

Norrmalm 1.1. AB Årsredovisning och koncernredovisning

för perioden 1 januari – 31 december 2015



ahlsell
gör det enklare att vara proffs



Styrelsen för
Norrmalm 1.1 AB*

Org nr 556882-8916

får härmed avge
**Årsredovisning
och koncernredovisning**
för perioden 1 januari - 31 december 2015

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 (publ)

Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

Verksamheten

Verksamheten

Normalm 1.1 AB är det svenska toppbolaget i Ahlsellkoncernen. Ahlsellkoncernen, som har en årlig omsättning på cirka 23 miljarder SEK, är ett av Nordens ledande handelsföretag och erbjuder professionella användare ett brett sortiment av varor och kringtjänster inom produktområdena VVS, El och Verktyg & Maskiner. Koncernen är verksam i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Estland, Ryssland och Polen. Verksamheten inom koncernen bedrivs främst under varumärket Ahlsell.

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

Marknadens utveckling 2015

2015 markerade ytterligare ett år med svag global tillväxt och kraftigt divergerande trender regioner emellan. Medan återhämtningen i utvecklade ekonomier fick ytterligare fart, fortsatte aktiviteten på tillväxtmarknaderna att avta, främst påverkat av Kina och råvaruproducerande länder. Eftersom den gradvis starkare återhämtning i utvecklade ekonomier inte varit tillräcklig för att kompensera den kraftiga nedgången i övriga världen, har expansionen för den globala ekonomin förblivit svag.

Återhämtningen inom euroområdet har under året blivit allt mer tydlig. Skillnaderna mellan de nordiska länderna är dock stora. Norsk ekonomi har växt långsammare på grund av inbroms-

ningen i oljeindustrin vilket påverkat även den norska fastlandsekonomin. Svensk ekonomi har utvecklats starkast, medan finsk ekonomi har fortsatt att krympa. Detta är något som speglar även Ahlsells utveckling på respektive marknad, då koncernens verksamhet är beroende av investeringar inom såväl byggsektorn som industrin, vilka i sin tur direkt påverkas av de makroekonomiska förutsättningarna.

Omsättning och resultat 2015

Ahlsellkoncernen har haft en god utveckling under 2015. Tillväxten har varit som starkast i Sverige där den inhemska efterfrågan varit främsta drivkraft. Byggsektorn har under året utvecklats väl, och i Sverige har även en återhämtning för exportindustrin påbörjats vilket kan leda till ökade investeringsnivåer framöver. Norsk ekonomi, som redan under slutet av 2014 drabbades hårt av nedgången i oljepriset, har fortsatt att påverkas negativt av avmattningen inom oljeindustrin. Investeringsviljan inom såväl oljesektorn som övriga industrier har minskat under året även om fastlandsexporten under senare delen av året gynnats av den allt svagare norska kronan. Den finska ekonomin har fortsatt att släpa efter övriga nordiska länder.

Ahlsellkoncernen, vars utveckling påverkas av den makroekonomiska utvecklingen samt investeringsviljan inom byggsektorn och industrin, har under 2015 präglats av de varierande villkoren på de olika geografiska marknaderna. För koncernen som helhet har utvecklingen dock varit förhållandevis stabil med en positiv omsättningstillväxt och god lönsamhetsnivå.

Koncernens omsättning uppgick till 22 586 MSEK (21 779). EBITA uppgick till 1 837 MSEK (1 757), motsvarande en marginal på 8,1% (8,1%). EBITA justerat för större jämförelsestörande poster uppgick till 1 878 MSEK

(1 764) Rörelseresultatet uppgick till 1 505 MSEK (1 428), motsvarande en rörelsemarginal om 6,7% (6,6%). Resultatet har belastats med kostnader av engångskaraktär uppgående till 41 MSEK (se vidare not 39), vilka primärt är hänförliga till struktur- och managementförändringar i den norska verksamheten samt strategiska initiativ på koncernnivå.

Koncernens finansnetto uppgick till -1 274 MSEK (-1 504) och den genomsnittliga externa räntekostnaden var 7% (7%). Årets resultat uppgick till 70 MSEK (-180) och årets totalresultat uppgick till -62 MSEK (-22).

Den externa omsättningen för verksamhetsområdet Sverige uppgick till 14 328 MSEK (13 210) med ett EBITA-resultat om 1 720 MSEK (1 479), motsvarande en marginal om 12,0% (11,2%). Rörelseresultatet uppgick till 1 493 MSEK (1 255). Ahlsells svenska verksamhet har utvecklats starkt under året med såväl en positiv omsättningstillväxt som ökad resultatnivå. Utvecklingen har gynnats av goda makroekonomiska förutsättningar och en ökad tillväxttakt för svensk ekonomi. Den svenska exportindustrin har under året börjat återhämta sig till följd av en ökad efterfrågan på svenska exportmarknader och byggsektorn har i stort utvecklats positivt, med investeringar inom bostäder som främsta drivkraft. Den svenska verksamheten har under året genomfört två mindre förvärv inom verktygsområdet. Verktygshuset i Kiruna AB samt rörelsen i Weldab Industricenter i Östersund. Genom förvärven stärker Ahlsell sin sedan tidigare etablerade position inom respektive region. Under året har beslut tagits om en till- och ombyggnad samt ökad automatisering av centrallagret i Hallsberg med syfte att lägga grunden för fortsatta expansionsmöjligheter.

I Norge uppgick den externa omsättningen för verksamhetsområdet till

4 690 MSEK (5 050) med ett EBITA-resultat om 78 MSEK (193), motsvarande en marginal om 1,7% (3,8%). Rörelse-resultatet uppgick till 29 MSEK (141). Ahlsells norska verksamhet har under året påverkats av de försämrade marknadsförhållandena. Vikande oljepriser har lett till lägre investeringsnivåer för såväl oljesektorn som övriga industrin, och en minskad efterfrågan från den privata sektorn av nya kommersiella fastigheter har påverkat byggsektorn negativt. Motverkande krafter är den sjunkande kursen för den norska kronan, vilket gynnat exportindustrin samt låga räntnivåer vilket påverkar hushållens efterfrågan på nya bostäder och underhåll av det befintliga beståndet.

Den externa omsättningen för verksamhetsområdet Finland uppgick till 2 768 MSEK (2 719) med ett EBITA-resultat om 91 MSEK (120), motsvarande en marginal om 3,3% (4,4%). Rörelse-resultatet uppgick till 45 MSEK (77). Marknaden i Finland har under året haft den svagaste utvecklingen bland de nordiska länderna. Låg inhemsk efterfrågan och investeringsnivå har, tillsammans med en exportmarknad som dabbats hårdare än övriga länder i Norden av en vikande efterfråga, lett till en dämpad ekonomi och därmed också låg aktivitet inom industrin och byggsektorn. Marknadsutvecklingen har även påverkat Ahlsells försäljning negativt med minskade volymer som följd. Ahlsell har fortsatt tillväxtsatsningarna inom EI-området med önskat resultat och en tillväxt starkare än marknaden.

Verksamhetsområdet Danmark hade under året en extern omsättning uppgående till 359 MSEK (339) med ett EBITA-resultat om 33 MSEK (37), motsvarande en marginal om 9,1% (10,8%). Rörelseresultatet uppgick till 27 MSEK (31). Utvecklingen för Ahlsells danska verksamhet har varit god med ökad omsättning och fortsatt god resultatnivå under året.

Övriga marknadssegment, innefattande Ryssland, Estland och Polen, hade under verksamhetsåret en extern omsättning på 440 MSEK (462) med ett EBITA-resultat om 12 MSEK (8), motsvarande en marginal om 2,6 % (1,7%). Rörelseresultatet uppgick till 11 MSEK (8).

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet uppgick till 1 838 MSEK (1 708). Rörelsekapitalbindningen minskade med 60 MSEK (en minskning med 57). Under 2015 har förvärv av dotterbolag påverkat kassaflödet negativt med 49 MSEK (231). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -210 MSEK (-414) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -513 MSEK (-595). Årets kassaflöde uppgick till 604 MSEK (232).

Årets bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 176 MSEK (190) varav finansiell leasing utgjorde 56 MSEK (53). Årets bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 51 MSEK (48). Investeringarna under året avser huvudsakligen verksamheterna inom logistik, butik och IT. Årets avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 153 MSEK (136) och årets avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 332 MSEK (329).

Finansiering

Koncernens finansiering består av i huvudsak av tre kreditfaciliteter administrerade av Nordea Bank AB (publ): Seniors lån om 9 586 MSEK, en förvärvsfacilitet om 1 498 MSEK som per balansdagen var utnyttjad med 128 MSEK samt en revolverfacilitet om 500 MSEK som per balansdagen var utnyttjad med 20 MSEK för bankgarantier och rembuser. Därtill kommer aktieägarlån på 6 389 MSEK.

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

Väsentliga händelser under 2015

Förändringar i koncernledningen

I juni utsågs Johan Nilsson att efterträna Göran Näsholm som koncernchef för Ahlsell. Johan har sedan 2008 arbetat som verkställande direktör för Ahlsell Sverige AB och har under senaste året även ansvarat för verksamheterna i Ryssland och Estland. I samband med detta har Claes Seldeby utsetts till ny verkställande direktör för Ahlsell Sverige AB och medlem av Ahlsells koncernledning med tillträde februari 2016.

I oktober tillträdde Rune Flengsrud som ny administrativ direktör för Ahlsell Norge AS och medlem av Ahlsells koncernledning.

Under året har koncernen beslutat om inrättandet av en central HR funktion. Till HR-direktör och medlem av koncernledningen har Anna Björklund utsetts. Anna beräknas tillträda under andra kvartalet 2016.

Investering på 300 MSEK i centrallagret i Hallsberg

I maj fattade Ahlsells styrelse beslut om en genomgripande investering i bolagets svenska logistikcentrum i Hallsberg. Investeringen hänför sig till såväl en om- och tillbyggnad av lokaliteterna som inköp av utrustning i syfte att effektivisera driften genom en rationellare anläggning med högre automatiseringsgrad. Genom investeringen, som löper över en tid om 3 år, säkerställs ett fortsatt expansionsutrymme vilket möjliggör såväl organisk tillväxt som tillväxt via förvärv.

Förvärv av Sata Automaatio Oy

I september förvärvade Ahlsell Sata Automaatio Oy. Sata Automaatio är ett lokalt grossistföretag med etableringar i Björneborg och Raumo, Finland. Bolaget säljer ett brett sortiment av elektriska automationsprodukter. Ahlsell har sedan tidigare etableringar i Björneborg och Raumo som säljer installationsprodukter för EI och VVS samt verktyg och förnödenheter. Med förvärvet av Sata Automaatio breddar Ahlsell satsningen inom elsortimentet och stärker sin position och profil i regionen. Sata Automaatio har en årlig omsättning på cirka 4 MEUR.

Förvärv av Verktygshuset i Kiruna AB

I december förvärvade Ahlsell Verktygshuset i Kiruna AB. Verktygshuset säljer ett brett sortiment av verktyg, maskiner, personlig skyddsutrustning och förnödenheter med etablering i Kiruna, Sverige och en uppskattad årlig omsättning på ca 50 MSEK. Ahlsell har sedan tidigare verksamhet i Kiruna och stärker genom förvärvet av Verktygshuset sin position i regionen vilket ger möjligheter att utveckla erbjudandet till såväl nya som Verktygshusets och Ahlsells befintliga kunder. Verksamheten kommer drivas vidare i nuvarande lokaler och med nuvarande namn.

Förvärv av rörelsen i Weldab Industricenter

Ahlsell förvärvade i december rörelsen i Weldab Industricenter. Weldab Industricenter är ett lokalt industrihandelsföretag med etablering i Östersund. Sortiment omfattar verktyg, svets & slip, maskiner, personlig skyddsutrustning och förnödenheter. Ahlsell har sedan tidigare verksamhet i Östersund. Förvärvet av rörelsen i Weldab ger Ahlsell nya möjligheter att utveckla erbjudandet till i första hand kunder inom industri- och byggsektorn i regionen.

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 ägarna, se vidare not 33.

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 konjunkturkänslig.

Förvärv och integrationsarbete

Förvärv är ett viktigt medel i uppfyllandet av Ahlsells tillväxtstrategi och mål att bli ledande aktör inom samtliga 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 strukturer. Detta innebär samordning av IT-system, logistik, inköp, administration och försäljning. Dessa åtgärder leder normalt till betydande lönsamhetsförbättringar. Skulle svårigheter med integrationsarbetet uppstå finns risken att förväntade synergier inte uppnås till fullo.

IT-system

Ahlsell är beroende av IT 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, Webbutik, Internet/mobil access, centrallagersystemet Astro, CRM systemet Ahead samt transporthanteringssystemet Centiro. Vidare erbjuder vi större kunder och leverantörer EDI-tjänster för att integrera deras beställnings- och lagerhantering med IMI Order. Förvaltning/underhållsarbete och drift 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 2015 har Ahlsell inte drabbats av några väsentliga avbrott i tillgängligheten till de koncerngemensamma affärskritiska IT-systemen.

Lager och distribution

Ahlsell förlitar sig till ett antal huvudlager och distributionsanläggningar, inklusive centrallager i Hallsberg (Sverige), Gardermoen (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 påverkas avsevärt.

Övrigt

Konkurrensverket i Finland genomförde i mars 2015 en undersökning hos flera företag inom VVS-sektorn i Finland,

däribland Ahlsell Oy. Konkurrensverket har inte lämnat någon information om motivet till undersökningen och inte heller meddelat något beslut i ärendet.

Hållbarhetsinformation

Hållbart företagande – en allt större konkurrensfördel

Ahlsells verksamhet är huvudsakligen inriktad på handel och distribution och koncernens största miljöpåverkan kommer från de produkter bolaget tillhandahåller, transporter, energi och avfall.

Hållbarhetsstrategi

Ahlsells vision är att uppfattas som branschledande inom hållbarhet avseende såväl miljö och ekonomi som socialt och samhällsligt ansvar. Ahlsell ska tåla att synas i sömmarna, Därför präglas vi av öppenhet och arbetar för att hålla högsta etiska standard.

Det betyder bland annat att vi har hög kompetens, erbjuder våra kunder betydande nytta utöver pris, leverans och produkt samt bygger affärsmässiga värden för Ahlsell. I grund och botten handlar det naturligtvis om hur vi uppfyller vårt löfte: Gör det enklare att vara proffs. Vår övertygelse är att hållbarhet är av avgörande betydelse för att hålla löftet.

Intressentdialog

Såväl kunder som medarbetare har allt högre förväntningar på hållbarhet och det är ett viktigt konkurrensverktyg både för Ahlsell och för våra kunder. I dialogen med kunderna har det bland annat kommit fram att kunderna uppskattar Ahlsells kompetens inom miljö och hållbarhet. De framhåller även betydelsen av strategiskt hållbarhetsarbete som helhet och vikten av att Ahlsell antagit mätbara mål för sitt miljöarbete.

Ahlsells mål är att erbjuda våra kunder hållbara innovationer, både produkter och tjänster, som driver utvecklingen och samhället framåt. Ahlsell vill därför ta en viktig roll i länken mellan leverantörer och kunder. I dialogen med leverantörerna kan vi föra fram önskemål eller krav från kunder och andra intressenter vilket driver på leverantörernas utveckling mot allt hållbarare produkter. För kunderna innebär detta att vi kan erbjuda fler hållbara produkter och tjänster, ibland utvecklade i samarbete med såväl kund som leverantör.

Hållbarhetsarbete 2015

I arbetet för att vara ett av branschens ledande företag inom hållbarhet har Ahlsell under året tagit stora steg. Ahlsell har bland annat tagit fram riktlinjer för hur Ahlsell inom ramen för en effektiv handelsverksamhet ska arbeta för att minimera belastningen på miljön. Ahlsell har också fastlagt en koncerngemensam Kvalitet- och miljöpolicy och i den svenska verksamheten arbetar man efter en långsiktig Affärsplan för miljö och hållbarhet som gäller fram till 2018.

Inom Ahlsellkoncernen leder den svenska verksamheten hållbarhetsarbetet. Övriga länder bedriver också ett aktivt hållbarhetsarbete med egna planer. För Ahlsell-koncernen är målet att samtliga verksamheter ska bedriva ett långsiktigt hållbarhetsarbete utifrån den lokala marknaden och lokala regelverk och praxis. Ahlsells koncerngemensamma inköpsfunktion har en Uppförandekod som ställer koncerngemensamma krav på våra leverantörer. Cirka 97 procent av inköpsvärdet köps in via koncernens centrala inköpsfunktionen.

Miljöpolicy och ISO-certifiering

För de delar av verksamheten där miljöpåverkan bedöms vara störst finns tydliga riktlinjer fastlagda, bland annat i bolagets kvalitet- och miljöpolicy. Riktlinjerna upprätthålls via ISO-certifiering.

Hantering av farligt gods

De flesta av Ahlsells lager och butiker hanterar brandfarliga varor, kemikalier eller andra artiklar som berörs av särskilda lagkrav och arbetsskyddsregler. Ansvariga för hantering av artiklar som berörs av särskilda lagkrav utbildas för att säkerställa att lagar och regler alltid är uppfyllda. Ahlsell ska alltid säkerställa att det finns tillstånd, att anmälningsplikt hanteras korrekt och att övriga myndighetskrav är uppfyllda. Kontroll sker internt genom lokala rutiner, interna och externa ISO revisioner.

Leverantörsbedömningar

Ahlsell arbetar kontinuerligt med att säkerställa att samtliga leverantörer, såväl inom EU som utanför, följer den Uppförandekod som krävs för att få vara en leverantör till Ahlsell. Koncernen genomför regelbundna leverantörsbedömningar som ska säkerställa att de uppfyller Uppförandekoden och övriga

krav. Därtill har Ahlsell för 2015, inom ramen för ISO certifieringen, genomfört ett 70-tal interna revisioner, vilka omfattat de större verksamheterna i Sverige, Norge och Finland. Revisionsrapporterna är underlag för ett ständigt förbättringsarbete där målet är att säkerställs ett långsiktigt värde för bolagets kunder, medarbetare, leverantörer och ägare samt i förlängningen även för samhället i stort.

Hållbar logistik

Logistik är centralt i Ahlsells verksamhet och hållbarhetsarbetet inom ramen för logistiken präglas av ett brett perspektiv på hållbarhet där vi har identifierat både stora och små hållbarhetsproblem. Med ett systematiskt arbetssätt arbetar vi för att nå ständiga förbättringar. Bland annat har vi tagit fram en modell för att maximera hållbara transporter i våra transportavtal. Avtalen behandlar bland annat krav på trafiksäkerhet, arbetsmiljö och miljö. De positiva effekterna av dessa avtal är flera; fördelar vid upphandlingar, ökat förtroende hos kunderna, minskade transportkostnader, färre transportskador och en säkrare arbetsmiljö. Sedan 2015 följer vi upp alla transportörer som arbetar för den svenska verksamheten.

Ahlsell arbetar också för att minimera resursåtgången av kartonger och wellpapp, maximera miljöåtervinningen och säkerställa säkerhet och god ergonomi för våra medarbetare som arbetar i våra olika centrallager.

Miljöklassade produkter

Kraven på tillgång till miljöklassade produkter växer snabbt och önskemålen om att Ahlsell som avtalsleverantör ska kunna erbjuda ett brett miljöanpassat sortiment ökar hela tiden. Orsaken är till stor del att fastighetsägare i allt större utsträckning väljer att miljöcertifiera sina fastigheter. För att möta efterfrågan har Ahlsell under 2015 lanserat ett brett sortiment av miljöklassade produkter. Merparten av utbudet utgörs av Ahlsells egna varumärken, men kompletteras hela tiden av etablerade märkesvaror.

Kloka miljöval

Ahlsell kan påverka kundernas val av produkter. Särskilt kemartiklar omgärdas av många lagar och stränga regler. Dessa skärps också kontinuerligt i såväl

Sverige som övriga Europa. Kraven genererar också en efterfrågan på kunskap om hur man som kund kan göra smartare val ur miljö- och hälsosynpunkt. Ahlsell möter efterfrågan med attraktiva affärserbjudanden som "klokt kemval" och tydliga sortimentsguider som vi utvecklar tillsammans med såväl leverantörer som kunder.

Fortsatt hållbarhetsarbete

Koncernledningen har antagit en plan för att säkerställa att avtalsleverantörer uppfyller kraven i Ahlsells Uppförandekod i sin värdekedja. Målet är att på fem år, 2016-2020, följa upp leverantörer som står för minst 50 % av Ahlsells inköpsvärde. Detta innebär till exempel att Ahlsell ber leverantören beskriva processen för ett visst sortiment från råvara till färdig produkt levererad till Logistikcentrum i Hallsberg och verifiera hur de säkerställer att Ahlsells etiska och miljömässiga krav följs i alla led.

Ahlsell har också påbörjat en GAP-analys utifrån GRI-regelverket samt fattat beslut om att koncernen ska upprätta en hållbarhetsrapport från och med räkenskapsåret 2017.

Medarbetare

Motiverade medarbetare med djupa kunskaper om produkter och en god förståelse för kundernas behov är en viktig framgångsfaktor för Ahlsell. För att hålla medarbetarna engagerade är det viktigt att de trivs på arbetet och att de ser Ahlsell som en bra arbetsgivare. Ahlsells strävar efter att möta de anställdas behov av personlig utveckling i en arbetsmiljö som är både trygg och säker.

Medarbetarlöften

Ahlsell ska vara en attraktiv arbetsgivare och erbjuda en god arbetsmiljö. Vi arbetar aktivt och systematiskt för att utveckla arbetsplatsen med mål att skapa förutsättningar för god fysisk och psykisk hälsa, säkerhet, öka jämställdheten och minska diskrimineringen, förebygga ohälsa och olycksfall.

Ahlsell tror på lika möjligheter, rättvisa och mångfald. Ahlsell tar avstånd från all form av diskriminering och kränkande särbehandling. Grunden för vår människosyn är respekt för varje människas unika och lika värde. Ahlsell ska arbeta

för att aktiva åtgärder vidtas för att uppnå lika rättigheter och möjligheter i arbetslivet oavsett kön, etnisk tillhörighet, religion eller trosuppfattning, och särskilt motverka diskriminering på dessa grunder.

Ahlsell satsar på kompetensutveckling. Ahlsell vill attrahera, utveckla och behålla kompetenta och motiverade medarbetare. Vi arbetar aktivt med att öka färdigheter genom fortbildning och utveckling för att säkerställa att våra medarbetare får möjlighet att utvecklas inom företaget. Ahlsell driver personalutbildningen i ett omfattande internt kompetensutvecklingsprogram under namnet Ahlsell Business School.

Ahlsells utbildningsavdelning svarar för att personalen utbildas i interna processer och system. Ahlsell har också system för att registrera och följa upp den utbildning som anställda genomgår. Alla nya chefer genomgår en chefsutbildning som säkerställer att våra chefer känner till arbetsrätt, interna processer och företagskultur. Dessutom har ett antal verktyg tagits fram för att stödja chefer i deras arbete med att utveckla verksamheten tillsammans med anställda, inklusive en handbok med försäljningsstrategier och policys som används av chefer för att utbilda anställda. Som exempel på Ahlsells kompetensutveckling erbjuds en introduktionsutbildning för nyanställda vid logistikcentret i Hallsberg. Särskilt anställda från förvärvade bolag bjuds in att delta för att lära känna bolaget. Återkommande utbildning sker för den svenska verksamheten i anslutning till centralagret, inklusive ledarskapsutbildning och utbildning i korrekt hantering och lagring av farliga ämnen som finns i vårt sortiment. Liknande utbildningsinsatser görs i respektive landsorganisation.

Ahlsell har ett gott samarbete med fackliga organisationer. De flesta av Ahlsells anställda är medlemmar i facket och Ahlsell är anslutet till flera kollektivavtal. De anställdas medlemskap varierar beroende på land och den anställdes roll. Relationer med anställda och deras fackföreningar anses vara god och Ahlsell har inte varit föremål för någon väsentlig arbetsnedläggelse eller produktionsnedgång på grund av åtgärder från kollektivanställda.

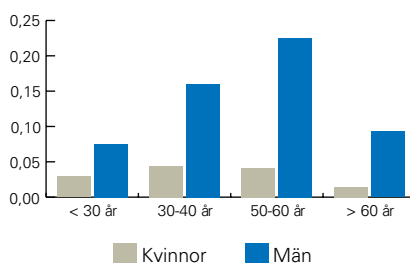
Medarbetare ersättningar

Under 2015 uppgick löner och andra ersättningar till personalen, exklusive sociala avgifter, till 2 013 (2 010) MSEK. Detta motsvarar cirka 9 procent (9) av koncernens totala omsättning 2015. Utöver lön och övriga förmåner finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner för de anställda. Pensionsplanerna varierar från land till land.

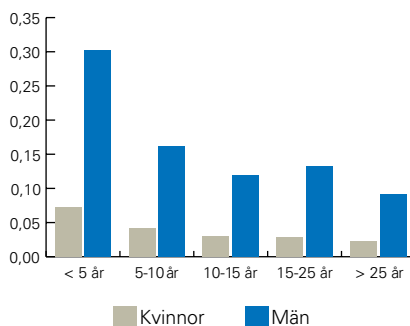
Medarbetare antal, könsfördelning

Medelantalet anställda (FTE) uppgick 2015 till 4 632 (4 586). Antalet anställda i koncernen uppgick den 31 december 2015 till 4 820 (4 837). Av de anställda är 19 procent (20) kvinnor.

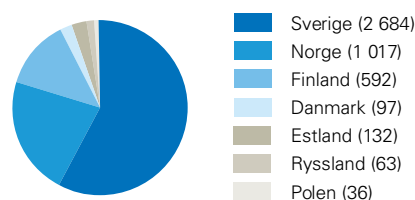
Ålderfördelning



Anställningstid i koncernen



Antal anställda per land



Koncernledningen 2015 bestod av sju personer, varav 100 procent män. En HR-direktör har rekryterats under 2015 och tillträder sin befattning i april 2016.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

För 2016 pekar indikatorer på att den globala ekonomin kan fortsätta sin återhämtning och att tillväxten kan komma att öka. Den tidigare nedgången i tillväxtekonomierna förväntas ha nått botten och den redan påbörjade återhämtningen inom västvärden och euroområdet förväntas fortsätta stärkas.

Svensk ekonomi förväntas få en fortsatt god tillväxt även det närmsta året. Inhemsk efterfrågan tillsammans med en ökad efterfrågan på svenska exportmarknader tros båda bidra positivt till ökad tillväxt. En befolkningsökning till följd av den ökade flyktingströmmen förväntas också ge en initial positiv påverkan åt BNP tillväxten. Förutsättningarna för en fortsatt uppgång inom industrin samt inom byggsektorn är därmed goda. Riskerna innefattar främst osäkerheten i den globala tillväxttakten och förändrade regleringar på den svenska marknaden i syfte att minska hushållens kredit tillväxt samt förändringar inom ROT-området.

Avmattningen inom oljeindustrin har ännu inte sett sitt slut utan förväntas påverka Norges utveckling och investeringsvilja även det kommande året. Låga räntenivåer och ökad hushållskonsumtion förväntas dock bidra till att minska den ekonomiska nedgången och fastlandsekonomin gynnas för tillfället av den försvagade norska kronan. I stort förväntas BNP tillväxten kommande år ligga kvar på nuvarande nivå. De lägre räntorna förväntas också hålla uppe efterfrågan på bostäder, och nyproduktionen av bostäder förväntas öka även om tillväxten inom ROT-området försvagas något på grund av det generella ekonomiska läget. En svagare utveckling väntas för efterfrågan av fastigheter från det privata näringslivet till följd av den minskade investeringsviljan, detta vägs dock i stort upp av ett ökat byggande och satsningar på infrastruktur inom offentlig sektor.

Efter flera år av negativ tillväxt förväntas nu Finlands ekonomi långsamt påbörja sin återhämtning. Skillnaden i tillväxttakt gentemot övriga nordiska länder förväntas dock till stor del kvarstå, där Finlands BNP ökning förväntas bli betydligt lägre. En svag positiv utveckling väntas för såväl exportindustrin som byggsektorn i landet kommande året.

Koncernen är väl förberedd för att möta de olika marknadsförhållandena inom respektive geografi. I Sverige har Ahlsell under året beslutat om att genomföra en investering om totalt ca 300 MSEK avseende en ut- och ombyggnad av centrallagret i Hallsberg, även innefattande inköp av utrustning i syfte att effektivisera driften genom en rationellare anläggning med högre automatiseringsgrad. Detta skapar fortsatt expansionsutrymme för såväl organisk tillväxt som tillväxt via förvärv i den svenska verksamheten. Den norska verksamheten har stor potential och har kommit en betydande bit på

väg i arbetet med att skapa en struktur och organisation väl rustad för framtida tillväxt. En ny geografisk indelning samt en förändring av försäljningsdivisionerna har genomförts för att bättre möta kundernas behov och lägga grunden för framtida organisk tillväxt. I Finland har satsningar genomförda inom elområdet fallit väl ut och tillväxtstrategin inom området fortsätter. Samtidigt har man anpassat övriga delar av organisationen för att möta den konjunkturnedgång som varit och den återhämtning som nu väntas komma de närmsta åren. Koncernens fokus ligger på att skapa förutsättningar för en fortsatt lönsam tillväxt.

Händelser efter balansdagen

I slutet av januari avyttrades den fastighet i Stockholm som i koncernen redovisats under "tillgångar som innehas för försäljning". Försäljningen får ingen påverkan på koncernens resultaträkning.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikten nedan är framtagen i syfte att visa hur den underliggande verksamheten utvecklats över tid. Då koncernen bytt ägare under tidsperioden har koncernen haft olika moderbolag under åren nedan. Se även not 44.

	2015	2014	2013	2012 ^a	2011 ^b	2010 ^b	2009 ^b	2008 ^b	2007 ^b	2006 ^c	2005 ^c	2004 ^c	2003 ^c	2002 ^c	2001 ^c	2000 ^c
Nettoomsättning, MSEK	22 586	21 779	20 435	20 639	20 434	19 256	18 985	21 979	21 474	18 958	16 245	11 119	9 883	10 069	8 589	7 411
Resultat (EBITA) ^e	1 837	1 757	1 782	1 619	1 626	1 250	1 087	1 285	1 222	1 329	966	594	453	398	364	401
EBITA-marginal, %	8,1	8,1	8,7	7,8	8,0	6,5	5,7	5,8	5,7	7,0	5,9	5,3	4,6	4,0	4,2	5,4

^a siffror avser konsolidering av Nybrojarl New 1 AB (556715-7812) koncernen, siffror för 2012 återfinns i Nybrojarl New 1 ABs separata finansiella rapport för 2013.

^b siffror avser konsolidering av Ahlsell AB (publ)/Nybrojarl New 2 AB (556715-7820) koncernen. Åren 2007-2009 ingick Lettland i verksamhet under avveckling. Siffrorna för Lettland har exkluderats i tabellen ovan.

^c siffror avser konsolidering av Ahlsell Holding AB (556578-4732) koncernen. 2006 och 2005 enligt IFRS och 2000-2004 enligt Redovisningsrådets rekommendationer. 2006 och 2005 enligt separat finansiell rapport.

^d EBITDA = Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella- och materiella tillgångar

^e EBITA = Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar

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 innehar fordringar på koncernföretag. Dotterbolaget Norgemalm AS ägs till 100 %.

Norrmalm 1.1 AB finansieras via aktieägarlån i SEK från moderbolaget Keravel S.A.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Till bolagsstämmans förfogande står (kronor):

Överkursfond	718 917 648
Balanserat resultat	-703 523 440
Årets resultat	328 215 542
Summa	343 609 750

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 343 609 750 kr, balanseras i ny räkning.

Koncernbidrag har lämnats till Nybrojarl Holding AB uppgående till 402 676 TSEK och till Ahlsell Investco AB uppgående till 37 437 TSEK.

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

Resultaträkning - koncern

MSEK	Not	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Nettoomsättning	2	22 585,8	21 779,4
Kostnad för sålda varor		-16 377,2	-15 786,9
Bruttoresultat		6 208,6	5 992,5
Försäljningskostnader		-4 331,0	-4 257,8
Administrationskostnader		-390,1	-335,4
Övriga rörelseintäkter	4	18,3	29,9
Övriga rörelsekostnader	4	-0,6	-0,9
Rörelseresultat	2,3,5,6,7,8	1 505,2	1 428,3
Finansiella intäkter	9	173,4	173,1
Finansiella kostnader	10	-1 446,9	-1 676,9
Finansnetto		-1 273,5	-1 503,8
Resultat före skatt		231,7	-75,5
Inkomstskatt	11	-161,5	-104,8
Årets resultat		70,2	-180,3
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		70,2	-180,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-	0,4

Rapport över resultat och övrigt totalresultat - koncern

MSEK	Not	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Årets resultat		70,2	-180,3
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat</i>			
Årets omräkningsdifferenser	29	-95,6	162,6
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till årets resultat	29	-50,3	-1,8
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		17,0	-2,6
Skatt hänförlig till poster som inte kommer omklassificeras till årets resultat		-3,4	0,3
Årets övrigt totalresultat		-132,3	158,5
Årets totalresultat		-62,1	-21,8
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		-62,1	-22,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	0,4

Kassaflödesanalys - koncern

MSEK	Not	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		231,7	-75,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	1 061,6	1 270,1
		1 293,3	1 194,6
Betald skatt		-25,8	-10,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 267,5	1 183,9
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av varulager		-262,6	29,2
Förändring av rörelsefordringar		-191,0	-11,8
Förändring av rörelseskulder		513,2	39,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 327,1	1 241,2
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av verksamheter	37	-49,1	-254,7
Försäljning av verksamheter	38	–	24,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-51,3	-47,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-120,0	-136,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		11,1	0,6
Förändring finansiella tillgångar		-0,9	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-210,2	-413,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-3,2	–
Upptagna lån		–	2 925,7
Amortering av skuld		-510,1	-3 520,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-513,3	-595,2
Årets kassaflöde		603,6	232,3
Likvida medel vid årets början		1 760,4	1 525,5
Kursdifferens i likvida medel		-4,1	2,6
Likvida medel vid årets slut	33	2 359,9	1 760,4

Balansräkning - koncernen

MSEK	Not	2015	2014
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Kundrelationer	14	3 344,8	3 725,2
Varumärke	15	3 767,0	3 767,0
Övriga immateriella tillgångar	16	127,2	101,8
Goodwill	17	6 633,6	6 747,6
Summa immateriella anläggningstillgångar		13 872,6	14 341,6
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	18	255,4	317,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19	164,4	161,1
Inventarier, verktyg och installationer	20	307,4	310,9
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		0,1	31,0
Summa materiella anläggningstillgångar		727,3	820,7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella placeringar	21	3,2	3,3
Derivatinstrument	33	-	21,6
Andra långfristiga fordringar	25	4,1	3,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		7,3	28,0
Uppskjuten skattefordran	24	9,2	7,5
Summa anläggningstillgångar		14 616,4	15 197,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	26	2 917,2	2 741,0
Summa varulager		2 917,2	2 741,0
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	27	2 549,4	2 426,2
Skattefordringar		3,5	2,8
Övriga fordringar		38,3	36,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	824,1	833,5
Summa kortfristiga fordringar		3 415,3	3 298,7
<i>Likvida medel</i>	33	2 359,9	1 760,4
<i>Tillgångar som innehas för försäljning</i>	12	69,2	-
Summa omsättningstillgångar		8 761,6	7 800,1
SUMMATILLGÅNGAR		23 378,0	22 997,9

MSEK	Not	2015	2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	29		
Aktiekapital		79,4	79,4
Övrigt tillskjutet kapital		719,4	719,4
Reserver		-56,8	89,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-30,6	-112,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		711,3	775,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	1,7
Summa eget kapital		711,3	776,7
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	33	9 796,7	10 664,4
Aktieägarlån	33	6 388,5	5 783,3
Avsättningar för pensioner	30	49,0	80,2
Övriga långfristiga avsättningar	31	6,5	0,9
Uppskjutna skatteskulder	24	1 363,6	1 246,7
Derivatinstrument	33	112,9	50,2
Summa långfristiga skulder		17 717,2	17 825,7
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	33	212,8	157,6
Förskott från kunder		6,0	16,7
Leverantörsskulder		3 784,6	3 367,0
Aktuella skatteskulder		84,7	15,6
Övriga kortfristiga avsättningar	31	12,6	6,1
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder		261,3	247,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	577,1	585,1
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	12	10,4	-
Summa kortfristiga skulder		4 949,5	4 395,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		23 378,0	22 997,9

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

Redogörelse för förändringar i eget kapital - koncernen

MSEK	Not	Eget kapital hänförligt till aktieägarna					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balansrad vinst inklusive årets resultat				
Ingående balans per 1 januari 2014		79,4	719,4	-71,7	70,2	797,2	3,3	800,5	
Årets totalresultat									
Årets resultat		-	-	-	-180,7	-180,7	0,4	-180,3	
Årets övrigt totalresultat	29	-	-	160,8	-2,3	158,5	-	158,5	
Årets totalresultat		-	-	160,8	-183,0	-22,2	0,4	-21,8	
Avyttring innehav utan bestämmande inflytande ¹		-	-	-	-	-	-2,0	-2,0	
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna		-	-	-	-	-	-2,0	-2,0	
Utgående balans per 31 december 2014		79,4	719,4	89,1	-112,8	775,0	1,7	776,7	
Ingående balans per 1 januari 2015		79,4	719,4	89,1	-112,8	775,0	1,7	776,7	
Årets totalresultat									
Årets resultat		-	-	-	70,2	70,2	-	70,2	
Årets övrigt totalresultat	29	-	-	-145,9	13,6	-132,3	-	-132,3	
Årets totalresultat		-	-	-145,9	83,8	-62,1	-	-62,1	
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande ²		-	-	-	-1,6	-1,6	-1,7	-3,3	
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna		-	-	-	-1,6	-1,6	-1,7	-3,3	
Utgående balans per 31 december 2015		79,4	719,4	-56,8	-30,6	711,3	-	711,3	

Se även not 29, Eget kapital.

¹ Avyttring av Proffartner Security AS

² Förvärv av minoritet i Proffklaer Haugesund AS

Resultaträkning - moderbolag

MSEK	Not	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Administrationskostnader		-1,6	-
Rörelseresultat		-1,6	-
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Anticiperad utdelning från dotterbolag		477,8	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	443,2	528,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-591,1	-636,6
Resultat efter finansiella poster		328,3	-107,7
Skatt på årets resultat	11	-	-
Årets resultat		328,3	-107,7

Rapport över resultat och övrigt totalresultat - moderbolag

MSEK	Not	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Årets resultat		328,3	-107,7
Årets totalresultat		328,3	-107,7
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		328,3	-107,7

Se även not 29, Eget kapital.

Kassaflödesanalys - moderbolag

MSEK	Not	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		328,3	-107,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	-329,9	107,7
		-1,6	-
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-1,6	-
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av rörelseskulder		0,2	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0,2	-
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring räntebärande fordringar		1,4	2 469,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1,4	2 469,4
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Återbetalning av aktieägarlån		-	-2 472,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-2 472,0
Årets kassaflöde		0,0	-2,6
Likvida medel vid årets början		-	2,6
Likvida medel vid årets slut		-	-

Balansräkning - moderbolag

MSEK	Not	2015	2014
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	22	2 929,5	2 489,3
Fordringar hos koncernföretag	23	5 051,0	4 607,9
Summa finansiella anläggningstillgångar		7 980,5	7 097,2
Summa anläggningstillgångar			
		7 980,5	7 097,2
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		477,8	-
Summa kortfristiga fordringar		477,8	-
Kassa och bank		-	-
Summa omsättningstillgångar		477,8	-
SUMMA TILLGÅNGAR		8 458,3	7 097,2

MSEK	Not	2015	2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	29		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (79 380 546 aktier)		79,4	79,4
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		718,9	718,9
Balanserade vinstmedel		-703,6	-595,9
Årets resultat		328,3	-107,7
Summa eget kapital		423,0	94,7
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Aktieägarlån	33	6 486,9	5 897,2
Skulder till koncernföretag	33	1 108,1	580,6
Summa långfristiga skulder		7 595,0	6 477,8
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till koncernföretag		440,1	524,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,2	-
Summa kortfristiga skulder		440,3	524,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 458,3	7 097,2

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderbolag

MSEK	Not	2015	2014
Ställda säkerheter	34	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	34	Inga	Inga

Moderbolagets redogörelse för förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat/ årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2014	79,4	718,9	-595,9	202,5
Årets resultat	-	-	-107,7	-107,7
Årets totalresultat	-	-	-107,7	-107,7
Utgående balans per 31 december 2014	79,4	718,9	-703,6	94,7
Ingående balans per 1 januari 2015	79,4	718,9	-703,6	94,7
Årets resultat	-	-	328,3	328,3
Årets totalresultat	-	-	328,3	328,3
Utgående balans per 31 december 2015	79,4	718,9	-375,3	423,0

Se även not 29, Eget kapital.

Noter

Not 1 Allmän information och redovisningsprinciper

ALLMÄN INFORMATION

Norrmalm 1.1 AB (Moderföretaget) och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen) är ett ledande nordiskt handelsföretag 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 Rosterigränd 12, Stockholm.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen 2016-03-14. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 2016-04-05.

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 resultatet, redovisas dessa till verkligt värde. Redovisningsprinciper tillämpade av moderbolaget framgår nedan.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 41.

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 2015

De IFRS standarder som trätt ikraft 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

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

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. IASB har genom IFRS 9 färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1/1 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Branscher som bedöms påverkas mest är telekom-, programvaru-, fastighets-, flyg-, förvars-, bygg- och anläggningsbranscherna

samt företag som ägnar sig åt kontraktstillverkning. Alla företag kommer dock att påverkas av de nya, väsentligt utökade upplysningskraven. Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätttnadsregler) och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per 1/1 2018 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18). IFRS 15 träder ikraft 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU har antagit standarden. EU väntas godkänna IFRS 15 i Q2 2016. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

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

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

KONCERNREDOVISNING

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Norrmalm 1.1 AB. Bestämmande inflytande föreligger om Norrmalm 1.1 AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på 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 egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat som administrationskostnader.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i årets resultat. Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas i resultatet. Villkorade köpeskillningar redovisas till bedömt verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillningen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillningar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

(b) Innehav utan bestämmande inflytande

I de fall förvärvet inte avser 100% av dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes proportionella andel av förvärvade nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande

inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras förvärv för förvärv.

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

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

(c) Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlätna 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.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

(a) Goodwill

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

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

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

(b) Kundrelationer, licenser, hyresrätter och liknande rättigheter

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

(c) Varumärken

Nyttjandetiden bedöms vara 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.

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår.

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

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

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

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

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas 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.

NEDSKRIVNING

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

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

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar

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

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

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

(b) Lånefordringar och kundfordringar

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

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte

har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen.

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

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

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

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

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

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

Finansiella skulder

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

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

REDOVISNING I OCH BORTTAGANDE FRÅN BALANSRÄKNINGEN AV FINANSIELLA INSTRUMENT

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

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet 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 kontraktsdagen 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 innehas 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.

Accumulerade 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 säkras 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 resultatet

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

Säkring av nettoinvestering i en utlandsverksamhet

Koncernen innefattar verksamheter i flera länder. I koncernbalansräkningen representeras investeringar i utländska verksamheter av redovisade nettotillgångar i dotterbolag. I viss utsträckning har åtgärder vidtagits för att reducera 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

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

EGET KAPITAL

Aktiekapital

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

Preferensaktier

Utfärdade preferensaktier klassificeras som eget kapital i enlighet med IAS 32 Finansiella instrument, med anledning av att det inte föreligger någon skyldighet för Norrmalm 1.1 AB 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 realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

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

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

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

(a) Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrere-

rade 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 pensionskulden.

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner 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 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 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 anställds 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 dera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättning 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 Ahlsell AB (publ)-koncernen möjligheten att investera i Norrmalm 1.1 AB indirekt genom att förvärva aktier och preferensaktier i Norrmalm 1.1 AB. Aktien förvärvades för beräknat marknadsvärde och 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 en 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 sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter redovisas enligt följande:

(a) Försäljning av varor

Försäljning av varor intäktsredovisas när ett koncernföretag har levererat produkter till en kund och de väsentliga riskerna och förmånerna som är förknippade med varan har övergått till kunden och det i rimlig grad är säkert att motsvarande fordran kommer att betalas.

Produkterna säljs ofta med volymrabatter och kunderna har en rätt att returnera felaktiga produkter. Försäljningen baseras på specificerade priser i försäljningsavtalen efter avdrag för beräknade volymrabatter och returer. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera för sådana returer vid tidpunkten för försäljningen. 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 leasetagaren. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitement från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

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

Varje leasingbetalning avseende finansiell leasing fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för den redovisade

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

LÅNEUTGIFTER

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

UTDELNINGAR

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

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

KASSAFLÖDESANALYS

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

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Uppställningsform

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman.

Dotterföretag

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

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

Koncernbidrag

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

Not 2 Ekonomisk information per segment

För ekonomisk uppföljning använder Ahlsell geografiska områden, motsvarande verksamhetsländer. Ahlsell-koncernen använder sig av följande segment; Sverige, Norge, Finland, Danmark, Övrigt (Estland, Ryssland, Polen) samt Centralt och Elimineringar. Denna segmentsindelning är naturlig då affärerna görs lokalt och Ahlsells organisation är strukturerad för att på bästa sätt stödja den lokala försäljningen. Segmenten mäts på EBITA och rörelseresultat. Finansiella intäkter och kostnader fördelas ej ut på segmenten. I konsekvens med detta fördelas inte de finansiella fordringarna och skulderna ut på segmenten. Prissättning av varor och tjänster mellan de olika segmenten sker till marknadsmässiga villkor. Varumärket 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 nästan 140 år och är Sveriges ledande handelsföretag inom installationsprodukter, verktyg och maskiner. Verksamheten i Sverige omfattar koncernens produktområden: VVS, EI och Verktyg & Maskiner. Av koncernens externa nettoomsättning 2015 genererades 63 (61) procent på den svenska marknaden. Omsättningen i Sverige uppgick till 14 495 MSEK (13 441). Ahlsell hade vid årets utgång cirka 100 etableringar i Sverige.

NORGE

Genom förvärv inom produktområdet VVS etablerade Ahlsell verksamhet i Norge 1990. Verksamheten har sedan dess utökats genom flera förvärv och omfattar idag produktområdena VVS, EI och Verktyg & Maskiner. Under 2015 svarade den norska verksamheten för 21 (23) procent av koncernens externa nettoomsättning. Omsättningen i Norge uppgick till 4 695 MSEK (5 057). Ahlsell hade vid årets slut cirka 50 etableringar i Norge.

FINLAND

Ahlsell etablerade verksamhet i Finland 1990 genom förvärv inom produktområdet VVS (kylprodukter). Verksamheten utökades 1999 genom ytterligare förvärv inom VVS. Produktområdet Verktyg & Maskiner introducerades 2006 i Finland genom förvärv av Kojaltek. Produktområdet EI introducerades 2007 genom förvärv av Sähkötarvike Oy. Verksamheten omfattar idag VVS, Verktyg & Maskiner och EI. Ahlsell hade vid årets slut cirka 35 etableringar i segmentet Finland. Av koncernens externa nettoomsättning genererades 12 (12) procent i Finland. Omsättningen uppgick i Finland till 2 774 MSEK (2 724).

DANMARK

Ahlsell har funnits i Danmark sedan 1990 då VVS-verksamhet (kyl-verksamhet) förvärvades. Sedan dess har ytterligare förvärv gjorts inom VVS området. Verksamheten i Danmark omfattar idag enbart VVS. Segmentet svarade under 2015 för 2 (2) procent av koncernens externa nettoomsättning. Omsättningen i Danmark uppgick till 369 MSEK (350). Ahlsell hade vid årets slut 4 etableringar i segmentet Danmark.

ÖVRIGT

Övrigt består av verksamheterna i Estland, Ryssland och Polen. Verksamheterna omfattar främst VVS, men även El och Vertyg & Maskiner. Segmentet svarade under 2015 för 2 (2) procent av koncernens externa nettoomsättning. Omsättningen för segmentet uppgick till 440 MSEK (463). Ahlsell hade vid årets slut 14 etableringar i segmentet.

CENTRALT

Centralt består av kostnader för personer anställda i Ahlsell AB (18 st) där koncernfunktionerna finns, samt finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt som inte fördelas ut på segmenten.

ELIMINERINGAR

Elimineringarna består av eliminering av internförsäljning och operativa mellanhanden.

2015-01-01 - 2015-12-31	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övrigt ¹	Centralt	Elimineringar	Totalt
Intäkter								
Intäkter från externa kunder ³	14 328,4	4 690,2	2 767,9	359,0	440,3	-	-	22 585,8
Intäkter från interna kunder	166,1	5,2	6,4	10,0	0,0	-	-187,7	-
Total försäljning	14 494,5	4 695,4	2 774,3	369,0	440,3	-	-187,7	22 585,8
Bruttoresultat	4 226,8	1 249,6	513,6	135,8	82,8	-	-	6 208,6
EBITA ²	1 720,1	78,5	90,8	32,5	11,6	-96,4	-	1 837,1
EBITA justerat för jämförelsestörande poster ⁴	1 728,6	101,0	90,8	32,5	11,6	-86,8	-	1 877,7
Rörelseresultat	1 492,6	28,6	45,6	26,7	11,3	-99,6	-	1 505,2
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	173,4	-	173,4
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-1 446,9	-	-1 446,9
Inkomstskatt	-	-	-	-	-	-161,5	-	-161,5
Årets resultat								70,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-132,3
Årets totalresultat								-62,1

2014-01-01 - 2014-12-31	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övrigt ¹	Centralt	Elimineringar	Totalt
Intäkter								
Intäkter från externa kunder ³	13 209,6	5 049,7	2 718,6	339,1	462,4	-	-	21 779,4
Intäkter från interna kunder	231,6	7,2	5,4	10,5	0,1	-	-254,8	-
Total försäljning	13 441,2	5 056,9	2 724,0	349,5	462,6	-	-254,8	21 779,4
Bruttoresultat	3 818,6	1 421,8	531,8	138,1	82,2	-	-	5 992,5
EBITA ²	1 478,9	192,8	120,3	36,6	8,0	-79,7	-	1 756,9
EBITA justerat för jämförelsestörande poster ⁴	1 478,9	192,8	120,3	36,6	8,0	-72,7	-	1 763,9
Rörelseresultat	1 254,5	141,1	77,0	31,0	7,6	-82,9	-	1 428,3
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	173,1	-	173,1
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-1 676,9	-	-1 676,9
Inkomstskatt	-	-	-	-	-	-104,8	-	-104,8
Årets resultat								
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	158,5
Årets totalresultat								-21,8

2015-12-31	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övrigt ¹	Centralt	Elimineringar	Totalt
Övriga upplysningar								
Tillgångar	11 201,8	3 000,0	2 366,8	343,3	268,2	3 781,7	-32,9	20 928,9
Ofördelade tillgångar	-	-	-	-	-	2 449,1	-	2 449,1
Summa tillgångar	11 201,8	3 000,0	2 366,8	343,3	268,2	6 230,8	-32,9	23 378,0
Skulder	2 928,8	981,0	502,8	44,8	61,6	211,0	-32,9	4 697,1
Ofördelade skulder och eget kapital	-	-	-	-	-	18 680,9	-	18 680,9
Summa skulder och eget kapital	2 928,8	981,0	502,8	44,8	61,6	18 891,9	-32,9	23 378,0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	118,1	12,9	9,8	2,5	27,8	0,2	-	171,3
Av-/nedskrivningar	-318,7	-72,5	-77,6	-9,6	-3,3	-3,4	-	-485,1
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-227,5	-49,9	-45,2	-5,8	-0,3	-3,2	-	-331,9
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-85,5	-22,6	-32,4	-3,8	-3,0	-0,2	-	-147,5
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-5,7	-	-	-	-	-	-	-5,7
Väsentliga kostnader och intäkter som inte motsvaras av utbetalningar	-34,8	14,1	-25,8	-4,0	-0,8	627,8	-	576,5

2014-12-31	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övrigt ¹	Centralt	Elimineringar	Totalt
Övriga upplysningar								
Tillgångar	11 000,4	3 328,1	2 512,4	362,1	250,9	3 785,0	-39,7	21 199,2
Ofördelade tillgångar	-	-	-	-	-	1 798,7	-	1 798,7
Summa tillgångar	11 000,4	3 328,1	2 512,4	362,1	250,9	5 583,7	-39,7	22 997,9
Skulder	2 589,4	927,3	509,9	54,1	72,0	190,6	-39,7	4 303,6
Ofördelade skulder och eget kapital	-	-	-	-	-	18 694,3	-	18 694,3
Summa skulder och eget kapital	2 589,4	927,3	509,9	54,1	72,0	18 884,9	-39,7	22 997,9
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	111,5	23,9	20,2	4,0	24,5	0,1	-	184,2
Av-/nedskrivningar	-299,8	-75,0	-74,4	-8,2	-3,5	-3,4	-	-464,3
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-224,4	-51,7	-43,3	-5,6	-0,4	-3,2	-	-328,6
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar av materiella tillgångar	-75,4	-23,3	-31,1	-2,6	-3,1	-0,2	-	-135,7
Väsentliga kostnader och intäkter som inte motsvaras av utbetalningar	-30,6	-1,5	-22,5	-3,6	0,1	874,1	-	816,0

Extern försäljning per produktområde

Extern försäljning, MSEK	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
VVS	11 053,1	11 093,4
EI	6 582,1	6 206,7
Verktyg & Maskiner	4 950,6	4 479,3
Summa extern försäljning	22 585,8	21 779,4

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 Ryssland, Estland och Polen

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

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

⁴ Se vidare not 39

Not 3 Personal

Medelantalet anställda

	2015-01-01 - 2015-12-31		2014-01-01 - 2014-12-31	
	Antal	varav män	Antal	varav män
<i>Moderbolaget</i>	-	-	-	-
<i>Koncern</i>				
Sverige	2 684	80%	2 556	80%
Norge	1 017	84%	1 050	83%
Finland	592	82%	604	82%
Danmark	97	72%	99	69%
Estland	132	87%	138	87%
Ryssland	63	48%	68	47%
Polen	36	78%	59	80%
Kina	11	64%	12	67%
Totalt i koncernen	4 632	81%	4 586	80%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar vid årets utgång.

Könsfördelning i företagsledningen <i>The Moderbolag Company</i>	Andel kvinnor	
	2015	2014
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare (0 personer)	0%	0%

<i>Koncernen totalt</i>	Andel kvinnor	
	2015	2014
Styrelser	13%	8%
Övriga ledande befattningshavare (7 personer)	0%	0%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

MSEK	2015		2014	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget	-	-	-	-
<i>(varav pensionskostnad)</i>	-	-	-	-
Dotterföretag	2 013,1	704,6	2 009,7	661,0
<i>(varav pensionskostnad)</i>	-	184,1	-	182,0
Koncernen totalt	2 013,1	704,6	2 009,7	661,0
<i>(varav pensionskostnad)</i>	-	184,1	-	182,0
<i>(varav förmånsbestämda planer)</i>		-11,0		5,7
<i>(varav avgiftsbestämda planer)</i>		195,1		176,3

Salaries and benefits in the Moderbolag Company relate to Sweden only.

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

MSEK	2015		2014	
	Styrelse/ledande befattningshavare	Övriga anställda	Styrelse/ledande befattningshavare	Övriga anställda
Moderbolag totalt	-	-	-	-
<i>(varav tantiem o.d.)</i>	-	-	-	-
Dotterföretag totalt	28,8	1 984,3	28,3	1 981,4
<i>(varav tantiem o.d.)</i>	2,2	16,4	2,6	13,6
Koncernen totalt	28,8	1 984,3	28,3	1 981,4
<i>(varav tantiem o.d.)</i>	2,2	16,4	2,6	13,6

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I KONCERNEN

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

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För koncernchefen är den rörliga ersättningen maximerad till 80 % (80% för 2014) av grundlön. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad

till 33-60% 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 rapportering till koncernchefen, fastställs och godkänns av ersättningskommittén i Ahlsell AB (publ).

Ersättningar och övriga förmåner

2015-01-01–2015-12-31	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Kenneth Bengtsson, styrelseordförande Ahlsell AB (publ)	0,8				0,8
Johan Nilsson, VD Ahlsell AB (publ), Koncernchef (fr.o.m. september)	5,4	1,3	0,2	2,6	9,5
Göran Näsholm, VD Ahlsell AB (publ), koncernchef (t.o.m. september)	6,5	0,6	0,0	6,3	13,4
Andra ledande befattningshavare (7 pers)	15,3	0,3	0,6	2,6	18,9
Summa	28,0	2,2	0,8	11,5	42,6

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

2014-01-01–2014-12-31	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Kenneth Bengtsson, styrelseordförande Ahlsell AB (publ)	0,8	-	-	-	0,8
Göran Näsholm, VD Ahlsell AB (publ), koncernchef	7,5	1,0	0,0	7,9	16,4
Andra ledande befattningshavare (5 pers)	18,0	1,6	0,8	4,9	25,3
Summa	26,3	2,6	0,8	12,8	42,5

Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret 2014 kostnadsförd bonus, vilken utbetalas under 2015. 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 erlagger 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.

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

Samtliga pensionsförmåner är oantastbara, d v s inte villkorade av framtida anställning.

AVGÅNGSVEDERLAG

Vid företagets uppsägning av koncernchefen gäller en uppsägningstid om 18 månader. Vid uppsägning från koncernchefens sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Övriga ledande befattningshavare, anställda per balansdagen, gäller vid uppsägning från företagets sida 6-18 månaders uppsägningstid och 3-6 månaders uppsägningstid vid uppsägning från den anställdes sida. Två av de övriga ledande befattningshavarna har avgångsvederlag uppgående till 12-18 månadslöner. För övriga utgår inget avgångsvederlag.

INCITAMENTSPROGRAM

Under våren 2012 skapades ett incitamentsprogram där utvalda ledande befattningshavare inom Ahlsell AB (publ)-koncernen 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 2015 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 2015 5 915 082 stycken (5 900 151) stamaktier vilket motsvarar 8,4 procent (8,4) av totalt antal stamaktier i Norrmalm 1.1 AB. Utöver detta innehar deltagarna i incitamentsprogrammet 6 241 036 stycken (6 248 159) preferensaktier. Deltagarnas innehav motsvarar 1,85 procent (1,85) av rösterna. Reglerna för incitamentsprogrammet tillåter, under vissa omständigheter, att nya investeringar får göras av ledande befattningshavare.

Not 4 Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Rearesultat vid försäljning av verksamhet	-	4,0
Försäljning av anläggningstillgångar	3,0	0,2
Hyresintäkter	2,2	2,6
Gasprovision	2,7	3,4
Övrigt	10,4	19,7
Summa övriga rörelseintäkter	18,3	29,9

Övriga rörelsekostnader

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Övrigt	-0,6	-0,9
Summa övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,9

Not 5 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Fördelade per tillgångsslag

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Kundrelationer	-307,2	-306,1
Övriga immateriella tillgångar	-24,7	-22,5
Delsumma immateriella tillgångar	-331,9	-328,6
Byggnader och mark	-23,2	-17,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-27,8	-28,1
Inventarier, verktyg och installationer	-102,2	-89,9
Delsumma materiella anläggningstillgångar	-153,2	-135,7
Summa av- och nedskrivningar	-485,1	-464,3

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

Inga nedskrivningar gjordes under 2014.

Avskrivningarna är baserade på tillgångarnas anskaffningsvärden och beräknade nyttjandetider.

Dessa är återgivna i avsnittet redovisningsprinciper.

Totala av- och nedskrivningar fördelade per funktion

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Kostnad för sålda varor	-28,3	-38,4
Försäljningskostnader	-373,1	-354,1
Administrationskostnader	-83,7	-71,8
Summa	-485,1	-464,3

Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar är hänförliga till försäljningskostnader om 336,7 MSEK (323,8) samt kostnad såld vara om 4,8 MSEK (4,8).

Not 6 Operationell leasing

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Räkenskapsårets leasingavgifter	-457,6	-441,1
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara avtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt följande:</i>		
Inom ett år	-470,9	-499,0
Mellan två och fem år	-1 172,9	-1 372,9
Senare än fem år	-752,1	-1 031,6
Summa operationell leasing	-2 395,9	-2 903,5

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 7 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
KPMG		
Revisionsuppdrag	-5,5	-5,9
Skatterådgivning	-2,2	-2,4
Övriga tjänster	-1,5	-2,0
Summa arvoden	-9,2	-10,3

I koncernen används övriga revisorer till en kostnad om 0,4 MSEK (0,5).

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 förärläns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

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

Not 8 Kostnader fördelade per kostnadsslag

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Handelsvaror	-15 632,2	-15 011,9
Kostnader för ersättningar till anställda	-2 717,7	-2 670,7
Avskrivningar	-479,4	-464,3
Nedskrivningar	-5,7	-
Transportkostnader	-813,0	-799,5
Lokalkostnader	-667,8	-649,7
Övriga kostnader	-783,1	-784,9
Summa rörelsekostnader	-21 098,9	-20 381,0

Not 9 Finansiella intäkter

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Ränteintäkter	24,1	21,9
Värdeförändring vid omvärdering av derivat	-	151,2
Kursdifferenser	149,3	-
Summa finansiella intäkter	173,4	173,1
Total finance income	175,3	179,1

Värdeförändring per värderingskategori

Lånefordringar och kundfordringar	24,1	21,9
Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde	-	151,2
Andra finansiella skulder	149,3	-
Summa finansiella intäkter	173,4	173,1

Moderbolag, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Ränteintäkter, koncernföretag	443,2	528,9
Summa finansiella intäkter	443,2	528,9

Not 10 Finansiella kostnader

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Räntekostnader, aktieägarlån	-605,2	-649,1
Räntekostnader, övriga	-727,6	-746,7
Räntekostnad på pensionsförpliktelse	-2,1	-1,7
Värdeförändring vid omvärdering av derivat	-71,2	-
Kursdifferenser	-	-252,3
Övriga bankkostnader	-40,8	-27,1
Summa finansiella kostnader	-1 446,9	-1 676,9

Värdeförändring per värderingskategori

Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde	-71,2	-
Andra finansiella skulder	-1 332,8	-1 395,8
Summa finansiella kostnader avseende finansiella instrument	-1 404,0	-1 395,8

Moderbolag, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Räntekostnader, aktieägarlån	-589,7	-632,3
Räntekostnader, koncernföretag	-1,4	-4,3
Summa finansiella kostnader	-591,1	-636,6

Not 11 Inkomstskatt

Koncern, MSEK	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Aktuell skatt	-48,6	-17,6
Uppskjuten skatt	-112,9	-87,2
Summa inkomstskatt	-161,5	-104,8

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	2015		2014	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		231,7		-75,5
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	-22,0%	-51,0	-22,0%	16,6
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag		-0,7		9,6
Icke-avdragsgilla räntekostnader		-129,7		-139,1
Andra icke-avdragsgilla kostnader		-17,5		-16,5
Skattefria intäkter		50,5		45,4
Justering av skatt hänförlig till tidigare år		-7,0		-23,0
Ändrad skattesats Norge (2015), Danmark (2014)		-7,1		1,9
Övrigt		1,0		0,3
Redovisad effektiv skatt	-69,7%	-161,5	138,8%	-104,8
Gällande skattesats för inkomstskatt i Sverige		-22,0%		-22,0%
Effektiv skattesats		-69,7%		138,8%

På resultat i Estland har uppskjuten respektive aktuell skatt inte beaktats, då skattekonsekvenserna uppkommer först vid utdelning till aktieägarna (Ahlseil 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	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
Summa inkomstskatt	-	-

Avstämning av effektiv skatt

Moderbolag	2015		2014	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		328,3		-107,7
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	-22,0%	-72,2	-22,0%	23,7
Icke-avdragsgilla räntekostnader		-129,7		-139,1
Skattefri utdelning		105,1		-
Lämnat koncernbidrag redovisat som ökning av aktier i dotterbolag		96,8		115,4
Redovisad effektiv skatt	-	-	-	-
Gällande skattesats för inkomstskatt i Sverige		-22,0%		-22,0%
Effektiv skattesats		-		-

Not 12 Tillgångar som innehas för försäljning

Under 2015 har Ahlsell undertecknat ett avtal om en försäljning av en fastighet i Stockholm. Frånträde beräknas ske under första kvartalet 2016, därav har fastigheten omklassificerats till "Tillgångar som innehas för försäljning". Mot bakgrund av att försäljningspriset sattes innan årsskiftet har nedskrivning skett av byggnaden till detta värde.

De resultaträkningsposter som redovisas i resultateräkningen under året och som är hänförliga till "Tillgångar som innehas för försäljning" är följande:

MSEK	2015-01-01- 2015-12-31
Försäljningskostnader	-8,5
Uppskjuten skatt	1,9
Resultat hänförligt till "Tillgångar som innehas för försäljning"	-6,7

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

MSEK	2015-12-31	Omvärdering	Netto
Tillgångar som innehas för försäljning	77,7	-8,5	69,2
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	12,3	-1,9	10,4

Not 13 Operativt kassaflöde

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

MSEK	Not	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Rörelseresultat		1 505,2	1 428,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	36	433,4	406,2
Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet		1 938,6	1 834,5
Operativt kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		-262,6	29,2
Förändring av rörelsefordringar		-191,0	-11,8
Förändring av rörelseskulder		513,2	39,9
Operativt kassaflöde före investeringar		1 998,2	1 891,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-51,3	-47,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-120,0	-136,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		11,1	0,6
Kassaflöde från operativa investeringar		-160,2	-183,6
Operativt kassaflöde efter investeringar		1 838,0	1 708,2

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	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Operativt kassaflöde före investeringar	1 998,2	1 891,8
Finansiella intäkter (enligt resultaträkningen)	173,4	173,1
Finansiella kostnader (enligt resultaträkningen)	-1 446,9	-1 676,9
Betald skatt (enligt kassaflödesanalys)	-25,8	-10,7
Skillnad i justering för poster som inte ingår i kassaflödet	628,2	863,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 327,1	1 241,2
Kassaflöde från operativa investeringar	-160,2	-183,6
Förvärv av verksamheter	-49,1	-254,7
Försäljning av verksamheter	0,0	24,0
Förändring finansiella tillgångar	-0,9	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-210,2	-413,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-513,3	-595,2
Årets kassaflöde	603,6	232,3

Not 14 Kundrelationer

Koncern, MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	4 520,5	4 456,3
Förvärv av dotterföretag	-	25,7
Årets omräkningsdifferenser	-88,9	38,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 431,6	4 520,5
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-795,3	-484,3
Årets avskrivningar	-307,2	-306,1
Årets omräkningsdifferenser	15,7	-4,9
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 086,8	-795,3
Redovisat värde vid periodens slut	3 344,8	3 725,2

Hela det redovisade värdet avser förvärvade tillgångar.

Av det redovisade värdet på kundrelationer har cirka 2,2 miljarder SEK en återstående avskrivningstid på 16 år, resterande värde hänförligt till kundrelationer har en återstående avskrivningstid på 6 år.

Not 15 Varumärke

Koncern, MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	3 767,0	3 767,0
Förvärv av dotterföretag	-	-
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. Ledningen har fastställt den budgeterade försäljningen baserat på tidigare resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. För att extrapolera försäljningsutveckling bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 procent (2) använts. Detta belopp diskonteras med en för koncernen aktuell kapitalkostnad före skatt om 10,5 procent (12,2). 2015 års prövning har visat att det för närvarande inte föreligger något nedskrivningsbehov.

Not 16 Övriga immateriella tillgångar

2015

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

2014

Koncern, MSEK	Balanserade utgifter	Licenser	Hysesrätter och liknande rättigheter	Summa
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	135,4	88,0	22,9	246,3
Nyanskaffningar	38,1	5,1	4,5	47,7
Avyttringar och utrangeringar	-21,7	-	-0,3	-22,0
Omklassificeringar	9,4	-	-	9,4
Årets omräkningsdifferenser	-	-1,5	1,7	0,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	161,2	91,6	28,8	281,6
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-111,4	-50,2	-17,8	-179,4
Avyttringar och utrangeringar	21,7	-	0,3	22,0
Årets avskrivningar	-11,8	-8,7	-2,0	-22,5
Årets omräkningsdifferenser	-	1,3	-1,2	0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-101,5	-57,6	-20,7	-179,8
Redovisat värde vid periodens slut	59,7	34,0	8,1	101,8

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

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

Not 17 Goodwill

Koncern, MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	6 747,6	6 476,8
Förvärv av dotterföretag	32,2	218,1
Årets omräkningsdifferenser	-146,2	52,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 633,6	6 747,6
Redovisat värde vid periodens slut	6 633,6	6 747,6

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:

	2015	2014
Sverige	4 608,8	4 584,0
Norge	1 048,6	1 153,9
Finland	860,2	888,6
Danmark	116,0	121,1
	6 633,6	6 747,6

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 femårsperiod.

Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för branschen där berörd KGE verkar. Diskonterade kassaflöden jämförs med sysselsatt kapital per geografiskt område.

Väsentliga antaganden som har använts för beräkning av nyttjandevärden:

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

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

Ledningen har fastställt den budgeterade rörelsemarginalen baserat på tidigare resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 procent (2) använts. Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta i lokal valuta före skatt använts vid beräkningarna. Diskonteringsräntan har justerats för att återspegla specifika risker som finns. Den diskonteringsränta före skatt som använts är 10,5 procent (11,9-13,0).

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

Not 18 Byggnader och mark

Koncern, MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	506,9	508,8
Nyanskaffningar	0,9	5,2
Omklassificeringar	-66,1	-0,2
Avyttringar och utrangeringar	-13,2	-28,6
Årets omräkningsdifferenser	-16,3	21,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	412,2	506,9
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-189,2	-166,1
Avyttringar och utrangeringar	8,6	2,7
Omklassificeringar	35,1	-
Årets avskrivning	-17,5	-17,7
Årets omräkningsdifferenser	6,2	-8,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-156,8	-189,2
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-	-
Årets nedskrivning	-5,7	-
Omklassificeringar	5,7	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
Redovisat värde vid periodens slut	255,4	317,7
Byggnader som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:		
Anskaffningsvärde	226,1	235,5
Akkumulerade avskrivningar	-91,4	-86,4
Redovisat värde	134,7	149,1

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	297,7	329,5
Nuvärdet av minimileaseavgifter	174,5	188,3
Totala minimileaseavgifter		
Inom ett år	18,6	19,4
Mellan 2-5 år	74,4	77,5
Senare än 5 år	204,7	232,6
	297,7	329,5
Nuvärdet av minimileaseavgifter		
Inom ett år	6,7	6,6
Mellan 2-5 år	31,2	30,6
Senare än 5 år	136,7	151,1
	174,6	188,3

Årets totala utbetalningar avseende finansiellt leasade tillgångar uppgick till 17,4 MSEK (16,9). Under året har 10,9 MSEK (11,0) redovisats som räntekostnad och 6,5 MSEK (5,3) som amortering av skulder. Avskrivningar på finansiellt leasade tillgångar har uppgått till 8,6 MSEK (8,4). Totalt kostnadsfört avseende finansiellt leasade tillgångar uppgår till 19,5 MSEK (19,4).

Not 19 Maskiner och andra tekniska anläggningar

Koncern, MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	410,7	411,2
Förvärv av dotterföretag	-	0,4
Nyanskaffningar	37,6	15,2
Avyttringar och utrangeringar	-14,9	-21,9
Omklassificeringar	-1,4	-0,1
Årets omräkningsdifferenser	-14,1	5,9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	417,9	410,7
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-249,6	-240,6
Avyttringar och utrangeringar	14,1	21,8
Årets avskrivning	-27,8	-28,1
Omklassificeringar	0,8	-
Årets omräkningsdifferenser	9,0	-2,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-253,5	-249,6
Redovisat värde vid periodens slut	164,4	161,1

Not 20 Inventarier, verktyg och installationer

Koncern, MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 065,3	971,5
Förvärv av dotterföretag	0,7	4,5
Nyanskaffningar	121,7	139,3
Avyttringar och utrangeringar	-33,6	-50,0
Omklassificeringar	1,2	-9,6
Årets omräkningsdifferenser	-26,7	9,6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 128,6	1 065,3
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-754,4	-687,3
Förvärv av dotterföretag	-	-1,6
Avyttringar och utrangeringar	15,8	31,5
Omklassificeringar	-0,8	-
Årets avskrivning	-102,2	-89,9
Årets omräkningsdifferenser	20,4	-7,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-821,2	-754,4
Redovisat värde vid periodens slut	307,4	310,9
Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp:		
Anskaffningsvärde	444,1	407,6
Akkumulerade avskrivningar	-315,7	-281,9
Redovisat värde vid periodens slut	128,4	125,7

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

Koncern, MSEK	2015	2014
Totala minimileaseavgifter och dessas nuvärden		
Totala minimileaseavgifter	120,8	110,8
Nuvärdet av minimileaseavgifter	121,2	105,5
Totala minimileaseavgifter		
Inom ett år	34,4	34,1
Mellan 2-5 år	90,6	88,7
Senare än 5 år	-	-
	125,0	122,8
Nuvärdet av minimileaseavgifter		
Inom ett år	33,5	32,9
Mellan 2-5 år	87,7	85,8
Senare än 5 år	-	-
	121,2	118,7

Årets totala utbetalningar avseende finansiellt leasade tillgångar uppgick till 40,0 MSEK (34,7). Under året har 2,8 MSEK (3,8) redovisats som räntekostnad och 37,2 MSEK (30,9) som amortering av skulder. Avskrivningar på finansiellt leasade tillgångar har uppgått till 35,9 MSEK (30,6). Totalt kostnadsfört avseende finansiellt leasade inventarier uppgår till 38,7 MSEK (34,4).

Not 21 Finansiella placeringar

Aktier och andelar som utgör anläggningstillgångar

Koncern, MSEK	2015	2014
Ingående redovisat värde	3,3	3,4
Avyttring	-	-0,2
Omräkningsdifferenser	-0,1	0,1
Utgående redovisat värde	3,2	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	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 489,3	787,2
Aktieägartillskott	-	1 177,4
Lämnat koncernbidrag	440,1	524,7
Redovisat värde vid periodens slut	2 929,5	2 489,3

Ovan angivna aktier i dotterbolag avser ägande av Norgemalm AS (org nr. 998159628). Antal andelar uppgår till 30. Norgemalm har sitt säte i Oslo och ägs till 100 procent av Norrmalm 1.1 AB.

Andelar i koncernföretag (indirekt ägande)

Bolag per 2015-12-31	Org.nr	Säte/Land	Ägarprocent ¹
Norrmalm 2 AB	556882-5326	Stockholm	100
Ahlsell AB (publ)	556882-5391	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
JOISAB Svets & Maskin AB	556471-4482	Karlstad	100
Kela AB	556701-2306	Strömstad	100
Hjelmborgs Järn AB	556536-1473	Karlshamn	100
Haucon Sverige AB	556549-7939	Hallsberg	100
Skandinaviska Byggprodukter Väst AB	556107-0391	Stenkullen	100
Almen Special Fastener AB	556774-6507	Värnersborg	100
Verktygshuset i Kiruna AB	556578-4971	Kiruna	100
Ahlsell Norge Holding AS	988918962	Stavanger (N)	100
Ahlsell Norge AS	910 478 656	Stavanger (N)	100
Bergens Rørhandel AS	988 454 214	Stavanger (N)	100
Stavanger Rørhandel AS	888 454 152	Stavanger (N)	100
Proffpartner AS	995 511 215	Sofiemyr (N)	100
Lexow AS	994 571 737	Sofiemyr (N)	100
Proffklaer Haugsund AS	991 248 722	Haugesund (N)	100
Yrkes & Profilklaer AS	981 519 345	Tønsberg (N)	100
Ahlsell Oy	1819153-8	Helsingfors (SF)	100
Aninkaisten Tapetti ja Väri Oy	0197404-2	Helsingfors (SF)	100
Sata-Automaatio Oy	1495511-5	Helsingfors (SF)	101
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 och skulder till koncernföretag

Fordringar hos koncernföretag

Moderbolag, MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4 607,9	6 559,6
Reglerade fordringar	-	-2 472,0
Tillkommande fordringar	443,1	520,3
Redovisat värde vid periodens slut	5 051,0	4 607,9

Av ovanstående utgör 5 051,0 MSEK (4 607,9) fordringar på dotterbolag.

Skulder till koncernföretag

Moderbolag, MSEK	2015	2014
Vid årets början	580,6	-
Tillkommande skulder	527,5	580,6
Redovisat värde vid årets slut	1 108,1	580,6
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	-	-
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	1 108,1	580,6

Av ovanstående utgör 1 108,1 MSEK (580,6) skulder till dotterbolag.

Not 24 Uppskjuten inkomstskatt

KONCERN

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Koncern, MSEK	2015			2014		
	Fordringar	Skulder	Netto	Fordringar	Skulder	Netto
Underskottsavdrag	183,1	-	183,1	402,6	-	402,6
Immateriella anläggningstillgångar	-	-1 506,0	-1 506,0	-	-1 607,6	-1 607,6
Avsättningar / upplupet	6,5	-	6,5	13,2	-	13,2
Finansiella tillgångar och skulder	4,4	-	4,4	-	-14,9	-14,9
Kortfristiga fordringar och varulager	12,8	-	12,8	20,8	-	20,8
Maskiner och inventarier	22,1	-28,4	-6,3	21,5	-27,4	-5,9
Byggnader och mark	-	-4,2	-4,2	-	-17,1	-17,1
Obeskattade reserver	-	-47,7	-47,7	-	-32,4	-32,4
Övrigt	3,0	-	3,0	2,1	-	2,1
Totalt	231,9	-1 586,3	-1 354,4	460,3	-1 699,4	-1 239,2
Kvittning av fordran / skuld	-222,7	222,7	-	-452,7	452,7	-
Totalt i balansräkning	9,2	-1 363,6	-1 354,4	7,5	-1 246,7	-1 239,2

Underskottsavdragen hänförs sig framförallt till Ahlsells verksamhet i Norge. I Norge 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 18,2 MSEK (12,0). Dessa är främst hänförliga till verksamhet som förvärvats i Sverige under 2013 men där underskotten är spärrade till 2018.

Förändring av uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader och underskottsavdrag

2015

MSEK	Vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot övrigt totalresultat	Omklassificering till tillgångar som inhas för försäljning	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag	402,6	-200,7	-18,8	-	183,1
Immateriella anläggningstillgångar	-1 607,6	93,5	8,1	-	-1 506,0
Avsättningar / upplupet	13,2	-3,4	-3,3	-	6,5
Finansiella tillgångar och skulder	-14,9	19,7	-0,4	-	4,4
Kortfristiga fordringar och varulager	20,8	-8,9	0,9	-	12,8
Maskiner och inventarier	-5,9	-0,7	0,3	-	-6,3
Byggnader och mark	-17,1	1,7	-1,1	12,3	-4,2
Obeskattade reserver	-32,4	-15,3	-	-	-47,7
Övrigt	2,1	1,2	-0,3	-	3,0
Summa förändring	-1 239,2	-112,9	-14,6	12,3	-1 354,4

2014

MSEK	Vid årets ingång	Förvärvade/ avyttrade bolag	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot övrigt totalresultat	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag	477,0	-	-71,0	-3,4	402,6
Immateriella anläggningstillgångar	-1 599,7	-5,6	6,6	-9,0	-1 607,6
Avsättningar / upplupet	6,6	-	5,9	0,7	13,2
Finansiella tillgångar	6,9	-	-22,2	0,5	-14,9
Kortfristiga fordringar och varulager	14,2	10,2	-3,1	-0,5	20,8
Maskiner och inventarier	-3,4	-	-2,3	-0,3	-5,9
Byggnader och mark	-18,8	-	3,2	-1,5	-17,1
Obeskattade reserver	-22,9	-4,4	-5,1	-	-32,4
Övrigt	1,1	-	0,8	0,2	2,1
Summa förändring	-1 139,0	0,2	-87,2	-13,3	-1 239,2

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 36,6 MSEK (34,7) per 31 december 2015.

Not 25 Andra långfristiga fordringar

Koncern, MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	3,1	5,5
Omklassificering	-	-2,8
Årets nyanskaffningar	1,7	0,3
Regleringar	-0,6	-
Årets omräkningsdifferenser	-0,1	0,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4,1	3,1
Redovisat värde vid periodens slut	4,1	3,1
varav räntebärande	2,1	2,8

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 -15 632,2 MSEK (-15 011,9).

Under perioden har lager av färdiga varor skrivits ned med -86,7 MSEK (-110,5).

Not 27 Kundfordringar

Koncern, MSEK	2015	2014
Kundfordringar brutto	2 581,1	2 458,7
Gjorda reserveringar avseende osäkra fordringar	-31,7	-32,5
Summa kundfordringar	2 549,4	2 426,2

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	2015	2014
Avsättning vid årets början	-32,5	-30,1
Reservering för befarade förluster	-31,5	-32,3
Konstaterade förluster	30,6	29,3
Omräkningsdifferenser	1,7	0,6
Avsättning vid årets slut	-31,7	-32,5

Årets kostnad för konstaterade och återvunna kundförluster uppgick netto till 28,8 MSEK (27,7).

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 2015		
Exponering < 1,5 MSEK	99,8%	70,6%
Exponering 1,5 - 10,0 MSEK	0,2%	21,7%
Exponering > 10,0 MSEK	0,0%	7,7%
Totalt	100%	100%

Koncern	Procent av totala antalet kunder	Procent av portföljen
Per 31 dec 2014		
Exponering < 1,5 MSEK	99,8%	67,5%
Exponering 1,5 - 10,0 MSEK	0,2%	23,6%
Exponering > 10,0 MSEK	0,0%	8,9%
Totalt	100%	100%

Åldersanalys kundfordringar

Koncern, MSEK	2015	2014
Ej förfallna	2 145,7	2 089,5
0 - 30 dagar	342,3	279,5
31 - 60 dagar	31,0	36,6
61 - 90 dagar	11,5	4,4
> 91 dagar	18,9	16,2
Totalt	2 549,4	2 426,2

Not 28 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncern, MSEK	2015	2014
Förutbetalda hyror	58,8	65,7
Upplupen leverantörsbonus	574,4	562,7
Upplupen intäkt för levererade men ej fakturerade varor	139,8	140,3
Övriga poster	51,1	64,8
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	824,1	833,5

Not 29 Eget kapital

KONCERN

Det egna kapitalet uppgick den 31 december till 711,3 MSEK (776,7), av detta uppgår innehav utan bestämmande inflytande till - MSEK (1,7).

Reserver

MSEK	Omräknings-reserv
Ingående balans per 1 januari 2014	-71,7
Årets omräkningsdifferenser	248,3
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-85,7
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till årets resultat	-1,8
Utgående balans per 31 december 2014	89,1
Ingående balans per 1 januari 2015	89,1
Årets omräkningsdifferenser	-152,3
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	56,7
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till årets resultat	-50,3
Utgående balans per 31 december 2015	-56,8

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 422,9 MSEK (94,7), varav 79,4 (79,4) var bundet eget kapital.

Antal aktier

Antal aktier uppgick vid årets början till 79 380 546 st. Vid årets utgång uppgick antalet aktier till 79 380 546 st med kvotvärdet 1 SEK. Medelantalet aktier under året har varit 79 380 546 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 utbetald 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 Ahlsell AB (publ)-koncernen 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 2015 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 2015 5 915 082 stycken stamaktier vilket motsvarar 8,4% av totalt antal stamaktier i Norrmalm 1.1 AB. Utöver detta innehar deltagarna i incitamentsprogrammet 6 241 036 stycken preferensaktier. Deltagarnas innehav motsvarar 1,85 % 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 och Finland. Pensionen i dessa planer innebär att den anställde garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. Under året har den förmånsbestämda plan som fanns i Norge avslutats. I koncernen 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	2015	2014
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	34,1	55,9
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-33,5	-24,0
Restriktion av överskott i planen med avseende på tillgångstak	6,1	-
Summa helt eller delvis fonderade förpliktelser	6,7	31,9
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	42,3	48,3
Nettoskuld i balansräkningen	49,0	80,2
Belopp som redovisas i balansräkningen - skulder	49,0	80,2

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

	Sverige	Finland
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	34,1	-
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-33,5	-
Restriktion av överskott i planen med avseende på tillgångstak	6,1	-
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	25,9	16,4
Nettoskuld i balansräkningen	32,6	16,4

Koncern, MSEK	2015	2014
Kostnad för pensioner intjänade under året	-1,6	-5,7
Reduceringar och regleringar	14,6	1,8
Räntekostnad	-2,7	-2,7
Ränteintäkt	0,7	0,9
Kostnad förmånsbestämda planer	11,0	-5,7
Kostnad avgiftsbestämda planer	-195,1	-176,3
Löneskatt	-24,9	-26,5
Total kostnad för ersättningar efter avslutad anställning	-209,0	-208,5
Kostnaden för förmånsbestämda pensionsplaner redovisas under följande rader i resultaträkningen		
Försäljningskostnader	13,0	-3,9
Finansiella kostnader	-2,0	-1,8
	11,0	-5,7
Kostnad redovisad i övrigt totalresultat		
Omvärderingar:		
- Aktuariella vinster/förluster	-17,2	-3,6
- Skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på förvaltningstillgångarna	0,2	1,0
	-17,0	-2,6

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen har under året förändrats enligt nedan

Koncern, MSEK	2015	2014
Nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	104,2	97,6
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	1,6	5,7
Räntekostnad	-2,7	2,7
Utbetalningar av förmåner	-7,8	-4,9
Aktuariella vinster (minus) och förluster (plus)	-10,2	3,6
Reduceringar och regleringar	-14,8	-1,8
Omklassificering	1,4	-
Valutakursdifferenser på utländska planer	-0,7	1,3
Nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	71,0	104,2

Verkligt värde på förvaltningstillgångarna har under året förändrats enligt nedan:

Koncern, MSEK	2015	2014
Verkligt värde på förvaltningstillgångarna vid årets början	24,0	20,6
Omvärdering	12,7	-
Ränteintäkt	-0,7	0,9
Skillnad mellan verklig och beräknad avkastning	0,2	1,0
Pensionsutbetalningar	-4,6	-
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	0,5	1,5
Verkligt värde på förvaltningstillgångar vid årets slut	32,1	24,0

Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångar uppgick till 0,9 MSEK (1,8).

Koncern	2015	2014
Förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande kategorier såsom procentuell andel av de totala förvaltningstillgångarna:		
Aktier	41%	51%
Räntebärande värdepapper	31%	39%
Fastigheter	10%	10%
Övrigt	18%	0%

Koncern, MSEK	2015	2014	2013	2012
Historisk information				
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser (inkl. särskild löneskatt)	71,0	104,2	97,6	102,8
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	32,1	-24,0	-20,6	-17,3
Restriktion av överskott i planen med avseende på tillgångstak	6,1	-	-	-
Överskott (minus)/Underskott (plus)	49,0	80,2	77,0	85,5
Erfarenhetsbaserade justeringar avseende förvaltningstillgångar	0,2	1,1	0,0	-0,4

Erfarenhetsbaserade justeringar för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgår till -6,5 MSEK (-4,2).

Antaganden i beräkningar

2015	Sverige	Finland
Diskonteringsränta %	3,8%	1,6%
Årlig löneökning %	6,0%	1,9%
Dödlighetstabell	DUS14	

2014	Sverige	Finland	Norge
Diskonteringsränta %	3,3%	1,7%	4,1%
Årlig reglering av pensioner under utbetalning			3,5%
Årlig löneökning %	6,0%	2,1%	3,8%
Dödlighetstabell	DUS14		K2013

Koncernen förväntar sig att göra utbetalningar under 2016 avseende förmånsbestämda planer uppgående till 2,8 MSEK (4,6).

Givet pensionskuldens storlek har ingen känslighetsanalys genomförts.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För 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 71,7 MSEK (66,3). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 procent (143). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Uppgifter om den kollektiva konsolideringsnivån för den nya AFP-planen i Norge saknas.

Not 31 Övriga avsättningar

Koncern, MSEK	2015	2014
Belopp vid årets början	7,0	9,4
Nya/utökade avsättningar	27,0	10,6
Använda avsättningar	-13,3	-13,0
Omräkningsdifferenser	-1,6	0,0
Belopp vid årets slut	19,1	7,0
Övriga avsättningar		
Omstrukturering	17,9	5,7
Garantiåtaganden	1,2	1,3
Summa övriga avsättningar	19,1	7,0
Avsättningarna består av:		
Långfristig del	6,5	0,9
Kortfristig del	12,6	6,1
Summa avsättningar	19,1	7,0

De avsättningar som tillkommit under 2015 är främst relaterade till omstruktureringar i den norska verksamheten där avsättningar gjorts för framtida hyreskostnader för lokaler som inte längre används.

Använda avsättningar avser främst upplösningar av avsättningar relaterade till arbetsbefriade med lön i den svenska verksamheten och upplösning av avsättningar relaterade till lokalkostnader i Norge.

Not 32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncern, MSEK	2015	2014
Upplupna räntor	98,9	101,4
Upplupna semesterlöner	275,4	275,9
Upplupna bonuslöner	21,8	20,8
Upplupna sociala kostnader	68,8	71,0
Övriga poster	112,2	116,0
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	577,1	585,1

Not 33 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

KONCERN

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

Koncernens finansiella skulder består främst av lån som upptagits för att finansiera verksamheten, samt leverantörsskulder.

Finansiella tillgångar och skulder ger upphov till risker av olika slag, vilka främst hanteras med olika derivatinstrument.

Koncernen använder sig av derivatinstrument främst i syfte att:

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

Inga derivatinstrument är föremål för säkringsredovisning per 31/12 2015. Dessa instrument används dock alltid för att säkra en underliggande exponering och ej för spekulation.

FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat för finansverksamheten. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att de finansiella riskerna ska optimeras till en risknivå som ger ägarna god avkastning, inom ramen för det riskmandat som styrelsen lämnat.

Riskhanteringen sköts av koncernens finansavdelning enligt policier som fastställts av styrelsen. Koncernfinans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa

enheter. Styrelsen 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 2015-12-31 till 9 908 (10 809) MSEK*. Av revolverfaciliteten om 500 MSEK var 20 (25) MSEK utnyttjat för bankgarantier på balansdagen och av förvärvsfaciliteten om 1 498 MSEK var 128 (130) MSEK utnyttjat. De seniora faciliteterna löper med rörlig ränta i EUR, NOK 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 koncernen en upplåning med eventuellt tillhörande rambelopp enligt följande:

Upplåning

MSEK	2015		2014	
	Total upplåning	Total kredit	Total upplåning	Total kredit
Förvärvsfacilitet ¹⁾	127,7	1 497,7	130,0	1 500,0
Seniora lån ¹⁾	9 586,0	-	10 383,3	-
Revolver facilitet ²⁾	-	500,0	-	500,0
Aktieägarlån ³⁾	6 388,5	-	5 783,3	-
Övrigt	-	-	1,6	-
Totalt	16 102,2	1 997,7	16 298,3	2 000,0

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

²⁾ Revolver faciliteten kan disponeras för checkkrediter i SEK, NOK, DKK och EUR med rörlig ränta, för garantier mm. Vid årsskiftet var 20,0 (24,9) MSEK utnyttjat.

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

Koncernens låneförfallostruktur, skulder till kreditinstitut MSEK

Förfall

MSEK	2015	2014
2015	-	118,1
2016	172,4	298,7
2017	474,7	516,0
2018	882,0	948,5
2019	1 389,3	1 489,3
>2019	6 795,3	7 144,4
Totalt	9 713,7	10 515,0

Skulder för vilka säkerheter har ställts uppgår till 10 036 (10 939)*. 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	2015	2014
Inom 1 år	40,2	39,5
FF-tidpunkt, 1-5 år från balansdagen	118,9	116,4
FF-tidpunkt, senare än fem år	136,7	151,1
Totalt	295,8	307,0

Total förfallostruktur

MSEK	2015	2014
Inom ett år	212,6	157,6
FF-tidpunkt, 1-5 år från balansdagen	3 894,0	3 368,9
FF-tidpunkt, senare än fem år	12 291,4	13 078,8
Totalt	16 398,0	16 605,3

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 cirka 50 (57) MSEK samt ränteintäkterna med cirka 24 (18) MSEK. Utan säkringar skulle en förändring av marknadsräntan med 100 räntepunkter (1 procentenhet) förändra räntekostnaderna med cirka 100 (106) MSEK. Inga säkringar förekommer gällande finansiella placeringar.

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

Valuta	2015			2014		
	Skulder till kreditinstitut	Andel i %	Räntebindning, dagar	Skulder till kreditinstitut	Andel i %	Räntebindning, dagar
SEK	3 062,7	32%	61	3 248,1	31%	62
EUR	4 768,1	49%	3	5 043,2	48%	1
NOK	1 882,9	19%	91	2 223,7	21%	90
Totalt	9 713,7	100%	38	10 515,0	100%	39

Effektiv ränta på balansdagen var

	2015			2014		
	SEK	EUR	NOK	SEK	EUR	NOK
Banklån	4,15%	4,00%	5,21%	4,47%	4,08%	5,50%
Leasingskulder	1,20%	5,77%	-	1,98%	5,71%	-

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

Valuta	2015			2014		
	Skulder till kreditinstitut efter valutasäkkring	Andel i %	Räntebindning, dagar	Skulder till kreditinstitut efter valutasäkkring	Andel i %	Räntebindning, dagar
SEK	8 023,0	83%	276	7 197,3	70%	512
EUR	684,8	7%	3	789,8	8%	1
NOK	927,3	10%	91	2 223,7	22%	90
Totalt*	9 635,0	100%	239	10 210,8	100%	380

Effektiv ränta på balansdagen var

	2015			2014		
	SEK	EUR	NOK	SEK	EUR	NOK
Banklån inklusive derivat	5,96%	4,24%	5,37%	6,26%	4,08%	5,50%
Leasingskulder	1,20%	5,77%	-	1,98%	5,71%	-

* 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 2015-12-31. I regel är betalningsflödessaeringsaktiviteterna begränsade.

I och med att koncernen har lån i utländsk valuta uppstår en exponering, se ovan skulder till kreditinstitut kreditinstitut fördelat per valuta. För att reducera exponeringen har koncernen ingått nio stycken valutaränteswapar (varav tre stycken med rörlig ränta). Exponeringen i EUR och NOK har minskats med 3 949 (3 949) MSEK respektive 1 012 (0) MSEK och

ökats i SEK med motsvarande belopp, vilket reducerar exponeringen i EUR och NOK. Dessa instrument säkringsredovisas ej.

Baserat på 2015 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 6 MSEK. Påverkan på finansnettot, inklusive de valutasäkringar som fanns vid årsskiftet, skulle vid fem procentenheters förändring vara cirka 17 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)	2015			2014		
	Nettotillgångar	Säkrat	Netto	Nettotillgångar	Säkrat	Netto
EUR (Finland och Estland)	1 511,1	-1 333,9	177,2	1 585,3	-1 424,5	160,8
DKK (Danmark)	389,9	-	389,9	391,0	-	391,0
NOK (Norge och Luxemburg)	3 354,9	-	3 354,9	4 357,5	-	4 357,5
PLN (Polen)	18,3	-	18,3	24,3	-	24,3
RUB (Ryssland)	-47,5	-	-47,5	-3,4	-	-3,4
Totalt	5 226,7	-1 333,9	3 892,8	6 354,6	-1 424,5	4 930,1

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 förmedlade kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor

och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

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 den externa upplåningen så förekommer inte några materiella avvikelser mellan redovisat värde och verkligt värde, då koncernens upplåning är till rörlig ränta. Koncernen har ej heller några övriga finansiella tillgångar eller skulder utanför balansräkningen.

Redovisat värde på finansiella instrument

Finansiella tillgångar	2015	2014
	Redovisat värde	
<i>Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde</i>		
Valutaränteswapar	0,1	21,6
Summa	0,1	21,6
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>		
Andra långfristiga fordringar	4,1	3,1
Kundfordringar	2 549,4	2 426,2
Likvida medel	2 359,9	1 760,4
Summa	4 913,4	4 189,7
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>		
Finansiella placeringar	3,2	3,3
Summa	3,2	3,3
Finansiella skulder	2015	2014
Redovisat värde		
<i>Finansiella skulder som innehas för handel värderade till verkligt värde</i>		
Valutaränteswapar	76,1	-
Fastränteswapar	36,8	50,2
Summa	112,9	50,2
<i>Andra finansiella skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	10 009,5	10 822,0
Aktieägarlån	6 388,5	5 783,3
Leverantörsskulder	3 784,6	3 367,0
Summa	20 182,6	19 972,3

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

Skillnaden mellan verkligt värde och redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder är marginell, förutom för aktieägarlånet där det verkliga värdet är cirka 550 MSEK (600) högre än det redovisade värdet. Verkligt värde på aktieägarlånet har fastställts enligt Nivå 2.

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

Likvida medel

MSEK	2015	2014
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och banktillgodohavanden	2 259,9	1 593,4
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	100,0	167,0
Summa likvida medel	2 359,9	1 760,4

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 kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägsta 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 risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Ahlsells maximala exponering för kreditrisk utgörs av det redovisade värdet på företagets finansiella tillgångar. Ahlsells totala kreditrisk följs även upp via en särskild databasapplikation, vilket möjliggör analys av det totala reskontravärdet ner på lägsta nivå. Se vidare not 27 Kundfordringar.

LIKVIDITETSRISK

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. På grund av den dynamiska beskaffenheten hos den underliggande verksamheten strävar koncernens finansavdelning efter att bibehålla flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter. Se tabell nedan avseende förfallostruktur på koncernens leverantörsskulder.

Förfallostruktur leverantörsskulder

Koncern, MSEK	2015	2014
Ej förfallna	2 985,7	2 578,7
Inom en månad	776,7	757,2
Längre än en månad men högst tre månader	11,8	15,3
Längre än tre månader	10,4	15,8
Totalt	3 784,6	3 367,0

MODERBOLAGET

Norrmalm 1.1 AB har finansiella fordringar och finansiella skulder till koncernföretag, se vidare not 23, samt not 40 Upplysningar om närstående.

Valutakurser som använts i bokslutet

Valuta	2015		2014	
	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
EUR	9,356	9,135	9,097	9,516
NOK	1,047	0,956	1,089	1,052
DKK	1,254	1,224	1,220	1,278
PLN	2,237	2,155	2,175	2,212
RUB	0,139	0,114	0,181	0,137

Not 34 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Koncern, MSEK	2015	2014
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	5 284,7	5 464,9
Fastighetsinteckningar	4,4	4,6
Aktier i dotterbolag	2 647,0	2 112,1
Kundfordringar	1 611,5	1 387,2
Summa ställda säkerheter	9 547,6	8 968,8

Aktierna i Ahlsell AB (publ), org nr 556882-5391, och aktier i dotterbolag har säkerhet för den externa upplåningen och det finns därav begränsningar när det gäller avyttringar av innehav.

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

Moderbolag, MSEK	2015	2014
Contingent liabilities	None	None
Pledged assets		
Shares in subsidiaries	1,445.7	1,445.7
Intra-Koncern receivables	6,091.7	5,554.5
Total pledged assets	7,537.4	7,000.2

All pledged assets in the Moderbolag are pledged as security for the Konzern's external loans (which exist in other Konzern companies).

Not 35 Erhållna / erlagda räntor

Koncern, MSEK	2015-01-01-2015-12-31	2014-01-01-2014-12-31
Erhållen ränta	24,1	21,2
Erlagd ränta	-619,2	-651,6

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

Koncern, MSEK	2015-01-01-2015-12-31	2014-01-01-2014-12-31
Av- och nedskrivningar av tillgångar	485,1	464,3
Kapitaliserade och upplupna räntor	589,3	613,8
Orealiserade kursdifferenser	-157,7	265,0
Värdetförändring vid omvärdering av ränte- och valutaderivat	71,2	-151,2
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-3,8	0,3
Rearesultat försäljning av rörelse/dotterföretag	-	-4,0
Avsättningar till pensioner	-3,8	-0,5
Övriga avsättningar	13,7	-2,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	67,6	84,7
Totalt	1 061,6	1 270,1

Moderbolag, MSEK	2015-01-01-2015-12-31	2014-01-01-2014-12-31
Beslutad men ej ännu erhållen utdelning	-477,8	-
Kapitaliserade räntor	147,9	107,7
Totalt	-329,9	107,7

Poster som inte ingår i det operativa kassaflödet

Koncern, MSEK	2015-01-01-2015-12-31	2014-01-01-2014-12-31
Av- och nedskrivningar av tillgångar	485,1	464,3
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-3,8	0,3
Rearesultat försäljning av rörelse/dotterföretag	-	-4,0
Avsättningar till pensioner	-3,8	-0,5
Övriga avsättningar	13,7	-2,3
Finansiell leasing*	-57,8	-51,6
Totalt	433,4	406,2

* Ingår i övriga ej likviditetspåverkande poster ovan

Not 37 Förvärv av rörelse

RÖRELSEFÖRVARV 2015

I september förvärvade Ahlsell det finska bolaget Sata-Automaatio Oy. Bolaget är ett lokalt handelsföretag med etablering i Björneborg och Raumo, Finland. Bolaget säljer ett brett sortiment av elektriska automationsprodukter. Årsomsättningen är cirka 40 MSEK. Genom förvärvet breddar Ahlsell sin satsning på elsortimentet och stärker positionen och profilen i regionen.

I december förvärvades Verktygshuset i Kiruna AB. Bolaget är ett lokalt grossistföretag med etablering i Kiruna. Bolaget säljer ett brett sortiment av verktyg, maskiner, personlig skyddsutrustning och förnödenheter. Genom förvärvet av Verktygshuset stärker Ahlsell sin position och profil i regionen samtidigt som erbjudandet till Ahlsells och Verktygshusets kunder kan utvecklas. Verktygshuset i Kiruna AB hade innan förvärvet en årsomsättning på cirka 50 MSEK.

I december förvärvade också Ahlsell rörelsen i Weldab Industricenter AB. Weldab Industricenter är ett lokalt industrihandelsföretag med etablering i Östersund. Sortiment omfattar verktyg, svets & slip, maskiner, personlig skyddsutrustning och förnödenheter. Förvärvet av rörelsen i Weldab ger Ahlsell nya möjligheter att utveckla erbjudandet till i första hand kunder inom industri- och byggsektorn i regionen. Den förvärvade verksamheten har en omsättning under 10 MSEK.

Koncern, MSEK Bolag	Land	Förvärvstidpunkt	Ägarprocent
Sata-Automaatio Oy	Finland	2015-09-01	100%
Vertygshuset i Kiruna AB	Sverige	2015-12-01	100%
Weldab Industricenter AB (inkrämsoförvärv)	Sverige	2015-12-31	100%

Förvärvspris per segment

Sverige	42,9
Norge	-
Finland	14,8
Danmark	-
Övriga	-
Summa förvärvspris	57,7

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Redovisat värde redovisat i koncernen
Likvida medel	8,6	-	8,6
Materiella anläggningstillgångar	0,7	-	0,7
Varulager	11,1	-	11,1
Fordringar	18,7	-	18,7
Skulder	-10,5	-	-10,5
Uppskjutna skattefordringar, netto	-3,6	-	-3,6
Nettotillgångar			25,0
Förvärvade nettotillgångar			25,0

Koncerngoodwill	32,2
Erlagd köpeskilling	-57,7
Avgår likvida medel i förvärvade bolag	8,6
Påverkan på koncernens likvida medel	-49,1

Den goodwill som uppstått vid förvärvet är hänförlig till de synergieffekter som förväntas uppstå.

Då de förvärvade verksamheterna integreras i Ahlsells befintliga verksamhet omgående efter förvärvstidpunkten kan upplysningar om hur mycket de förvärvade bolagen bidragit med till koncernens omsättning och resultat inte lämnas.

Hade samtliga 2015 års förvärv skett första januari hade omsättningen varit cirka 80 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 6 MSEK högre.

Samtliga förvärvsanalyser avseende förvärv gjorda 2015 är preliminära. Ahlsell betraktar kalkylerna som preliminära då det fortsatt råder osäkerhet om exempelvis utfallet av garantier i förvärvsavtalen rörande varulager och kundfordringar.

Föregående års rörelseförvärv

Koncern, MSEK Bolag	Land	Förvärvstidpunkt	Ägarprocent
Hjelmbergs Järn AB	Sverige	2014-02-03	100%
AB Rob. Holmquist	Sverige	2014-05-05	100%
Haucon Sverige AB	Sverige	2014-09-01	100%
Skandinaviska Byggprodukter Väst AB	Sverige	2014-09-02	100%
Bushido Machine AB (inkräm)	Sverige	2014-10-15	100%
Almén Special Fastener AB	Sverige	2014-11-03	100%

Förvärvspris per segment

Sverige	305,1
Norge	-
Finland	-
Danmark	-
Övriga	-
Summa förvärvspris	305,1

Nedan följer uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Redovisat värde redovisat i koncernen
Likvida medel	50,4	-	50,4
Materiella anläggningstillgångar	4,8	-	4,8
Kundrelationer	-	25,7	25,7
Varulager	57,3	-39,4	17,9
Fordringar	77,3	-3,8	73,5
Skulder	-53,6	-	-53,6
Upplåning	-10,9	-	-10,9
Uppskjutna skattefordringar, netto	5,6	-5,4	0,2
Nettotillgångar			108,0
Förvärvade nettotillgångar			108,0

Koncerngoodwill	218,1
Erlagd köpeskillning	-305,1
Avgår likvida medel i förvärvade bolag	50,4
Påverkan på koncernens likvida medel	-254,7

Förvärvsanalysen för ProffPartner AS har justerats under 2014, vilket inneburit en ökning av goodwill med 52 MSEK och en reduktion av nettotillgång med motsvarande belopp. Förvärvsanalysen för ProffPartner är nu definitiv.

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 2014 års förvärv skett första januari hade omsättningen varit cirka 220 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 25 MSEK högre.

Not 38 Avyttring av inkräm och verksamheter

AVYTTRINGAR 2015

Inga avyttringar har gjorts under 2015.

AVYTTRINGAR 2014

Under 2014 avyttrades det svenska dotterbolaget Trions AB och det norska dotterbolaget Proffpartner Security AS.

Avyttrade tillgångar och skulder

Koncern, MSEK	
Materiella anläggningstillgångar	27,3
Varulager	3,9
Kortfristiga fordringar	1,0
Leverantörsskulder	-3,1
Uppskjutna skatteskulder, netto	-2,8
Övriga skulder	-6,4
Likvida medel i såld verksamhet	4,1
Erhållen köpeskillning	28,1
Påverkan på likvida medel	24,0

Not 39 Jämförelsestörande poster

I syfte att förbättra jämförbarheten mellan åren så presenteras EBITA exklusive jämförelsestörande poster i not 2. Med jämförelsestörande poster avses större poster av engångskaraktör som påverkar EBITA-resultatet.

Jämförelsestörande poster 2015

Typ av kostnad/intäkt	Segment	Belopp
Kostnader hänförliga till ledningsförändringar och avsättning för outnyttjade lokaler	Norge	-22,5
Nedskrivning och reservering för kostnader i samband med försäljning av fastighet i Stockholm	Sverige	-8,5
Kostnader för ett större strategiarbete och marknadsanalys	Centralt	-9,6
Summa jämförelsestörande poster		-40,6

Jämförelsestörande poster 2014

Typ av kostnad/intäkt	Segment	Belopp
Kostnader i samband med omfinansiering	Centralt	-7,0
Summa jämförelsestörande poster		-7,0

Not 40 Upplysningar om närstående

KONCERN

Norrmalm 1.1 AB, org nr 556882-8916, registrerat i Sverige och med säte i Stockholm ägs till 84,7 % av det luxemburgbaserade bolaget Keravel S.A. Resterande 15,3 % ägs av ledande befattningshavare inom 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 AB-koncernen har aktieägarlån från moderföretaget Keravel S.A uppgående till 6 486,9 MSEK (5 897,2).

Under 2015 fakturerades Norrmalm 1.1 AB-koncernen management fee från CVC Capital Partners uppgående till 4,7 MSEK (4,6).

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 5 051,0 MSEK (4 607,9), se not 23, bolaget har också kortfristiga fordringar hos dotterbolag uppgående till 477,8 MSEK. Norrmalm 1.1 AB har aktieägarlån från moderbolaget uppgående till 6 486,9 MSEK (5 897,2), se not 33. Bolaget har långfristiga skulder till dotterbolag uppgående till 1 108,1 MSEK (580,6), bolaget har också kortfristiga skulder till dotterbolag uppgående till 440,1 MSEK (524,7).

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

Not 41 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 redo-

visningsprinciperna. 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 skyldig att betala skatt i respektive land. Omfattande bedömningar krävs för att fastställa den sammanlagda skulden för inkomstskatter. Det finns många transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker vid den tidpunkt då transaktionerna och beräkningarna genomförs. Koncernen redovisar en skuld för förväntade skatterevisionsfrågor baserat på bedömningar av huruvida ytterligare skattskyldighet kommer att uppstå. I de fall den slutliga skatten för dessa ärenden skiljer sig från de belopp som först redovisades, kommer dessa skillnader att påverka aktuell skatt och uppskjuten skatt under den period då dessa fastställanden görs.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt på underskottsavdrag. Det är främst två typer av antaganden och bedömningar som påverkar den redovisade uppskjutna skatten. Det handlar om antaganden och bedömningar som används för att fastställa redovisat värde på

tillgångar och skulder samt beträffande framtida skattepliktiga vinster. Baserat på antaganden om framtida skattepliktiga vinster redovisades per årsskiftet 183,1 MSEK (402,6) 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 42 Upplysningar om företaget

Normalm 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.

Normalm 1.1 Abs address är Rosterigränd 12, 117 98 Stockholm. Normalm 1.1 AB är det svenska toppbolaget i Ahlsellkoncernen. 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 43 Händelser efter balansdagen

I slutet av januari avyttrades den fastighet i Stockholm som i koncernen redovisats under "tillgångar som innehas för försäljning". Försäljningen får ingen påverkan på koncernens resultaträkning.

Not 44 Flerårsöversikt

Flerårsöversikten nedan är framtagen i syfte att visa hur den underliggande verksamheten utvecklats över tid. Då koncernen bytt ägare under tidsperioden har koncernen haft olika moderbolag under åren nedan. Under vissa år har det funnits moderbolag på en högre nivå i vilka det har funnits administrativa kostnader vilka då inte inkluderas i tabellen nedan.

	2015	2014	2013	2012 ^a	2011 ^b	2010 ^b	2009 ^b	2008 ^b	2007 ^b	2006 ^c	2005 ^c	2004 ^c	2003 ^c	2002 ^c	2001 ^c	2000 ^c
Nettoomsättning, MSEK	22 586	21 779	20 435	20 639	20 434	19 256	18 985	21 979	21 474	18 958	16 245	11 119	9 883	10 069	8 589	7 411
Bruttoresultat	6 209	5 993	5 633	5 410	5 305	4 923	4 731	5 418	5 139	4 647	3 944	2 714	2 282	2 251	1 862	1 604
EBITDA ^d	1 990	1 893	1 900	1 736	1 734	1 352	1 201	1 406	1 341	1 438	1 059	676	537	487	490	469
Resultat (EBITA) ^e	1 837	1 757	1 782	1 619	1 626	1 250	1 087	1 285	1 222	1 329	966	594	453	398	364	401
EBITA-marginal, %	8,1	8,1	8,7	7,8	8,0	6,5	5,7	5,8	5,7	7,0	5,9	5,3	4,6	4,0	4,2	5,4
EBIT	1 505	1 428	1 467	1 295	1 295	871	740	907	790	1 307	952	441	311	222	243	279
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-332	-329	-315	-323	-331	-379	-347	-378	-432	-22	-13	-154	-143	-176	-121	-122
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	-153	-136	-118	-117	-108	-102	-114	-122	-119	-109	-93	-82	-83	-89	-126	-68
Operativt kassaflöde	1 838	1 709	2 122	1 584	1 247	1 296	1 657	1 669	1 229	1 203	-	-	-	-	-	-
Operativt kassaflöde / EBITDA, %	92,3	90,3	111,7	91,2	71,9	95,8	138,0	118,7	91,7	83,7	-	-	-	-	-	-
Medelantal anställda	4 632	4 586	4 256	4 368	4 301	4 206	4 341	4 897	4 726	4 460	3 978	3 145	2 944	3 057	2 446	2 070

^a siffror avser konsolidering av Nybrojarl New 1 AB (556715-7812) koncernen, siffror för 2012 återfinns i Nybrojarl New 1 ABs separata finansiell rapport för 2013.

^b siffror avser konsolidering av Ahlsell AB (publ)/Nybrojarl New 2 AB (556715-7820) koncernen. Åren 2007-2009 ingick Lettland i verksamhet under avveckling. siffrorna för Lettland har exkluderats i tabellen ovan.

^c siffror avser konsolidering av Ahlsell Holding AB (556578-4732) koncernen. 2006 och 2005 enligt IFRS och 2000-2004 enligt Redovisningsrådets rekommendationer. 2006 och 2005 enligt separat finansiell rapport.

^d EBITDA = Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella- och materiella tillgångar

^e EBITA = Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar

Stockholm den 2016-03-14

Peter Törnquist
Ordförande

Gustaf Martin-Löf
Styrelseledamot

Mattias Fajers
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2016-03-14

KPMG AB

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Norrmalm 1.1 AB, org. nr 556882-8916

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Norrmalm 1.1 AB för år 2015.

Styrelsens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rätt-

visande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens förvaltning för Norrmalm 1.1 AB för år 2015.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 14 mars 2016

KPMG AB

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor