativa skäl. Bedömningen 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 obestämbart 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 resultaträkningen, 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 resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen 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 resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen 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 resultaträkningen 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 resultaträkningen, 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 resultaträkningen 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 realiserats, 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 kontraktsgdagen 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 hänför sig 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 hänför sig till den effektiva delen av en ränteswap som säkrar upplåning med rörlig ränta, redovisas i resultaträkningens post Finansiella kostnader. Den vinst eller förlust som hänför sig 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 resultaträkningen

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 valutarisker 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 redovisas 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 avyttras. I de fall säkring inte är effektiv redovisas den ineffektiva delen direkt i resultaträkningen.

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, d.v.s. 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

Likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. Därtill finns en checkräkningskredit tillgänglig. I balansräkningen redovisas 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 Norrmalm 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.

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde. Leverantörsskuldernas 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 realiserar 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.

Aktuariella vinster och förluster 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, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

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 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2013 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.

Utvalda ledande befattningshavare i koncernen omfattas av ett incitamentsprogram som skapades i februari 2012. Incitamentsprogrammet gav utvalda ledande befattningshavare inom Ahlsellkoncernen möjligheten att investera i Ahlsell AB (publ) indirekt genom att förvärva aktier och preferensaktier i Norrmalm 1.1 AB. Aktien förvärvades för beräknat marknadsvärde därav har inga kostnader belastat koncernens resultaträkningen. Incitamentsprogrammet har villkor som innebär att om den anställde slutar inom 30 månader från förvärvstillfället så ska aktierna säljas till huvudägaren (Keravel S.A.) till det lägsta av marknadsvärde och den ursprungliga investeringen.

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 sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

Avsättningar för omstruktureringkostnader 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 rörelseförluster.

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 sådana 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 retur. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera för sådana retur vid tidpunkten för försäljningen. Volymrabatterna 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 diskonteringseffekten 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 risker 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 färdigställa.

UTDELNINGAR

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

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.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings 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 skall 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 skall göras.

Skilnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skilnaderna 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.

Finansiella instrument

Med anledning av ändrade regler i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IAS 39 i moderbolaget som juridisk person.

I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Skatter

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

Koncernbidrag

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Erhållna aktieägartillskott och erhållna koncernbidrag 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 jämföras 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 har koncernen valt geografiska områden, motsvarande verksamhetsländer. Koncernen använder sig av följande segment; Sverige, Norge, Finland (inklusive Estland och Ryssland), Danmark (inklusive Polen), samt Centralt och Elimineringar. Denna segmentsindelning är naturlig då affärerna görs lokalt och organisationen 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 fördringarna 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 verksamt i drygt 130 år och är Sveriges ledande handelsföretag inom installationsprodukter, verktyg och maskiner. Verksamheten i Sverige omfattar koncernens produktområden: VVS, El och Verktyg & Maskiner. Av koncernens externa nettoomsättning 2013 genererades 61 (58) procent på den svenska marknaden. Omsättningen i Sverige uppgick till 12 551 MSEK. Ahlsell hade vid årets utgång cirka 95 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, El och Verktyg & Maskiner.

Under 2013 svarade den norska verksamheten för 22 (23) procent av koncernens externa nettoomsättning. Omsättningen i Norge uppgick till 4 504 MSEK. Ahlsell hade vid årets slut cirka 75 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 & Maskiner introducerades 2006 i Finland genom förvärv av Kojaltek. Produktområdet El introducerades 2007 genom förvärv av Sähkötarvike Oy. Verksamheten omfattar idag VVS, Verktyg & Maskiner och El. I segmentet Finland ingår även verksamheterna i Estland och Ryssland. Ahlsell hade vid årets slut cirka 50 etableringar i segmentet Finland. Av koncernens externa nettoomsättning genererades 16 (17) procent i Finland. Omsättningen uppgick i Finland till 3 169 MSEK.

DANMARK

Ahlsell har funnits i Danmark sedan 1990 då VVS-verksamhet (kylverksamhet) förvärvades. Sedan dess har ytterligare förvärv gjorts inom VVS området. Verksamheten i Danmark omfattar idag enbart VVS. I segmentet Danmark ingår även Ahlsells verksamhet i Polen. Segmentet svarade under 2013 för 2 (2) procent av koncernens externa nettoomsättning. Omsättningen i Danmark uppgick till 384 MSEK. Ahlsell hade vid årets slut 7 etableringar i segmentet Danmark.

CENTRALT

Centralt består av kostnader för personer anställda i Ahlsell AB (16 st), samt finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt som inte fördelas ut på segmenten.

ELIMINERINGAR

Elimineringarna består av eliminering av internförsäljning och operativa mellanhavanden.

2013-01-01 - 2013-12-31	Sverige	Norge	Finland ¹	Danmark ²	Centralt	Elimineringar	Totalt
Intäkter							
Intäkter från externa kunder ⁴	12 398,0	4 497,5	3 168,2	371,6	-	-	20 435,3
Intäkter från interna kunder	153,0	6,3	0,4	12,1	-	-171,8	-
Total försäljning	12 551,0	4 503,8	3 168,6	383,7	-	-171,8	20 435,3
Bruttoresultat	3 571,5	1 306,5	614,2	140,7	-	-	5 632,9
EBITA ³	1 387,9	276,7	167,2	28,1	-78,4	-	1 781,5
Rörelseresultat	1 161,3	236,1	125,7	22,8	-79,2	-	1 466,7
Finansiella intäkter	-	-	-	-	275,2	-	275,2
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-1 720,4	-	-1 720,4
Inkomstskatt	-	-	-	-	-116,1	-	-116,1
Årets resultat							-94,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-20,3
Årets totalresultat							-114,9

2012-01-01 - 2012-12-31	Sverige	Norge	Finland ¹	Danmark ²	Centralt	Elimineringar	Totalt
Intäkter							
Intäkter från externa kunder ⁴	7 892,0	3 120,1	2 237,5	244,3	-	-	13 493,9
Intäkter från interna kunder	103,2	5,3	0,9	7,5	-	-116,9	-
Total försäljning	7 995,2	3 125,4	2 238,4	251,8	-	-116,9	13 493,9
Bruttoresultat	2 239,2	818,2	417,3	89,5	-	-	3 564,2
EBITA ³	888,4	186,2	132,9	13,4	-224,6	-	996,3
Rörelseresultat	736,2	161,7	105,5	9,9	-224,6	-	788,7
Finansiella intäkter	-	-	-	-	107,0	-	107,0
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-1 482,5	-	-1 482,5
Inkomstskatt	-	-	-	-	763,8	-	763,8
Årets resultat							176,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-62,9
Årets totalresultat							114,0

2013-12-31	Sverige	Norge	Finland ¹	Danmark ²	Centralt	Elimineringar	Totalt
Övriga upplysningar							
Tillgångar	10 793,0	3 456,5	2 490,1	323,9	3 783,8	-58,8	21 032,0
Ofördelade tillgångar	-	-	-	-	1 544,6	-	1 544,6
Summa tillgångar	10 793,0	3 456,5	2 490,1	323,9	5 328,4	-58,8	22 576,6
Skulder	2 360,5	1 052,5	511,1	44,6	211,8	-58,8	4 209,8
Ofördelade skulder och eget kapital	-	-	-	-	18 366,8	-	18 366,8
Summa skulder och eget kapital	2 360,5	1 052,5	511,1	44,6	18 578,6	-58,8	22 576,6
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	85,1	13,3	42,7	2,0	9,6	-	155,5
Av-/nedskrivningar	-291,0	-63,0	-65,9	-8,3	-0,8	-	-432,9
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-226,6	-40,6	-41,0	-5,3	-0,8	-	-314,8
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-64,4	-22,4	-25,0	-3,0	-	-	-118,1
Väsentliga kostnader och intäkter som inte motsvaras av utbetalningar	-27,5	-11,4	-21,6	-2,2	584,7	-	522,2

2012-12-31	Sverige	Norge	Finland ¹	Danmark ²	Centralt	Elimineringar	Totalt
Övriga upplysningar							
Tillgångar	10 808,1	2 797,5	2 612,1	364,4	3 771,4	-32,8	20 320,7
Ofördelade tillgångar	-	-	-	-	982,2	-	982,2
Summa tillgångar	10 808,1	2 797,5	2 612,1	364,4	4 753,6	-32,8	21 302,9
Skulder	2 036,2	842,7	524,4	54,9	251,8	-31,9	3 678,1
Ofördelade skulder och eget kapital	-	-	-	-	17 624,8	-	17 624,8
Summa skulder och eget kapital	2 036,2	842,7	524,4	54,9	17 876,6	-31,9	21 302,9
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	50,3	13,2	18,9	1,7	-	-	84,1
Av-/nedskrivningar	-194,7	-39,9	-44,4	-7,2	-	-	-286,2
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-152,2	-24,5	-27,4	-3,5	-	-	-207,6
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-42,5	-15,4	-17,0	-3,7	-	-	-78,6
Väsentliga kostnader och intäkter som inte motsvaras av utbetalningar	-30,3	-17,8	-13,7	-1,7	1 007,0	-	943,5

Extern försäljning per produktområde

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Extern försäljning, MSEK		
VVS	10 854,8	7 448,9
EI	5 855,5	3 895,4
Verktyg & Maskiner	3 725,0	2 149,6
Summa extern försäljning	20 435,3	13 493,9

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 Inklusive Ryssland och Estland

² Inklusive Polen

³ EBITA = Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar

⁴ Ingen enskild kund står för mer än 10 % av segmentets totala intäkter från externa kunder

Not 3 Personal

Medelantalet anställda*

Koncern	2013-01-01 - 2013-12-31		2012-01-31 - 2012-12-31	
	Antal	varav män	Antal	varav män
Sverige	2 410	80%	1 687	80%
Norge	845	79%	559	82%
Finland	582	81%	391	80%
Danmark	100	69%	69	69%
Estland	140	88%	90	87%
Ryssland	106	50%	81	56%
Polen	62	79%	40	80%
Kina	11	73%	7	64%
Totalt i koncernen	4 256	79%	2 924	79%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar vid årets utgång.

Könsfördelning i företagsledningen Moderföretaget	Andel kvinnor	
	2013	2012
Styrelsen	-	-
Övriga ledande befattningshavare (0 personer)	-	-

Koncernen totalt	Andel kvinnor	
	2013	2012
Styrelsen	8%	10%
Övriga ledande befattningshavare (7 personer)	0%	0%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

MSEK	2013		2012	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget (varav pensionskostnad)	-	-	-	-
Dotterföretag (varav pensionskostnad)	1 766,2	605,1	1 169,1	395,1
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	1 766,2	605,1	1 169,1	395,1
(varav förmånsbestämda planer)	-	155,7	-	103,3
(varav avgiftsbestämda planer)	-	7,1	-	-2,5
		148,6		105,8

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

MSEK	2013		2012	
	Styrelse/ledande befattningshavare	Övriga anställda	Styrelse/ledande befattningshavare	Övriga anställda
Moderbolag totalt (varav tantiem o.d.)	-	-	-	-
Dotterföretag totalt (varav tantiem o.d.)	35,7	1 730,5	21,3	1 147,8
Koncernen totalt (varav tantiem o.d.)	35,7	1 730,5	21,3	1 147,8
	7,2	17,8	2,4	5,2

* Uppgifterna 2012 avser perioden 31/1-31/12 men inga anställda fanns i koncernen 31/1-9/5.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I KONCERNEN

Till styrelsens ordförande och ledamöter i Ahlsell AB (publ) utgår arvode enligt årsstämans beslut. Ägar- och arbetstagarrepresentanter erhåller inte styrelsearvode. Ersättning till koncernchefen (Göran Näsholm) och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension etc. Med andra ledande befattningshavare avses de 6 personer 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 % (90 % för 2014) av grundlön. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad

till 25-60% av grundlönen. 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 styrelsens ordförande i Ahlsell AB (publ).

Ersättningar och övriga förmåner

2013-01-01–2013-12-31	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Kenneth Bengtsson, styrelseordförande Ahlsell AB (publ)	0,6	-	-	-	0,6
Göran Näsholm, VD, koncernchef	9,8	2,8	0,0	6,8	19,4
Gunnar Haglund, vVD, ekonomichef	4,8	1,5	-	2,0	8,3
Andra ledande befattningshavare (5 pers)	13,4	2,9	0,7	3,1	20,1
Summa	28,6	7,2	0,7	11,9	48,4

Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret 2013 kostnadsförd bonus, vilken utbetalas under 2014. Övriga förmåner avser tjänstebil.

2012-01-01–2012-12-31	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Kenneth Bengtsson, styrelseordförande Ahlsell AB (publ)	0,6	-	-	-	0,6
Göran Näsholm, VD, koncernchef	7,1	1,5	0,0	3,9	12,5
Gunnar Haglund, vVD, ekonomichef	3,6	0,8	-	1,1	5,5
Andra ledande befattningshavare (5 pers)	8,7	0,1	0,3	2,1	11,3
Summa	20,0	2,4	0,3	7,2	29,9

Rörlig ersättning avser för perioden 2012-05-09--2012-12-31 kostnadsförd bonus, vilken utbetalas under 2013. Övriga förmåner avser tjänstebil.

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 till att gå i pension från 60 års ålder. Vid pension från 60 års ålder utgår 60 % av heltidsbaslönen fram till ordinarie pensionsålder. Efter 65 års ålder utgår pension enligt avtal.

För vVD/ekonomichefen utgår pension vid 62 år med 60% av heltidsbaslönen. Efter 65 års ålder utgår pension enligt avtal. Pensionsåldern för övriga ledande befattningshavare varierar mellan 60 och 67 år.

Pensionsförpliktelse för koncernchefen och vVD uppgår vid årets utgång till 40,4 MSEK (39,6). Samtliga pensionsförmåner är oantastbara, d v s inte villkorade av framtida anställning.

AVGÅNGSVEDERLAG

Vid företagets uppsägning av koncernchefen gäller en uppsägningstid om 24 månader. Vid uppsägning från koncernchefens sida gäller en uppsägningstid om 12 månader. För vVD/ekonomichef gäller från företagets sida en uppsägningstid om 12 månader samt ett avgångsvederlag uppgående till 12 månadslöner. Vid uppsägning från vVD/ekonomichefens sida gäller en uppsägningstid om 6 månader och då utgår inget avgångsvederlag. Angående övriga ledande befattningshavare, anställda per balansdagen, gäller vid uppsägning från företagets sida 12-18 månaders uppsägningstid och 6 månaders uppsägningstid vid uppsägning från den anställdes sida. En av de övriga ledande befattningshavarna har avgångsvederlag uppgående till 18 månadslöner. För övriga utgår inget avgångsvederlag.

INCITAMENTSPROGRAM

Under våren 2012 skapades ett incitamentsprogram där utvalda ledande befattningshavare inom Ahlsellkoncernen fick möjligheten att investera i Ahlsell AB (publ) indirekt genom att förvärva stamaktier och preferensaktier i det svenska moderbolaget Norrmalm 1.1 AB. Stamaktier och preferensaktier förvärvades för beräknat marknadsvärde, vilket uppgick till 10 SEK per aktie. Marknadsvärdet grundar sig på förvärvet av Nybrojarl New 1 AB (Ahlsell koncernen), vilket var en transaktion som skedde till marknadsvärde mellan två oberoende parter. Under 2013 har incitamentsprogrammet utökats med ytterligare några ledande befattningshavare. De tillkommande deltagarna har förvärvat stamaktier och preferensaktier till beräknat marknadpris vid tidpunkten för inträdet. Deltagarna i incitamentsprogrammet innehar per sista december 2013 6 080 941 stycken stamaktier vilket motsvarar 8,7% av totalt antal stamaktier i Norrmalm 1.1 AB. Utöver detta innehar deltagarna i incitamentsprogrammet 9 197 815 stycken preferensaktier. Deltagarnas innehav motsvarar 2,33 % av rösterna. Reglerna för incitamentsprogrammet tillåter, under vissa omständigheter, att nya investeringar får göras av ledande befattningshavare.

Not 4 Övriga rörelseintäkter

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Försäljning av anläggningstillgångar	0,5	3,4
Hyresintäkter	4,3	4,1
Gasprovision	3,2	2,7
Ersättning för inkomstbortfall vid ombyggnation	13,0	-
Övrigt	12,1	2,3
Summa övriga rörelseintäkter	33,1	12,5

Not 5 Övriga rörelsekostnader

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Övrigt	-1,1	-1,1
Summa övriga rörelsekostnader	-1,1	-1,1

Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Fördelade per tillgångsslag

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Kundrelationer	-293,0	-193,0
Övriga immateriella tillgångar	-21,8	-14,6
Delsumma immateriella tillgångar	-314,8	-207,6
Byggnader och mark	-18,0	-12,0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-20,0	-13,4
Inventarier, verktyg och installationer	-80,1	-53,2
Delsumma materiella anläggningstillgångar	-118,1	-78,6
Summa av- och nedskrivningar	-432,9	-286,2

Inga nedskrivningar har gjorts under 2013.

Avskrivningarna är baserade på tillgångarnas anskaffningsvärden och beräknade nyttjandetider.

Dessa är återgivna i avsnittet redovisningsprinciper.

Totala av- och nedskrivningar fördelade per funktion

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Kostnad för sålda varor	-25,3	-17,0
Försäljningskostnader	-363,1	-251,4
Administrationskostnader	-44,5	-17,8
Summa	-432,9	-286,2

Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar är hänförliga till försäljningskostnader om 310,1 MSEK (204,4), samt kostnad såld vara om 4,7 MSEK (3,2).

Not 7 Operationell leasing

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Räkenskapsårets leasingavgifter	-399,0	-271,9
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara avtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt följande:</i>		
Inom ett år	-439,0	-410,7
Mellan två och fem år	-1 131,0	-1 153,2
Senare än fem år	-873,5	-1 108,0
Summa operationell leasing	-2 443,5	-2 671,9

I ovanstående leasingavgifter ingår hyreskostnader för centrallager i Sverige och Norge, avtalen sträcker sig till 2028 respektive 2030.

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

Not 8 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
KPMG		
Revisionsuppdrag	-5,7	-6,5
Skatterådgivning	-4,6	-0,9
Övriga tjänster	-4,2	-0,7
Summa arvoden	-14,5	-8,2

I koncernen används övriga revisorer till en kostnad om 0,4 MSEK (0,1).

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 9 Kostnader fördelade per kostnadslag

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Handelsvaror	-14 110,8	-9 450,8
Kostnader för ersättningar till anställda	-2 371,3	-1 564,2
Avskrivningar	-432,9	-286,2
Transportkostnader	-758,8	-523,0
Lokalkostnader	-594,2	-381,0
Övriga kostnader	-733,7	-512,5
Summa rörelsekostnader	-19 001,7	-12 717,7

Not 10 Finansiella intäkter

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Ränteintäkter	28,6	17,4
Värdeförändring vid omvärdering av derivat	246,6	-
Kursdifferenser	-	89,6
Summa finansiella intäkter	275,2	107,0

Värdeförändring per värderingskategori

Lånefordringar och kundfordringar	28,6	17,4
Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde	246,6	-
Andra finansiella skulder	-	89,6
Summa finansiella intäkter	275,2	107,0

Moderbolag, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Ränteintäkter, koncernföretag	590,5	368,2
Summa finansiella intäkter	590,5	368,2

Not 11 Finansiella kostnader

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Räntekostnader, aktieägarlån	-701,0	-437,4
Räntekostnader, övriga	-717,4	-530,1
Räntekostnad på pensionsförpliktelse	-2,4	-2,5
Värdeförändring vid omvärdering av derivat	-	-480,5
Kursdifferenser	-258,3	-
Övriga bankkostnader	-41,3	-32,0
Summa finansiella kostnader	-1 720,4	-1 482,5

Värdeförändring per värderingskategori

Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde	-	-480,5
Andra finansiella skulder	-1 418,4	-967,5
Summa finansiella kostnader avseende finansiella instrument	-1 418,4	-1 448,0

Moderbolag, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Räntekostnader, aktieägarlån	-596,3	-370,8
Summa finansiella kostnader	-596,3	-370,8

Not 12 Inkomstskatt

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Aktuell skatt	-25,1	-36,2
Uppskjuten skatt	-91,0	800,0
Summa inkomstskatt	-116,1	763,8

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	2013		2012	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		21,5		-586,8
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	-22,0%	-4,7	-26,3%	154,3
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	63,8%	13,7	-0,6%	3,8
Andra icke-avdragsgilla kostnader	-668,8%	-143,6	7,9%	-46,5
Skattefria intäkter	104,8%	22,5	-	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-120,6%	-25,9	4,5%	-26,2
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-5,6%	-1,2	-	-
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	-85,0%	498,8
Ändrad skattesats Norge, Finland, Danmark och Sverige (2012)	112,7%	24,2	-30,7%	180,2
Övrigt	-5,1%	-1,1	0,1%	-0,6
Redovisad effektiv skatt	-540,8%	-116,1	-130,2%	763,8
Gällande skattesats för inkomstskatt i Sverige		-22,0%		-26,3%
Effektiv skattesats		-540,8%		-130,2%

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

Skattemyndigheten i Finland utreder för närvarande huruvida full skattemässig avdragsrätt föreligger för ränta på lån hos koncernens 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	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Aktuell skatt	-129,2	-
Uppskjuten skatt	-	-
Summa inkomstskatt	-129,2	-

Avstämning av effektiv skatt

Moderbolag	2013		2012	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-6,2		-2,6
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	-22,0%	1,4	-26,3%	0,7
Icke-avdragsgilla kostnader	2117,5%	-131,3	-	-
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-11,3%	0,7	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-	-	26,3%	-0,7
Redovisad effektiv skatt	2084,2%	-129,2	-	-
Gällande skattesats för inkomstskatt i Sverige		-22,0%		-26,3%
Effektiv skattesats		2084,2%		-

Not 13 Operativt kassaflöde

Förutom kassaflödesanalysen som är upprättad enligt IAS 7 upprättar Norrmalm 1.1 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	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Rörelseresultat		1 466,7	788,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	36	370,4	222,8
Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet		1 837,1	1 011,5
Operativt kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		46,1	163,1
Förändring av rörelsefordringar		-47,6	149,8
Förändring av rörelseskulder		440,9	-377,9
Operativt kassaflöde före investeringar		2 276,5	946,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-25,4	-7,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-130,0	-76,7
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,5	12,5
Kassaflöde från operativa investeringar		-154,9	-71,6
Operativt kassaflöde efter investeringar		2 121,6	874,9

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.

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 upprättad enligt IAS 7 måste även kassaflödet från finansieringsverksamheten beaktas, vilket framgår i nedanstående tabell. Detta kassaflöde ingår inte i koncernens operativa kassaflöde.

MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Operativt kassaflöde efter investeringar	2 121,6	874,9
Finansiella intäkter (enligt resultaträkningen)	275,2	107,0
Finansiella kostnader (enligt resultaträkningen)	-1 720,4	-1 482,5
Betald skatt (enligt kassaflödesanalys)	-62,5	-56,1
Skillnad i justering för poster som inte ingår i kassaflödet	811,5	1 031,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 425,4	475,1
Kassaflöde från operativa investeringar		
Förvärv av verksamheter	-702,7	993,5
Förändring av finansiella tillgångar	-	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-702,7	993,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-165,9	-491,8
Årets kassaflöde	556,8	976,4

Not 14 Kundrelationer

Koncern, MSEK	2013	2012
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	4 249,2	-
Förvärv av dotterföretag	239,6	4 275,0
Årets omräkningsdifferenser	-32,5	-25,8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 456,3	4 249,2
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-192,8	-
Årets avskrivningar	-293,0	-193,0
Årets omräkningsdifferenser	1,5	0,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-484,3	-192,8
Redovisat värde vid periodens slut	3 972,0	4 056,4

Hela det redovisade värdet avser förvärvade tillgångar.

Av det redovisade värdet på kundrelationer har cirka 2,5 miljarder SEK en återstående avskrivningstid på 18 år, resterande värde hänförligt till kundrelationer har en återstående avskrivningstid på 8 år.

Not 15 Varumärke

Koncern, MSEK	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	3 767,0	-
Förvärv av dotterföretag	-	3 767,0
Redovisat värde vid periodens slut	3 767,0	3 767,0

Hela det redovisade värdet avser förvärvade tillgångar.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING - VARUMÄRKE

Varumärket Ahlsell bedöms ha en obestämbar nyttjandetid. Nyttjandetiden bedöms vara obestämbar då det är fråga om ett väl etablerat varumärke vilket koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla. Anskaffningsvärdet på varumärket Ahlsell fastställdes vid förvärvstillfället (2012-05-09) enligt relief from royalty-metoden och vid årsskiftet uppgick det redovisade värdet till 3 767 MSEK.

Årligen genomförs prövning av nedskrivningsbehov under fjärde kvartalet. Bedömningen görs av den vid förvärvstillfället fastställda royaltysatsen 1,5 procent samt bedömd framtida försäljningsutveckling. För att extrapolera försäljningsutveckling bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 procent använts. Detta belopp diskonteras med en för koncernen aktuell kapitalkostnad före skatt om 12,2 procent (12,2). 2013 års prövning har visat att det för närvarande inte föreligger något nedskrivningsbehov.

Not 16 Övriga immateriella tillgångar

2013

Koncern, MSEK	Balanserade utgifter	Licenser	Hyresrätter och liknande rättigheter	Summa
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	114,6	84,9	22,0	221,5
Förvärv av dotterföretag	-	1,2	-	1,2
Nyanskaffningar	20,9	2,8	1,6	25,3
Avyttringar och utrangeringar	-0,1	-0,3	-1,5	-1,9
Årets omräkningsdifferenser	-	-0,6	0,8	0,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	135,4	88,0	22,9	246,3
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-102,4	-39,8	-16,9	-159,1
Förvärv av dotterföretag	-	-0,1	-	-0,1
Avyttringar och utrangeringar	0,1	0,3	1,5	1,9
Årets avskrivningar	-9,1	-10,9	-1,8	-21,8
Årets omräkningsdifferenser	-	0,3	-0,6	-0,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-111,4	-50,2	-17,8	-179,4
Redovisat värde vid periodens slut	24,0	37,8	5,1	66,9

2012

Koncern, MSEK	Balanserade utgifter	Licenser	Hyresrätter och liknande rättigheter	Summa
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	0,0
Förvärv av dotterföretag	111,9	85,4	20,6	217,9
Nyanskaffningar	5,9	0,1	1,4	7,4
Avyttringar och utrangeringar	-3,2	-	-	-3,2
Omklassificeringar	-	-	0,7	0,7
Årets omräkningsdifferenser	-	-0,6	-0,7	-1,3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	114,6	84,9	22,0	221,5
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-	-	-	0,0
Förvärv av dotterföretag	-99,3	-32,6	-16,3	-148,2
Avyttringar och utrangeringar	3,2	-	-	3,2
Årets avskrivningar	-6,3	-7,3	-1,0	-14,6
Årets omräkningsdifferenser	-	0,1	0,4	0,5
Utgående ackumulerade avskrivningar	-102,4	-39,8	-16,9	-159,1
Redovisat värde vid periodens slut	12,2	45,1	5,1	62,4

Balanserade utgifter och licenser avser Ahlsells order-, lager- och inköpssystem.

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

Not 17 Goodwill

Koncern, MSEK	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	6 063,6	-
Förvärv av dotterföretag	462,3	6 100,3
Årets omräkningsdifferenser	-49,1	-36,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 476,8	6 063,6
Redovisat värde vid periodens slut	6 476,8	6 063,6

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL

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

En sammanfattning av fördelningen av goodwill per geografiska områden återfinns nedan:

	2013	2012
Sverige	4 413,2	4 390,2
Norge	1114,9	759,2
Finland	835,1	804,7
Danmark	113,6	109,5
	6 476,8	6 063,6

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 treårsperiod.

Kassaflöden bortom treårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt nedan. Tillväxttaket överstiger inte den långfristiga tillväxttaket 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 extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 procent använts. Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta i lokal valuta före skatt använts vid beräkningarna. Diskonteringsräntan har justerats för att återspegla specifika risker som finns. Sammantaget ligger den använda diskonteringsräntan före skatt i intervallet 11,6 - 12,4 procent (11,4-12,1).

Företagsledningen bedömer, för samtliga geografiska områden, att rimligt möjliga förändringar i tillämplade 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	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	497,7	-
Förvärv av dotterföretag	0,1	516,2
Nyanskaffningar	1,3	0,1
Omklassificeringar	-	2,8
Avyttringar och utrangeringar	-1,8	-10,3
Årets omräkningsdifferenser	11,5	-11,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	508,8	497,7

Akkumulerade avskrivningar

Vid årets början	-146,1	-
Förvärv av dotterföretag	-	-144,4
Avyttringar och utrangeringar	1,8	6,8
Årets avskrivning	-18,0	-12,0
Årets omräkningsdifferenser	-3,8	3,5
Utgående ackumulerade avskrivningar	-166,1	-146,1
Redovisat värde vid perioden slut	342,7	351,6

Byggnader som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:

Anskaffningsvärde	221,3	213,2
Akkumulerade avskrivningar	-73,0	-62,4
Redovisat värde	148,3	150,8

Byggnad som innehas under finansiella leasingavtal utgörs av centrallager i Finland (Hyvinge). Avtalet löper till och med 2023.

Totala minimileaseavgifter och dessas nuvärden

Totala minimileaseavgifter	327,9	324,8
Nuvärdet av minimileaseavgifter	182,8	181,4

Totala minimileaseavgifter

Inom ett år	18,2	17,1
Mellan 2-5 år	72,9	68,4
Senare än 5 år	236,8	239,3
	327,9	324,8

Nuvärdet av minimileaseavgifter

Inom ett år	5,8	5,3
Mellan 2-5 år	27,1	24,6
Senare än 5 år	149,9	151,5
	182,8	181,4

Årets totala utbetalningar avseende finansiellt leasade tillgångar uppgick till 16,1 MSEK (10,8). Under året har 10,8 MSEK (7,5) redovisats som räntekostnad och 5,3 MSEK (3,3) som amortering av skulder. Avskrivningar på finansiellt leasade tillgångar har uppgått till 8,0 MSEK (5,3). Totalt kostnadsfört avseende finansiellt leasade tillgångar uppgår till 18,8 MSEK (12,8).

Not 19 Maskiner och andra tekniska anläggningar

Koncern, MSEK	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	358,9	-
Förvärv av dotterföretag	2,1	333,9
Nyanskaffningar	65,7	44,2
Avyttringar och utrangeringar	-8,2	-30,8
Omklassificeringar	0,1	14,4
Årets omräkningsdifferenser	-7,4	-2,8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	411,2	358,9
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-233,0	-
Förvärv av dotterföretag	-0,5	-251,4
Avyttringar och utrangeringar	7,8	29,8
Årets avskrivning	-20,0	-13,4
Årets omräkningsdifferenser	5,1	2,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-240,6	-233,0
Redovisat värde vid periodens slut	170,6	125,9

Not 20 Inventarier, verktyg och installationer

Koncern, MSEK	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	890,3	-
Förvärv av dotterföretag	22,2	925,7
Nyanskaffningar	110,8	59,7
Avyttringar och utrangeringar	-41,7	-73,4
Omklassificeringar	-0,1	-13,9
Årets omräkningsdifferenser	-10,0	-7,8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	971,5	890,3
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-630,9	-
Förvärv av dotterföretag	-9,2	-644,6
Avyttringar och utrangeringar	26,9	61,6
Omklassificeringar	-	-0,4
Årets avskrivning	-80,1	-53,2
Årets omräkningsdifferenser	6,0	5,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-687,3	-630,9
Redovisat värde vid periodens slut	284,2	259,4
Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:		
Anskaffningsvärde	368,6	332,8
Akkumulerade avskrivningar	-248,4	-215,6
Redovisat värde vid periodens slut	120,2	117,2

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

Koncern, MSEK	2013	2012
Totala minimileaseavgifter och dessas nuvärden		
Totala minimileaseavgifter	121,5	116,7
Nuvärdet av minimileaseavgifter	113,7	111,0
Totala minimileaseavgifter		
Inom ett år	31,3	29,0
Mellan 2-5 år	90,1	87,7
Senare än 5 år	0,1	-
	121,5	116,7
Nuvärdet av minimileaseavgifter		
Inom ett år	29,5	27,6
Mellan 2-5 år	84,2	83,4
Senare än 5 år	-	-
	113,7	111,0

Årets totala utbetalningar avseende finansiellt leasade tillgångar uppgick till 35,3 MSEK (24,2). Under året har 3,2 MSEK (2,7) redovisats som räntekostnad och 32,1 MSEK (21,5) som amortering av skulder. Avskrivningar på finansiellt leasade tillgångar har uppgått till 31,8 MSEK (21,9). Totalt kostnadsfört avseende finansiellt leasade inventarier uppgår till 35,0 MSEK (24,6).

Not 21 Finansiella placeringar

Aktier och andelar som utgör anläggningstillgångar

Koncern, MSEK	2013	2012
Ingående redovisat värde	3,3	-
Förvärv av dotterföretag	0,1	3,5
Nedskrivning	-	-0,1
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,1
Utgående redovisat värde	3,4	3,3

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	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	787,2	-
Förvärv av dotterföretag	-	0,0
Teckning av nyemission	-	787,2
Redovisat värde vid periodens slut	787,2	787,2

Ovan angivna aktier i dotterbolag avser ägande av Norgemalm AS. Antal andelar uppgår till 30.

Andelar i koncernföretag (indirekt ägande)

Bolag per 2013-12-31	Org.nr	Säte/Land	Ägarprocent ¹
Norrmalm 2 AB	556882-5326	Stockholm	100
Ahlsell AB (publ)	556882-5391	Stockholm	100
Nybrojarl New 1 AB	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
CA Invest AB	556246-2662	Stockholm	100
Trions AB	556051-7012	Varberg	100
JOISAB Svets & Maskin AB	556471-4482	Karlstad	100
Kela AB	556701-2306	Strömstad	100
Proffpartner AB	556216-3542	Sala	100
IC i Sundsvall AB	556935-7899	Sundsvall	100
Net Access Sweden AB	556646-6214	Stockholm	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 Security AS	990 964 203	Sofiemyr (N)	70
Proffpartner AS	995 511 215	Sofiemyr (N)	100
Lexow AS	994 571 737	Sofiemyr (N)	100
Proffklaer Haugsund AS	991 248 722	Haugesund (N)	70
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
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	Tallin (EST)	100

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

Not 23 Fordringar hos koncernföretag**Fordringar hos koncernföretag**

Moderbolag, MSEK	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	5 960,5	-
Tillkommande fordringar	599,1	5 960,5
Redovisat värde vid periodens slut	6 559,6	5 960,5

Av ovanstående utgör 6 559,6 MSEK (5 960,5) fordringar på dotterbolag.

Not 24 Uppskjuten inkomstskatt

KONCERN

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Koncern, MSEK	2013			2012		
	Fordringar	Skulder	Netto	Fordringar	Skulder	Netto
Underskottsavdrag	477,0	-	477,0	639,8	-	639,8
Immateriella anläggningstillgångar	-	-1 599,7	-1 599,7	-	-1 736,4	-1 736,4
Avsättningar / upplupet	6,6	-	6,6	22,9	-	22,9
Finansiella tillgångar	6,9	-	6,9	7,5	-	7,5
Kortfristiga fordringar och varulager	14,2	-	14,2	15,6	-	15,6
Maskiner och inventarier	20,8	-24,2	-3,4	20,3	-26,7	-6,4
Byggnader och mark	-	-18,8	-18,8	-	-21,9	-21,9
Obeskattade reserver	-	-22,9	-22,9	-	-19,2	-19,2
Övrigt	1,1	-	1,1	0,7	-	0,7
Totalt	526,6	-1 665,6	-1 139,0	706,8	-1 804,2	-1 097,4
Kvittning av fordran / skuld	-523,0	523,0	-	-702,6	702,6	-
Totalt i balansräkning	3,6	-1 142,6	-1 139,0	4,2	-1 101,6	-1 097,4

Underskottsavdragen hänförs sig framförallt till Ahlsells verksamhet i Sverige och Norge. I dessa länder förväntas framtida vinster så att 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 10,1 MSEK (-), dessa är hänförliga till ProffPartners verksamhet i Sverige.

Förändring av uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader och underskottsavdrag

2013

MSEK	Vid årets ingång	Förvärvade/ avyttrade bolag	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag	639,8	-	-158,6	-4,2	477,0
Immateriella anläggningstillgångar	-1 736,4	47,6	86,9	2,2	-1 599,7
Avsättningar / upplupet	22,9	-	-19,0	2,7	6,6
Finansiella tillgångar	7,5	-	-0,9	0,3	6,9
Kortfristiga fordringar och varulager	15,6	2,1	-3,9	0,4	14,2
Maskiner och inventarier	-6,4	-	3,2	-0,2	-3,4
Byggnader och mark	-21,9	-	4,5	-1,4	-18,8
Obeskattade reserver	-19,2	-	-3,7	-	-22,9
Övrigt	0,7	-	0,5	-0,1	1,1
Summa förändring	-1 097,4	49,7	-91,0	-0,3	-1 139,0

2012

MSEK	Vid årets ingång	Förvärvade/ avyttrade bolag	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag	-	179,6	458,9	1,3	639,8
Immateriella anläggningstillgångar	-	-2 071,9	351,1	-15,6	-1 736,4
Avsättningar / upplupet	-	30,9	-11,9	3,9	22,9
Finansiella tillgångar	-	7	0,8	-0,3	7,5
Kortfristiga fordringar och varulager	-	4,8	9,7	1,1	15,6
Maskiner och inventarier	-	-5,6	-0,7	-0,1	-6,4
Byggnader och mark	-	-13,1	-7,2	-1,6	-21,9
Obeskattade reserver	-	-23,6	4,4	0,0	-19,2
Övrigt	-	5,7	-5,1	0,1	0,7
Summa förändring	-	-1 886,2	800,0	-11,2	-1 097,4

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 29,5 MSEK (25,0) per 31 december 2013.

Not 25 Andra långfristiga fordringar

Koncern, MSEK	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	3,0	-
Förvärv av dotterföretag	-	2,8
Reglerade fordringar	-0,2	-0,6
Årets nyanskaffningar	2,5	0,9
Årets omräkningsdifferenser	0,2	-0,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5,5	3,0
Redovisat värde vid periodens slut	5,5	3,0
varav räntebärande	4,3	2,1

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 -14 110,1 MSEK (-9 450,8).

Under perioden har lager av färdiga varor skrivits ned med -79,6 MSEK (-75,9).

Not 27 Kundfordringar

Koncern, MSEK	2013	2012
Kundfordringar brutto	2 285,9	2 175,4
Gjorda reserveringar avseende osäkra fordringar	-30,1	-31,0
Summa kundfordringar	2 255,8	2 144,4

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	2013	2012
Avsättning vid årets början	-31,0	-
Förvärv av dotterföretag	-	-27,9
Reservering för befarade förluster	-22,6	-18,9
Konstaterade förluster	23,1	15,1
Omräkningsdifferenser	0,4	0,7
Avsättning vid årets slut	-30,1	-31,0

Årets kostnad för konstaterade och återvunna kundförluster uppgick netto till 21,1 MSEK (13,5).

KONCENTRATION AV KREDITRISK

Det finns ingen geografisk koncentration av kreditrisker avseende kundfordringar eftersom koncernen har ett stort antal kunder som är spridda över Norden, 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 2013		
Exponering < 1,5 MSEK	99,8%	67,8%
Exponering 1,5 - 10,0 MSEK	0,2%	22,1%
Exponering > 10,0 MSEK	0,0%	10,1%
Totalt	100%	100%

Koncern	Procent av totala antalet kunder	Procent av portföljen
Per 31 dec 2012		
Exponering < 1,5 MSEK	99,8%	66,3%
Exponering 1,5 - 10,0 MSEK	0,2%	23,1%
Exponering > 10,0 MSEK	0,0%	10,6%
Totalt	100%	100%

Tidsanalys kundfordringar

Koncern, MSEK	2013	2012
Ej förfallna	1 853,7	1 821,4
0 - 30 dagar	340,1	264,2
31 - 60 dagar	37,0	34,8
61 - 90 dagar	12,9	16,9
> 91 dagar	12,1	7,1
Totalt	2 255,8	2 144,4

Not 28 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncern, MSEK	2013	2012
Förutbetalda hyror	60,5	59,3
Upplupen leverantörsbonus	617,8	587,0
Upplupen intäkt för levererade men ej fakturerade varor	180,4	153,9
Övriga poster	69,6	57,5
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	928,3	857,7

Not 29 Eget kapital

KONCERN

Det egna kapitalet uppgick den 31 december till 800,5 MSEK (901,1), av detta uppgår innehav utan bestämmande inflytande till 3,3 MSEK (-).

Reserver

MSEK	Omräknings-reserv
Ingående balans per 1 januari 2012	-
Årets omräkningsdifferenser	-77,8
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	28,5
Skatt på transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	2,6
Utgående balans per 31 december 2012	-46,7

Ingående balans per 1 januari 2013	-46,7
Årets omräkningsdifferenser	-15,6
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-36,7
Skatt på transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	27,3
Utgående balans per 31 december 2013	-71,7

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 Finland.

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 Norrmalm 1.1 AB var per balansdagen 202,5 MSEK (784,6), varav 79,4 (78,7) var bundet eget kapital.

Antal aktier

Antal aktier uppgick vid årets början till 78 675 000 st. Vid årets utgång uppgick antalet aktier till 79 380 546 st med kvotvärdet 1 SEK. Medeltalet aktier under året har varit 78 847 233 st.

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.

Aktierna i bolaget har ett röstvärde enligt nedan och kan ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt bolagsordningen.

Aktieslag	Röstvärde	Antal
Stam A1	10	64 050 000
Stam A2	1	6 101 554
Preferensaktier serie B	1	8 804 250
Preferensaktier serie C	1	147 122
Preferensaktier serie D	1	277 620
		79 380 546

Preferensaktier skall medföra företrädesrätt framför stamaktier till årlig utdelning av bolagets utdelningsbara vinst motsvarande 10 procent av den genomsnittliga teckningskursen för preferensaktier. Innan beräkning av den årliga utdelningen skall till teckningskursen läggas icke utbetalad ackumulerad vinstutdelning. Har under ett eller flera år sådan utdelning inte kunnat lämnas, skall preferensaktierna medföra rätt att av följande års utdelningsbara vinst erhålla inestående belopp innan utdelning på stamaktierna sker. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

Under våren 2012 skapades ett incitamentsprogram där utvalda ledande befattningshavare inom Ahlsellkoncernen fick möjligheten att förvärva stamaktier och preferensaktier i bolaget. Stamaktier och preferensaktier förvärvades för beräknat marknadsvärde, vilket uppgick till 10 SEK per aktie. Marknadsvärdet grundar sig på förvärvet av Nybrojarl New 1 AB (Ahlsell koncernen), vilket var en transaktion som skedde till marknadsvärde mellan två oberoende parter. Under 2013 har incitamentsprogrammet utökats med ytterligare några ledande befattningshavare. De tillkommande deltagarna har förvärvat stamaktier och preferensaktier till beräknat marknadspris vid tidpunkten för inträdet. Deltagarna i incitamentsprogrammet innehar per sista december 2013 6 080 941 stycken stamaktier vilket motsvarar 8,7% av totalt antal stamaktier i Norrmalm 1.1 AB. Utöver detta innehar deltagarna i incitamentsprogrammet 9 197 815 stycken preferensaktier. Deltagarnas innehav motsvarar 2,33 % av rösterna. Reglerna för incitamentsprogrammet tillåter, under vissa omständigheter, att nya investeringar får göras av ledande befattningshavare.

Not 30 Avsättningar för pensioner

Koncernen har förmånsbestämda planer för pensioner i Sverige, Norge och Finland. Pensionen i dessa planer innebär att den anställde garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. I Ahlsell förekommer även avgiftsbestämda planer i dessa länder, samt i Danmark, Estland, Ryssland och Polen. Avgiftsbestämda planer utgör en procentuell andel av anställdes lön och ingår i resultaträkningen.

Koncern, MSEK	2013	2012
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	73,4	75,3
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-20,6	-17,3
Summa helt eller delvis fonderade förpliktelser	52,8	58,0
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	24,2	27,4
Nettoskuld i balansräkningen	77,0	85,4
Belopp som redovisas i balansräkningen - skulder	77,0	85,4

Beloppen i balansräkningen fördelar sig på de olika geografiska områdena enligt följande:

	Sverige	Norge	Finland
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	52,5	3,1	17,8
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-20,6	-	-
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	24,2	-	-
Nettoskuld i balansräkningen	56,1	3,1	17,8

Koncern, MSEK	2013	2012
Kostnad för pensioner intjänade under året	3,9	5,8
Reduceringar och regleringar	-	-5,4
Räntekostnad	3,1	2,2
Ränteintäkt	-0,6	-0,5
Kostnad förmånsbestämda planer	6,4	2,1
Kostnad avgiftsbestämda planer	148,6	105,8
Löneskatt	21,5	17,7
Total kostnad för ersättningar efter avslutad anställning	176,5	122,6
Kostnaden för förmånsbestämda pensionsplaner redovisas under följande rader i resultaträkningen		
Försäljningskostnader	3,9	0,4
Finansiella kostnader	2,5	1,7
	6,4	2,1
Kostnad redovisad i övrigt totalresultat		
Omvärderingar:		
- Aktuariella vinster/förluster	-4,5	17,6
- Skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på förvaltningstillgångarna	-0,4	-0,5
	-4,9	17,1

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen har under året förändrats enligt nedan

Koncern, MSEK	2013	2012
Nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	102,8	-
Förvärv av dotterföretag	-	91,9
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	3,9	5,8
Räntekostnad	3,1	2,2
Utbetalningar av förmåner	-7,8	-5,7
Aktuariella vinster (minus) och förluster (plus)	-4,5	17,6
Reduceringar och regleringar	-	-5,4
Omklassificering	0,1	-3,4
Valutakursdifferenser på utländska planer	0,0	-0,2
Nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	97,6	102,8

Verkligt värde på förvaltningstillgångarna har under året förändrats enligt nedan:

Koncern, MSEK	2013	2012
Verkligt värde på förvaltningstillgångarna vid årets början	17,3	-
Förvärv av dotterföretag	-	15,2
Ränteintäkt	0,6	0,5
Skillnad mellan verklig och beräknad avkastning	0,4	-0,3
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	2,3	1,9
Verkligt värde på förvaltningstillgångar vid årets slut	20,6	17,3

Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångar uppgick till 1,0 MSEK (0,2).

Koncern	2013	2012
Förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande kategorier såsom procentuell andel av de totala förvaltningstillgångarna:		
Aktier	33%	37%
Räntebärande värdepapper	50%	52%
Fastigheter	9%	5%
Övrigt	8%	6%

Koncern, MSEK	2013	2012
Historisk information		
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser (inkl. särskild löneskatt)	97,6	102,8
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-20,6	-17,3
Överskott (minus)/Underskott (plus)	77,0	85,5
Erfarenhetsbaserade justeringar avseende förvaltningstillgångar	0,0	-0,4

Erfarenhetsbaserade justeringar för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgår till -1,4 MSEK (10,8).

Antaganden i beräkningar

2013	Sverige	Norge	Finland
Diskonteringsränta %	4,0%	2,2%	2,8%
Årlig reglering av pensioner under utbetalning		0,0%	
Årlig löneökning %	6,0%	3,3%	2,1%
Dödlighetstabell	DUS06	K2005	

2012	Sverige	Norge	Finland
Diskonteringsränta %	3,5%	2,2%	2,8%
Årlig reglering av pensioner under utbetalning		0,0%	2,1%
Årlig löneökning %	5,2%	3,3%	
Dödlighetstabell	DUS06	K2005	

Tillgångarnas förväntade avkastning baseras på, vad avser räntebärande tillgångar på riskfria marknadsräntor, och vad avser övriga tillgångar, antaganden om riskpremie utöver riskfri ränta.

Koncernen förväntar sig att göra utbetalningar under 2013 avseende förmånsbestämda planer uppgående till 5,5 MSEK (9,6).

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, skall en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Samma förutsättningar gäller för den nya AFP-planen i Norge varför även den redovisas som avgiftsbestämd.

Årets avgifter för pensionsförsäkringar enligt ITP som är tecknade i Alecta uppgår till 57,9 MSEK (38,6). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2013 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (129). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Not 31 Övriga avsättningar

Koncern, MSEK	2013	2012
Belopp vid årets början	20,3	-
Förvärv av dotterföretag	-	33,0
Nya/utökade avsättningar	7,5	5,1
Använda avsättningar	-17,7	-17,4
Omräkningsdifferenser	-0,7	-0,4
Belopp vid årets slut	9,4	20,3
Övriga avsättningar		
Omstrukturering	7,9	18,5
Garantiåtaganden	1,5	1,8
Summa övriga avsättningar	9,4	20,3
Avsättningarna består av:		
Långfristig del	2,1	10,3
Kortfristig del	7,3	10,0
Summa avsättningar	9,4	20,3

De avsättningarna som tillkommit under 2013 är relaterade till omstruktureringar i den svenska verksamheten.

Använda avsättningar avser främst upplösningar av avsättningar relaterade till nytt centrallager och omstrukturering i Norge.

Not 32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncern, MSEK	2013	2012
Upplupna räntor	118,9	123,6
Upplupna semesterlöner	246,2	242,2
Upplupna bonuslöner	42,7	28,6
Upplupna sociala kostnader	73,6	65,0
Övriga poster	105,8	123,2
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	587,2	582,6

Not 33 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

KONCERN

Ahlsells finansiella tillgångar består av derivatinstrument, långfristiga fordringar, kundfordringar och aktier, samt likvida medel.

Ahlsells 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.

Ahlsell använder sig av derivatinstrument främst i syfte att:

- Omvandla rörligt förräntad upplåning till fastförräntad upplåning.
- Begränsa ränterisk i rörligt förräntad upplåning.
- Minska koncernens exponering mot utländska valutor.

Inga derivatinstrument är föremål för säkringsredovisning per 31/12 2013. Dessa instrument används dock alltid för att säkra en underliggande exponering och ej för spekulation.

FINANSIELL RISKHANTERING

Ahlsells finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av Ahlsells styrelse och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat för finansverksamheten. Den övergripande målsättningen för Ahlsells finansfunktion 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 en central finansavdelning enligt policies som fastställts av styrelsen. Koncernfinans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa

enheter. Styrelsen upprättar skriftliga principer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivat samt placering av 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. I de finansieringsavtal som Ahlsell har ingått ingår seniora faciliteter, en förvärvsfacilitet samt en revolverfacilitet.

De seniora faciliteterna var utnyttjade och uppgick per 2013-12-31 till 8 290 (8 417) MSEK*. Av revolverfaciliteten om 500 MSEK var 22 (24) MSEK utnyttjat för bankgarantier på balansdagen och av förvärvsfaciliteten om 1 000 MSEK var 476 (0) MSEK utnyttjat. De seniora faciliteterna löper med rörlig ränta i EUR respektive SEK. 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
- *Konsoliderad EBITDA* i relation till total nettoskuld
- *Operativt kassaflöde* i relation till *amorteringar enligt plan och räntebetalningar*

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 Ahlsell en upplåning med eventuellt tillhörande rambelopp enligt följande:

Upplåning

MSEK	2013		2012	
	Total upplåning	Rambelopp	Total upplåning	Rambelopp
Förvärvsfacilitet ¹⁾	476,1	1 000,0	-	1 000,0
Seniora lån ¹⁾	7 853,1	-	7 939,7	-
Revolver ²⁾	-	500,0	-	500,0
Aktieägarlån ³⁾	7 602,9	-	6 884,4	-
Övrigt	3,1	-	-	-
Totalt	15 935,2	1 500,0	14 824,1	1 500,0

¹⁾ Löper med rörlig ränta och i valutorna EUR, SEK, NOK.

²⁾ Revolvern kan disponeras för checkkrediter i SEK, NOK, DKK och EUR med rörlig ränta, för garantier mm. Vid årsskiftet var 22,3 (24,3) MSEK utnyttjat.

³⁾ Aktieägarlånet är efterställt och löper med en fast ränta på 10 %. Lånet är i sin helhet i SEK.

Ahlsellkoncernens lånefallostruktur, skulder till kreditinstitut MSEK

Förfall

Förfall	2013	2012
2013	-	220,3
2014	213,6	220,3
2015	414,3	420,3
2016	652,8	470,3
2017	852,8	670,3
>2017	6 198,7	5 938,1
Totalt	8 332,3	7 939,7

Skulder för vilka säkerheter har ställts uppgår till 8 766 (8 417)*. Säkerhet för banklån utgörs av koncernens företagsinteckningar, vissa kundfordringar, samt vissa aktier i dotterbolag (not 34).

* 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.

Förfallostruktur leasing

MSEK	2013	2012
Inom 1 år	35,3	32,9
FF-tidpunkt, 1-5 år från balansdagen	111,3	108,0
FF-tidpunkt, senare än fem år	149,9	151,4
Totalt	296,5	292,3

Total förfallostruktur

MSEK	2013	2012
Inom ett år	248,9	253,2
FF-tidpunkt, 1-5 år från balansdagen	3 508,7	1 889,3
FF-tidpunkt, senare än fem år	12 474,1	12 973,9
Totalt	16 231,7	15 116,4

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. Två fastränte-swapar om totalt 1 016 (1 016) MSEK löper till och med 9 maj 2017. Vidare har Ahlsell sex stycken valutaränteswapar där fast ränta betalas. Dessa valutaränteswapar om totalt 3 949 (3 949) MSEK löper till och med 9 maj 2017. Ränterisk hanteras på koncernnivå av Ahlsells finansfunktion utifrån de instrument och den räntebindningstidnorm som styrelsen beslutat. De viktigaste rörliga räntorna är STIBOR, EURIBOR och NIBOR.

Givet samma låneskuld, säkringar, kortfristiga placeringar, likvida medel och samma räntebindningstider som vid årsskiftet skulle en förändring av marknadsräntan med 100 räntepunkter (1 procentenhet) förändra räntekostnaderna med ca 38 (36) MSEK samt ränteintäkterna med ca 15 (10) MSEK. Utan säkringar skulle en förändring av marknadsräntan med 100 räntepunkter (1 procentenhet) förändra räntekostnaderna med ca 87 (85) MSEK. Inga säkringar förekommer gällande finansiella placeringar.

Skulder till kreditinstitut och räntebindning fördelat per valuta före valutaränteswapar och fastränteswapar, MSEK

Valuta	2013			2012		
	Skulder till kreditinstitut	Andel i %	Räntebindning, dagar	Skulder till kreditinstitut	Andel i %	Räntebindning, dagar
SEK	3 113,3	37%	66	3 372,9	42%	68
EUR	4 739,8	57%	1	4 566,8	58%	2
NOK	479,2	6%	1	-	-	-
Totalt	8 332,3	100%	25	7 939,7	100%	30

Effektiv ränta på balansdagen var

	2013			2012		
	SEK	EUR	NOK	SEK	EUR	NOK
Banklån	5,47%	4,97%	5,94%	6,38%	5,72%	-
Leasingskulder	2,79%	5,74%	-	2,76%	5,83%	-

Skulder till kreditinstitut och räntebindning fördelat per valuta efter valutaränteswapar och fastränteswapar, MSEK

Valuta	2013			2012		
	Skulder till kreditinstitut efter valutasäkring	Andel i %	Räntebindning, dagar	Skulder till kreditinstitut efter valutasäkring	Andel i %	Räntebindning, dagar
SEK	7 062,5	85%	731	7 322,2	91%	1 034
EUR	742,3	9%	1	715,2	9%	1
NOK	479,2	6%	1	-	-	-
Totalt*	8 284,0	100%	623	8 037,4	100%	942

Effektiv ränta på balansdagen var

	2013			2012		
	SEK	EUR	NOK	SEK	EUR	NOK
Banklån inklusive derivat	6,95%	4,97%	5,94%	7,66%	5,72%	-
Leasingskulder	2,79%	5,74%	-	2,76%	5,83%	-

* Skillnaden mot belopp i balansräkningen beror på skillnaden mellan säkringskurs och balansdagskurs.

VALUTARISK

Ahlsells transaktionsexponering är koncentrerad till import av varor och till lån i utländsk valuta. Finanspolicyn anger att framtida betalningsflöden kan säkras upp till tolv månader framåt. Transaktionsexponering från import är begränsad. Inga säkringar avseende import av varor fanns per 2013-12-31. 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. För att reducera exponeringen har koncernen ingått valutaränteswapar. Exponeringen i EUR har minskats med 3 949 (3 949) MSEK och ökats i SEK med motsvarande belopp, vilket

reducerar exponeringen i EUR. Dessa instrument säkringsredovisas ej.

Baserat på 2013 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 19 MSEK. Påverkan på finansnettot, inklusive de valutasäkringar som fanns vid årsskiftet, skulle vid fem procentenheters förändring vara cirka 79 MSEK.

Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar är utsatta för omräkningsexponering. Se tabell nedan.

Exponerade utländska nettotillgångar per land, MSEK

Koncern Valuta (land)	2013			2012		
	Nettotillgångar	Säkrat	Netto	Nettotillgångar	Säkrat	Netto
EUR (Finland och Estland)	1481,9	-1 006,1	475,8	1 093,2	-866,8	226,4
DKK (Danmark)	346,8	-	346,8	321,7	-	321,7
NOK (Norge och Luxemburg)	2 746,2	-	2 746,2	645,8	-	645,8
PLN (Polen)	27,6	-	27,6	26,8	-	26,8
RUB (Ryssland)	13,3	-	13,3	20,8	-	20,8
Totalt	4 615,6	-1 006,1	3 609,5	2 108,2	-866,8	1 241,4

Ahlsells nettotillgångar i utländsk valutasäkras i de fall denna exponering är betydande. Ahlsell har valt att säkra nettotillgångar i Finland. 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 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 ränteswapar och valutaränteswapar baseras på förmedlande kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor

och förfalldagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen. Nominellt värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, 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 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.

Verkligt värde på finansiella instrument

Finansiella tillgångar	2013	2012
	Redovisat värde	
<i>Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde</i>		
Valutaswapar	-	0,3
Summa	-	0,3
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>		
Andra långfristiga fordringar	5,5	3,0
Kundfordringar	2 255,8	2 144,4
Likvida medel	1 525,5	971,4
Summa	3 786,8	3 118,8
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>		
Finansiella placeringar	3,4	3,3
Summa	3,4	3,3
Finansiella skulder	2013	2012
Redovisat värde		
<i>Finansiella skulder som innehas för handel värderade till verkligt värde</i>		
Valutaränteswapar	156,8	387,0
Fastränteswapar	24,0	42,5
Valutaswapar	-	0,0
Summa	180,8	429,4
<i>Andra finansiella skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	8 628,8	8 232,0
Aktieägarlån	7 602,9	6 884,4
Leverantörsskulder	3 315,1	2 801,1
Summa	19 546,8	17 917,5

För finansiella instrument som verkligt värde redovisas via resultaträkningen har Nivå 2 använts för att fastställa det verkliga värdet.

Skilnaden mellan verkligt värde och redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder är marginell.

Likvida medel

MSEK	2013	2012
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och banktillgodohavanden	1 192,5	971,4
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	333,0	-
Summa likvida medel	1 525,5	971,4

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 hanteras på koncernnivå. Kreditrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponering gentemot kunder, inklusive utestående fordringar. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare 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. Kreditpolicyens efterlevnad följs upp av respektive lands kreditavdelning. Detta sker med hjälp av inbyggt systemstöd i Ahlsells handelssystem 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 Koncernfinans efter att bibehålla flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter. Se tabell nedan avseende förfallostruktur på koncernens leverantörsskulder.

Förfallostruktur leverantörsskulder

Koncern, MSEK	2013	2012
Ej förfallna	2 529,6	2 080,9
Inom en månad	722,6	690,5
Längre än en månad men högst tre månader	31,9	11,0
Längre än tre månader	31,0	18,7
Totalt	3 315,1	2 801,1

MODERBOLAGET

Norrmalm 1.1 AB har finansiella fordringar och finansiella skulder till koncernföretag, se vidare not 23, samt not 38 Upplysningar om närstående.

Valutakurser som använts i bokslutet

Valuta	2013		2012	
	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
EUR	8,649	8,943	8,705	8,617
NOK	1,109	1,058	1,164	1,167
DKK	1,160	1,199	1,170	1,155
PLN	2,062	2,155	2,082	2,118
RUB	0,205	0,199	0,218	0,215

Not 34 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Koncern, MSEK	2013	2012
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	5 382,5	5 175,4
Fastighetsinteckningar	4,3	4,2
Aktier i dotterbolag	neg	neg
Kundfordringar	1 285,9	1 235,1
Summa ställda säkerheter	6 672,7	6 414,7

Aktierna i Nybrojarl New 1 AB (org nr 556715-7812) och aktier i dotterbolag har säkerhet för den externa upplåningen och det finns därav begränsningar när det gäller avyttringar av innehav. Koncernmässigt värde på Nybrojarl New 1-koncernen är negativt.

Koncernens derivat har pantsatts som säkerhet för den externa upplåningen. Vid årsskiftet var värdet på derivaten negativt.

Not 35 Erhållna / erlagda räntor

Koncern, MSEK	2013-01-01-2013-12-31	2012-01-31-2012-12-31
Erhållen ränta	28,4	17,4
Erlagd ränta	-622,4	-348,0

Not 36 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m

Koncern, MSEK	2013-01-01-2013-12-31	2012-01-31-2012-12-31
Av- och nedskrivningar av tillgångar	432,9	286,2
Kapitaliserade och upplupna räntor	697,3	560,5
Orealiserade kursdifferenser	245,8	-80,4
Värdeförändring vid omvärdering av ränte- och valutaderivat	-246,6	480,5
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	1,3	-3,4
Avsättningar till pensioner	-1,5	-12,6
Övriga avsättningar	-10,9	-12,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	63,6	36,2
Totalt	1 181,9	1 254,6

Moderbolag, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Kapitaliserade räntor	5,8	2,6
Totalt	5,8	2,6

Poster som inte ingår i det operativa kassaflödet

Koncern, MSEK	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-31- 2012-12-31
Av- och nedskrivningar av tillgångar	464,3	432,9
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	0,3	1,3
Avsättningar till pensioner	-0,5	-1,5
Övriga avsättningar	-2,3	-10,9
Finansiell leasing*	-51,6	-51,4
Totalt	406,2	370,4

* Ingår i övriga ej likviditetpåverkande poster ovan

Not 37 Förvärv av rörelse

FÖRVÄRV 2013

I mars förvärvades JABAC-TVM AB, ett lokalt grossistföretag med etablering i Södertälje. Bolaget säljer ett brett sortiment av svetsutrustning, verktyg och industriförnödenheter. Ahlsell har sedan tidigare en etablering i Södertälje. Södertälje med en stark industritradition är en intressant marknad med goda tillväxtpotentialer. Med förvärvet av JABAC-TVM stärker Ahlsell sin position och profil i regionen och det ger bra möjligheter att utveckla marknaden för bland annat svetsprodukter. I juni förvärvades också JABAC Maskin AB som bedriver försäljning och uthyrning av uthyrning av maskiner och verktyg inom verkstadsindustrin. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 15 MSEK.

I juni förvärvades JOISAB AB, ett lokalt grossistföretag med etablering i Karlstad. Bolaget säljer ett brett sortiment av svetsutrustning, verktyg och industriförnödenheter. Omsättningen är ca 30 MSEK. Karlstad med sin starka industritradition är en intressant marknad med goda tillväxtpotentialer. Ahlsell har sedan tidigare en etablering i Karlstad. Med förvärvet av JOISAB stärker Ahlsell sin position och profil i regionen och det ger bra möjligheter att utveckla marknaden för bland annat svetsprodukter.

I augusti slöt Ahlsell och Jernia AS ett avtal innebärande att Ahlsell förvärvade aktierna i ProffPartner AS. ProffPartner är en av Norges ledande leverantörer av verktyg och personlig skyddsutrustning. ProffPartner har 24 egna etableringar i Norge och samarbete med 21 fristående återförsäljare samt sju egna etableringar i Sverige. Kunderna finns främst inom offshore, industri och byggsektorn. I förvärvet ingår också Lexow och ProffPartner Security. Gruppens totala omsättning uppgår till ca 1,2 miljarder SEK varav ca 1,1 miljarder SEK i Norge. Förvärvet stödjer Ahlsells ambition att vara det ledande tekniska handelsbolaget i Norden när det gäller installationsprodukter, verktyg och personlig skyddsutrustning till professionella kunder. Med detta förvärv blir Ahlsell i Norge den ledande fullsortimentleverantören av installationsprodukter, verktyg och personlig skyddsutrustning. Efter konkurrensmyndighetens godkännande så genomfördes förvärvet i början av september.

I samband med att Ahlsell genomför förvärvet av ProffPartner AS från Jernia förvärvas också ProffPartner-verksamheten som funnits inom Låsgruppen Wilhelm Nilsen i Bergen. Verksamheten i Bergen hade tre etableringar och en omsättning på ca 50 MSEK. Bergen är med en stark koppling till offshoreindustrin en intressant marknad med goda tillväxtpotentialer. Förvärvet i Bergen stärker Ahlsells position och profil i regionen och stödjer Ahlsells ambition att vara det ledande tekniska handelsbolaget med försäljning av installationsprodukter, verktyg och personlig skyddsutrustning till professionella kunder.

I september förvärvades också Industricenter Sundsvall, ett lokalt grossistföretag med etablering i Sundsvall. Bolaget säljer ett brett sortiment av svetsutrustning, verktyg och industriförnödenheter. Omsättningen är ca 30 MSEK. Sundsvall med sin starka industritradition är en intressant marknad med goda tillväxtpotentialer. Ahlsell har sedan tidigare en etablering i Sundsvall. Med förvärvet av IC Sundsvall stärker Ahlsell sin position och profil i regionen och det ger bra möjligheter att utveckla marknaden för bland annat svetsprodukter.

I oktober förvärvades Net Access som är en distributör av passiva och aktiva komponenter för el, data och telekommunikation. Bolaget har etableringar i Stockholm och Göteborg och omsätter ca 85 MSEK. Ahlsell är inom området en marknadsledande aktör. Förvärvet av Net Access stärker Ahlsells position och ger bra möjligheter att ytterligare utveckla försäljning av data- och teleprodukter inom ett intressant och växande marknadsområde.

Koncern, MSEK Bolag	Land	Förvärvstid- punkt	Ägarpro- cent
JABAC-TVM AB	Sverige	2013-03-11	100%
JABAC Maskin AB	Sverige	2013-06-18	100%
JOISAB Svets & Maskin AB	Sverige	2013-06-24	100%
ProffPartner AS	Norge/Sverige	2013-09-02	100%
ProffPartner Bergen AS	Norge	2013-09-02	100%
IC i Sundsvall AB	Sverige	2013-09-03	100%
Net Access Sweden AB	Sverige	2013-10-01	100%

Förvärvspris per segment

Sverige	36,4
Norge	704,8
Finland	-
Danmark	-
Summa förvärvspris	741,3

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:	ProffPartner AS			Övriga			Summa
	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Redovisat värde redovisat i koncernen	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Redovisat värde redovisat i koncernen	
Likvida medel	36,8	-	36,8	1,8	-	1,8	
Materiella anläggningstillgångar	13,4	-	13,4	1,3	-	1,3	
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	-	0,1	-	-	-	
Kundrelationer	-	239,6	239,6	-	-	-	
Övriga immateriella tillgångar	1,1	-	1,1	-	-	-	
Varulager	215,3	-7,4	207,8	32,1	-	32,1	
Fordringar	149,7	-	149,7	42,8	-	42,8	
Skulder	-137,9	-	-137,9	-35,4	-	-35,4	
Upplåning	-313,2	-	-313,2	-13,0	-	-13,0	
Uppskjutna skatteskulder, netto	4,3	49,7	54,0	-0,5	-	-0,5	
Nettotillgångar	-30,5	281,9	251,4	29,1		29,1	
Innehav utan bestämmande inflytande			-1,5			-	
Förvärvade nettotillgångar			249,9			29,1	
Koncerngoodwill			429,4			32,9	
Erlagd köpeskilling			-679,3			-62,0	-741,3
Avgår likvida medel i förvärvade bolag			36,8			1,8	38,6
Påverkan på koncernens likvida medel			-642,5			-60,1	-702,7

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 2013 års förvärv skett första januari hade omsättningen varit cirka 850 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 65 MSEK högre.

Samtliga förvärvsanalyser avseende förvärv gjorda 2013 är preliminära.

Föregående års rörelseförvärv

Koncern, MSEK Bolag	Land	Förvärvstidpunkt	Ägarprocent
Nybrojarl New 1 AB	Sverige	2012-05-09	100%
TOOLS i Växjö (inkrämsförvärv)	Sverige	2012-09-03	100%

Förvärvspris per segment

Sverige	741,4
Norge	-
Finland	-
Danmark	-
Summa förvärvspris	741,4

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:	Nybrojarl New 1 AB			Övriga			Summa
	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Redovisat värde redovisat i koncernen	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Redovisat värde redovisat i koncernen	
Likvida medel	1 734,9	-	1 734,9	-	-	-	
Materiella anläggningstillgångar	713,5	22,7	736,2	-	-	-	
Finansiella anläggningstillgångar	6,3	-	6,3	-	-	-	
Kundrelationer	2 940,2	1 334,8	4 275,0	-	-	-	
Varumärke	2 400,0	1 367,0	3 767,0	-	-	-	
Övriga immateriella tillgångar	41,0	28,7	69,7	-	-	-	
Varulager	2 804,3	-	2 804,3	5,0	-	5,0	
Fordringar	3 302,8	-	3 302,8	-	-	-	
Skulder	-9 809,2	-22,5	-9 831,7	-	-	-	
Upplåning	-10 342,2	-	-10 342,2	-	-	-	
Uppskjutna skatteskulder, netto	-1 160,5	-725,7	-1 886,2	-	-	-	
Nettotillgångar	-7 368,9	2 005,0	-5 363,9	5,0	-	5,0	
Förvärvade nettotillgångar			-5 363,9			5,0	
Koncerngoodwill			6 091,8			8,5	
Erlagd köpeskilling			-727,9			-13,5	-741,4
Avgår likvida medel i förvärvade bolag			1 734,9			-	1 734,9
Påverkan på koncernens likvida medel			1 007,0			-13,5	993,5

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 2012 års förvärv skett första januari hade omsättningen varit cirka 7 150 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 450 MSEK högre.

Not 38 Upplysningar om närstående

KONCERN

Norrmalm 1.1 AB, org nr 556882-8916, registrerat i Sverige och med säte i Stockholm ägs till 80,8 % av det luxemburgbaserade bolaget Keravel S.A. Resterande 19,2 % ägs av ledande befattningshavare inom Ahlsell koncernen. Keravel S.A. ägs i sin tur av CVC Capital Partners.

Norrmalm 1.1 AB-koncernen har aktieägarlån till moderföretaget Keravel S.A. uppgående till 7 602,9 MSEK (6 884,4).

Under 2013 fakturerades Norrmalm 1.1 AB-koncernen management fee från CVC Capital Partners uppgående till 4,3 MSEK (2,7).

Information om personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 3 Personal.

MODERBOLAG

Norrmalm 1.1 AB har långfristiga fordringar på andra koncernföretag uppgående till 6 559,6 MSEK, se not 23. Norrmalm 1.1 AB har aktieägarlån till moderbolaget uppgående till 6 559,4 MSEK, se not 33. Bolaget har också en kortfristiga skulder till dotterbolag uppgående till 587,5 MSEK.

Bolaget har en närstående relation med sina dotterföretag, se not 22.

Not 39 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 fastställs 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 skyldigt 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 skatterevolutionsfrågor 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 477,0 MSEK (639,8) som uppskjuten skattefordran hänförlig 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 eventalförpliktelser hänförliga till skatterisker.

Not 40 Upplysningar om företaget

Norrmalm 1.1 AB, org nr 556882-8916, registrerat i Sverige och med säte i Stockholm, ägs av Keravel S.A., i Luxembourg, samt ledande befattningshavare i Ahlsell koncernen. Keravel S.A. kontrolleras av limited partnerships som rådges och förvaltas av CVC European Equity Fund V och CVC European Equity Tandem Fund vilka är samlingsnamn för ett antal dotterbolag till CVC Capital Partners SICAV FIS-S.A.

Norrmalm 1.1 Abs address är Liljeholmsvägen 30, 117 98 Stockholm. Ahlsell erbjuder professionella användare ett brett sortiment av varor och kringtjänster inom produktområdena VVS, El och Verktyg & Maskiner. Ahlsell bedriver verksamhet i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Estland, Ryssland och Polen.

Not 41 Händelser efter balansdagen

I början av februari 2014 förvärvades Hjelmsbergs Järn AB. Bolaget är ett lokalt grossistföretag med etablering i Karlshamn som säljer ett brett sortiment av verktyg, maskiner, personlig skyddsutrustning, förnödenheter och stål. Bolaget omsätter cirka 55 MSEK.

Stockholm den 2014-04-30

Peter Törnquist
Ordförande

Gustaf Martin-Löf
Styrelseledamot

Martin Backman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2014-

KPMG AB

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

