

Erbjudande till aktieägarna i Ahlsell AB (publ)



Goldman
Sachs

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Quimper AB (ett privat aktiebolag, med organisationsnummer 559155-5551, med säte i Stockholm, som har eller kommer indirekt investeras i av CVC Fonder) ("Quimper"), har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i Ahlsell AB (publ) (organisationsnummer 556882-8916) ("Ahlsell" eller "Bolaget") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet"). Priset i Erbjudandet kan inte höjas av Quimper. Quimper är ett nystartat bolag som fonder eller entiteter ("CVC Fonder"), rådgivna av CVC Advisers Company (Luxembourg) S.à r.l. och/eller dess närstående indirekt har, eller kommer att, investera i. "CVC" betyder CVC Advisers Company (Luxembourg) S.à r.l. och dess närstående, tillsammans med CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. och var och ett av dess dotterbolag.

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Quimper och aktieägarna i Ahlsell med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Quimper har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 10 december 2018 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa ovan nämnda regler, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm får besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna. Quimper har den 11 december 2018 informerat Finansinspektionen ("FI") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkring om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, friskriver sig Quimper uttryckligen från all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Ahlsell på sidorna 8–43 i erbjudandehandlingen har granskats av de oberoende styrelseledamöterna i Ahlsell. Quimper garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Ahlsell är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av lag. Ingen information i erbjudandehandlingen har granskats av Ahlsells revisor.

Goldman Sachs International ("Goldman Sachs") och Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie Investment Bank") är finansiella rådgivare till Quimper i samband med Erbjudandet. Varken Goldman Sachs eller Carnegie Investment Bank ansvarar gentemot någon annan än Quimper för rådgivning i samband med Erbjudandet. Informationen har lämnats av Quimper och härrör, såvitt avser de delar som avser Bolaget, från Ahlsells offentligt tillgängliga information. Informationen i det här dokumentet har inte blivit självständigt verifierad av Goldman Sachs eller Carnegie Investment Bank och utgör inte en rekommendation från Goldman Sachs eller Carnegie Investment Bank till mottagaren. Varken Goldman Sachs, Carnegie Investment Bank eller något av deras dotterbolag ger någon garanti, uttrycklig eller implicit, vad gäller korrektheten eller fullständigheten av informationen som finns i det här dokumentet, och fransäger sig allt ansvar (inklusive följdskada, direkt, indirekt eller annan skada) med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Ahlsell är baserat på 436 302 187 utestående aktier i Ahlsell.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Quimper och Ahlsells kontroll.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, friskriver sig Quimper uttryckligen från all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Quimper eller Ahlsell har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "Begränsade Jurisdiktionerna"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sida 47.

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "Erbjudandebegränsningar – USA" på sidorna 48–49.

Innehåll

| | |
|---|-----------|
| Erbjudandet till aktieägarna i Ahlsell | 2 |
| Bakgrund och motiv för Erbjudandet | 4 |
| Villkor och anvisningar | 5 |
| Information om Ahlsell | 8 |
| Allmänt | 8 |
| Ahlsells finansiella information i sammandrag | 10 |
| Ahlsells aktiekapital och ägarstruktur | 13 |
| Ahlsells styrelse, koncernledning och revisorer | 15 |
| Ahlsells bolagsordning | 18 |
| Ahlsells delårsrapport för perioden 1 januari 2018 – 30 september 2018 | 19 |
| Redogörelse från de oberoende styrelseledamöterna | 44 |
| Information om Quimper och CVC | 45 |
| Skattefrågor i Sverige | 46 |
| Erbjudanderestriktioner | 47 |
| Erbjudanderestriktioner – USA | 48 |
| Kontaktuppgifter | 50 |

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

| | |
|----------------------------|--|
| Vederlag: | 55,00 kronor kontant för varje Ahlsell-aktie ¹⁾ |
| Acceptperiod: | 20 december 2018 – 11 februari 2019 |
| Beräknad likviddag: | 19 februari 2019 |

1) Om Ahlsell före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att minska i motsvarande mån.

Erbjudandet till aktieägarna i Ahlsell

INLEDNING

Den 11 december 2018 offentliggjorde Quimper AB (ett bolag som CVC Fonder indirekt har, eller kommer att, investera i) ("Quimper")¹⁾, ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Ahlsell AB (publ) ("Ahlsell" eller "Bolaget") att sälja samtliga deras aktier i Ahlsell till Quimper ("Erbjudandet"). Priset i Erbjudandet kan inte höjas av Quimper. Aktierna i Ahlsell är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

VEDERLAG

Quimper erbjuder 55,00 kronor kontant för varje aktie i Ahlsell. Quimper kommer inte att höja erbjudandepriiset om 55,00 kronor. Genom detta uttalande kan Quimper, i enlighet med Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna"), inte höja priset i Erbjudandet.

Om Ahlsell före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att minska i motsvarande mån.

PREMIER

Priset enligt Erbjudandet representerar en premie om²⁾:

- 32,5 procent i förhållande till stängningskursen den 10 december 2018 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), om 41,50 kronor för aktierna;
- 24,8 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen under de 10 senaste handelsdagarna som avslutades den 10 december 2018 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), om 44,06 kronor för aktierna; och
- 23,9 procent i förhållande till priset vid börsintroduktionen av Ahlsell inklusive utdelningar sedan noteringen (erbjudandepriis om 55,00 kronor plus utdelningar om 2,00 kronor sedan noteringen i jämförelse med priset på aktierna vid noteringen om 46,00 kronor).

ERBJUDANDETS TOTALA VÄRDE

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 326 723 864 aktier³⁾ i Ahlsell som inte direkt eller indirekt ägs av Quimper eller dess närstående parter⁴⁾, uppgår till cirka 17 970 miljoner kronor. Erbjudandet värderar Ahlsell, baserat på samtliga 436 302 187 utestående aktier i Ahlsell, till 23 997 miljoner kronor.

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet genom en kombination av medel som är tillgängliga för Quimper i enlighet med s.k. equity commitment letters från dess investerare och finansiering enligt avtal som arrangerats av Goldman Sachs Bank USA och Deutsche Bank AG, London Branch, med sedvanliga villkor för finansiering av offentliga erbjudanden på den svenska marknaden.

Den ovannämnda finansieringen kommer att ge Quimper tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Quimper blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Ahlsell.⁵⁾ Quimper förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå. För mer information, se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande".

UTTALANDE FRÅN AHLSELL OCH FAIRNESS OPINION

Quimper underrättade Ahlsells styrelseordförande om villkoren i Erbjudandet den 10 december 2018. Quimper bekräftar att bolaget kommer söka en rekommendation av Erbjudandet från de oberoende styrelseledamöterna i Ahlsell.

1) Quimper är ett nystartat bolag som fonder eller entiteter ("CVC Fonder"), rådgivna av CVC Advisers Company (Luxembourg) S.à r.l. och/eller dess närstående, indirekt har, eller kommer att, investera i. "CVC" betyder CVC Advisers Company (Luxembourg) S.à r.l. och dess närstående, tillsammans med CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. och var och ett av dess dotterbolag.

2) Källa för Ahlsells aktiekurser: Bloomberg.

3) Av vilka 7 000 000 ägs av Ahlsell.

4) CVC Fonders aktier i Ahlsell ägs för närvarande av Keravel S.à r.l. ("Keravel"), ett bolag som indirekt investerats i av CVC Fonder. Keravel innehar cirka 25,1 procent av samtliga aktier i Ahlsell.

5) Exklusive egna aktier som ägs av Ahlsell (för närvarande 7 000 000).

De oberoende styrelseledamöterna i Ahlsells styrelse förväntas, i enlighet med Takeover-reglerna, att offentliggöra sitt uttalande om Erbjudandet och inhämta en fairness opinion från oberoende experter senast två veckor före acceptperiodens utgång.

Ahlsell pressmeddelade den 14 december 2018 att den oberoende budkommittén som kommer att företräda bolaget i samband med erbjudandet består av styrelseledamöterna Satu Huber (budkommitténs ordförande), Magdalena Gerger, Susanne Ehnbage och Terje Venold.

Vidare angav Ahlsell att styrelseledamöterna Søren Vestergaard-Poulsen, Gustaf Martin-Löf och Peter Törnquist anses jäviga i egenskap av anställda i eller rådgivare till CVC Capital Partners och kommer därför inte delta i Ahlsells styrels handläggning av frågor som rör erbjudandet. Kenneth Bengtsson, Styrelseordförande och Johan Nilsson, styrelseledamot och VD för Ahlsell AB har beslutat att avstå från att delta i styrelsens behandling av frågor relaterade till erbjudandet för undvikande av potentiell intressekonflikt enligt take-over reglerna. Detta till följd av att de har investerat i CVC fonder som indirekt har, eller kommer att, investera i Quimper AB. Kenneth Bengtsson och Johan Nilsson är fortsatt oberoende till CVC enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

VISSA NÄRSTÄENDE PARTER

Tre ledamöter i Ahlsells styrelse – Søren Vestergaard-Poulsen (styrelseledamot), Gustaf Martin-Löf (styrelseledamot) och Peter Törnquist¹⁾ (vice ordförande) – är för närvarande anställda (Søren Vestergaard-Poulsen och Gustaf Martin-Löf) eller senior rådgivare (Peter Törnquist) till CVC. I enlighet med Takeover-reglerna har dessa ledamöter inte deltagit och kommer inte att delta i Ahlsells handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Dessa omständigheter medför även att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket innebär att acceptperioden ska vara minst fyra veckor och att Ahlsell ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en fairness opinion) avseende aktierna i Bolaget från oberoende expertis.

QUIMPERS AKTIEÄGANDE I AHLSELL

Quimper, och närstående parter, äger för närvarande sammanlagt 109 578 323 aktier i Ahlsell, vilket motsvarar cirka 25,1 procent²⁾ av kapitalet och rösterna i Ahlsell.³⁾

Varken Quimper eller någon av dess närstående parter har förvärvat aktier i Ahlsell till ett pris som överstigit priset i Erbjudandet under de sex månader som föregått Erbjudandets offentliggörande, eller efter Erbjudandets offentliggörande men före publicering av erbjudandehandlingen, eller innehar några finansiella instrument i Ahlsell som innebär en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Ahlsell.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Fullföljande av Erbjudandet är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålls, i varje fall på villkor som enligt Quimper är acceptabla. Enligt Quimpers bedömning kommer transaktionen att kräva godkännande av EU-kommissionen och konkurrensrättsmyndigheten i Ryssland. Quimper har påbörjat arbetet med anmälan av transaktionen i dessa jurisdiktioner. Quimper förväntar sig att relevanta godkännande kommer att lämnas före utgången av acceptperioden.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Quimper och aktieägarna i Ahlsell till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras av svensk domstol exklusivt varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Quimper, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 10 december 2018 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Quimper vid överträdelse av Takeover-reglerna. Den 11 december 2018 informerade Quimper Finansinspektionen om Erbjudandet och de ovan angivna åtagandena gentemot Nasdaq Stockholm.

1) Peter Törnquist äger 20 000 aktier i Ahlsell.

2) Baserat på samtliga utestående 436 302 187 aktier i Ahlsell, inklusive de 7 000 000 aktier som ägs av Ahlsell.

3) CVC Fonders aktier i Ahlsell ägs för närvarande av Keravel.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Ahlsell har ingått i CVC Fonders portfölj sedan 2012 då CVC Fonder initialt förvärvade Ahlsell. År 2016 genomförde CVC Fonder som huvudägare, genom Keravel, Ahlsells börsintroduktion på Nasdaq Stockholm. Efter noteringen har CVC Fonder kvarstått som huvudaktieägare i Ahlsell. Per den 19 december 2018 uppgår Keravels innehav till 25,1 procent¹⁾ av kapitalet och rösterna i Ahlsell.

CVC ser Ahlsell som en ledande distributör av installationsprodukter, verktyg och förnödenheter, med sitt one-stop-shop-koncept med ett brett omfång av geografiska områden, produktkategorier, försäljningskanaler och leveransmetoder. CVC stöder fullt ut Bolagets kvalificerade och erfarna ledningsgrupp som har skapat tillväxt för bolaget både organiskt och genom förvärv. CVC arbetar långsiktigt och i nära samarbete med CVC Fonders portföljbolag, och detta förvärv utgör en möjlighet att fortsätta arbeta tillsammans med den nuvarande ledningsgruppen för att skapa ett hållbart värde för alla intressenter.

Quimper värdesätter det engagemang och den kompetens som Ahlsells ledning och anställda besitter och är fast besluten att fortsätta stödja Ahlsell i framtiden och har för avsikt att fortsätta det goda samarbetet med Ahlsells fackföreningar. Quimpers planer för Ahlsells framtida verksamhet och generella strategi innefattar för närvarande inga förändringar, och inga beslut har tagits, avseende de platser där Ahlsell bedriver sin verksamhet eller för Bolagets ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor.

Ahlsell har en lång historik av att leverera finansiella och operativa resultat, både under privat och publikt ägande, men då Ahlsell nu eventuellt är på väg in i en annan fas av sin affärs- och ekonomiska cykel med en avmattad prognos för aktivitet inom bygg- och industrisektorn, och osäkerhet överlag på de inhemska och globala marknaderna, tar Quimper ansvar och erbjuder att göra Ahlsell till ett privat bolag till en full och skälig värdering för Ahlsells aktieägare.

Søren Vestergaard-Poulsen, Managing Partner på CVC, kommenterar: ”Vi är mycket entusiastiska inför möjligheten för CVC Fonder att fortsätta sitt långvariga partnerskap med Ahlsell, som vi anser vara en verklig branschledare med en multi-kanal approach och en robust affärsmodell. Vår erfarenhet och historik med bolaget ger oss förmågan att hjälpa bolaget att växa ytterligare i dess kärnsegment och kärnverksamhet, leverera tjänster av toppkvalitet och värde till alla intressenter. Vi ser fram emot att fortsätta arbeta med den nuvarande ledningsgruppen på Ahlsell och utveckla bolaget vidare under ett privat ägarskap. Vi anser att priset i erbjudandet motsvarar en full och skälig värdering av Ahlsell. Med tanke på de specifika omständigheterna i erbjudandet för Ahlsell – innefattande CVC Fonders befintliga ägande i Ahlsell – och i syfte att ge full transparens samt att genomföra erbjudandet utan dröjsmål, lämnar Quimper sitt bästa och slutliga pris i erbjudandet, som inte kan höjas.”

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Quimper i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Ahlsell på sidorna 8–43 i erbjudandehandlingen har granskats av de oberoende styrelseledamöterna i Ahlsell. Styrelsen för Quimper försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Quimper och CVC är korrekta.

Stockholm, 19 december 2018

Quimper AB

Styrelsen

1) Baserat på samtliga utestående 436 302 187 aktier i Ahlsell, inklusive de 7 000 000 aktier som ägs av Ahlsell.

Villkor och anvisningar

VEDERLAG

Aktieägarna i Ahlsell erbjuds 55,00 kronor kontant per aktie i Ahlsell. Quimper kommer inte att höja priset i Erbjudandet. Genom detta uttalande kan Quimper, i enlighet med Takeover-reglerna, inte höja priset i Erbjudandet. Därmed är 55,00 kronor per aktie det högsta priset som kommer erbjudas av Quimper i Erbjudandet.

Vissa anställda innehar teckningsoptioner och köpoptioner i Ahlsell utgivna inom ramen för incitamentsprogram. Sådana finansiella instrument ingår inte i Erbjudandet. Quimper kommer emellertid att säkerställa att innehavarna av sådana teckningsoptioner och köpoptioner i Ahlsell på annat sätt ges skäligen behandling.

Om Ahlsell före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att minska i motsvarande mån.

INGET COURTAG

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av Quimper förvärvade aktierna i Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Quimper blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Ahlsell¹⁾;
- att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Ahlsell på villkor som för aktieägarna i Ahlsell är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
- att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Ahlsell, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Quimper godtagbara villkor;
- att varken Erbjudandet eller förvärvet av Ahlsell helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Quimper inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;

- att inga omständigheter, som Quimper inte hade kännedom om vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Ahlsells försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- att ingen information som offentliggjorts av Ahlsell är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Ahlsell har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Ahlsell; och
- att Ahlsell inte vidtar några åtgärder som sannolikt kommer att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Quimper förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2–7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Quimpers förvärv av Ahlsell eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Quimper förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett eller flera av villkor 1–7 ovan, inklusive, med hänsyn till villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptansnivå.

ACCEPT

Aktieägare i Ahlsell vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 20 december 2018 till och med den 11 februari 2019, klockan 15.00 CET, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till Carnegie Investment Bank till den adress som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i bifogat förbetalt svarskuvert i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Carnegie Investment Bank tillhanda senast **klockan 15.00 CET den 11 februari 2019**. Anmälningsedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Carnegie Investment Bank. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste blanketten "Förmyndare & Fullmakts-havare" fyllas i och skickas in tillsammans med den ursprungliga anmälningssedeln.

1) Exklusive egna aktier som ägs av Ahlsell (för närvarande 7 000 000).

Från och med den 3 januari 2018 krävs det att alla juridiska personer som deltar i en transaktion på finansmarknaden har en Legal Entity Identifier-kod ("LEI"). Ett LEI-nummer måste utfärdas av en auktoriserad LEI-utgivare vilket kan ta lite tid. Vänligen erhåll ett LEI-nummer i god tid för att kunna användas i anmälningssedeln. För mer information hänvisas till www.fi.se.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Ahlsell framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med erbjudandehandlingen till direktregistrerade aktieägare i Ahlsell.

Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

FÖRVALTARREGISTRERAT INNEHAV

Aktieägare i Ahlsell vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

PANTSATT INNEHAV

Är aktier i Ahlsell pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Ahlsell när dessa ska levereras till Quimper.

ERBJUDANDEHANDLING OCH ANMÄLNINGSSDEL

Erbjudandehandling, anmälningssedel och blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" kan erhållas från Carnegie Investment Bank, på telefon 08-58 86 94 82. Erbjudandehandling, anmälningssedel och blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" kommer även att hållas tillgängliga på följande hemsidor: Quimper (www.quimperbidco.com) och Carnegie Investment Bank (www.carnegie.se).

ACCEPTFRIST OCH RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 20 december 2018 till och med den 11 februari 2019.

Quimper förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Quimper genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Ahlsell har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Carnegie Investment Bank (adress på sida 50) tillhanda innan Quimper har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15.00 CET den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Quimper har förbehållit sig rätten att frångå, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Ahlsell vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

BEKRÄFTELSE OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I AHLSELL TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att Carnegie Investment Bank mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningssedel kommer aktierna i Ahlsell att överföras till ett för varje aktieägare i Ahlsell nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Ahlsell som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Ahlsell som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

REDOVISNING AV LIKVID

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart Quimper offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Quimper eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 13 februari 2019, beräknas redovisning av likvid kunna påbörjas omkring den 19 februari 2019. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Redovisning av likvid till aktieägare i Ahlsell som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgiro eller plusgirokonto kan bli fördröjd. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i Ahlsell från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Ahlsell är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

TVÅNGSINLÖSEN OCH AVNOTERING

Så snart som möjligt efter att Quimper har förvärvat aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Ahlsell, avser Quimper att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Ahlsell. I samband därmed avser Quimper att verka för att aktierna i Ahlsell avnoteras från Nasdaq Stockholm.

ÖVRIG INFORMATION

Carnegie Investment Bank utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagare") betraktas som kund hos Carnegie Investment Bank. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om Carnegie Investment Bank har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har

accepterat Erbjudandet via Carnegie Investment Bank's kontor, internetbank eller telefonbank. Om Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Carnegie Investment Bank på följande telefonnummer: 08-58 86 94 82. Information finns också tillgänglig på Carnegie Investment Banks webbplats (www.carnegie.se) och på Quimpers webbplats (www.quimperbidco.com).

Information om Ahlsell

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Ahlsell. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Ahlsells webbplats och årsredovisning avseende 2017, och har granskats av de oberoende styrelseledamöterna i Ahlsell (se ”Redogörelse från de oberoende styrelseledamöterna” på sida 44).

Allmänt

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Ahlsell grundades år 1877 i Sverige och bedriver idag verksamhet i sju länder – Sverige, Norge, Finland, Danmark, Estland, Ryssland och Polen. Ahlsell har cirka 5 800 anställda och 230 butiker. Ahlsells centrala funktioner styrs från huvudkontoret i Liljeholmen, Sverige.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Ahlsell erbjuder professionella användare ett stort produktutbud inklusive närliggande tjänster inom VVS, El och Verktyg & Förnödenheter. Marknaden inom vilken Ahlsell är aktiv är i allmänhet beroende av den ekonomiska utvecklingen och är särskilt beroende av aktivitetsnivån inom byggsektorn inkluderat infrastruktur. Projekt inom byggnad, renovering och infrastruktur ökar efterfrågan för Ahlsells produkter. Befolkningsökning, huspriser och publika investeringar är därför viktiga underliggande faktorer för Ahlsells marknad.

Ahlsell bedriver en unik affärsmodell i regionen, designad för att på bästa sätt leva upp till både kunder och leverantörers behov, med ett one-stop-shop koncept som uppnår en stor omfattning både geografiskt, inom produkt-kategorier, säljkanaler, och mycket precisa leveransmetoder.

STRATEGI

I arbetet med Ahlsells långsiktiga affärsplan Ahlsell 2020 etablerades förändringsvisionen ONE Ahlsell vars syfte är att skapa en stark koncern med ett gemensamt ramverk. ONE Ahlsell skapar, i koncernens decentraliserade organisation, tydlighet runt gemensamma mål och grundläggande strategier. Den innebär också ett fördjupat erfarenhetsutbyte och ökat samarbete. Vissa övergripande frågor initieras på koncernnivå men genomförs inom ramen för respektive marknads lokala organisation.

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

Ahlsells fyra områden för utveckling mot ONE Ahlsell:

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

Ahlsell Way: Ahlsell Way beskriver hur Ahlsell arbetar och organiserar sig samt hur olika delar inom Ahlsell förhåller sig till varandra och hur Ahlsell förhåller sig till omvärlden. Ahlsell Way omfattar värderingar, ledarskap, hållbarhet, uppförandekoden, processer, styrning och organisation.

Lönsam tillväxt: Ahlsells uppfattning är att lönsam tillväxt skapas genom organisk tillväxt och hög förvärvsaktivitet. Ahlsell ska, utöver marknadstillväxten, driva egna tillväxtinitiativ som tillför nya kundgrupper och sortiment. Förvärv förstärker marknadspositionen och driver tillväxt.

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

FINANSIELL HISTORIK

Ahlsells berättelse tar sin början 1877 när sälj företaget Bernström & Co etableras. 1922 slås företaget samman med R Ahlsell & Co och med det får man utökat fokus på VVS-produkter, vilket formar grunden till dagens koncern.

1964: Ahlsell & Ågren listas på Stockholmsbörsen.

1986: El-Partner förvärvas och företaget adderar ett elsegment till sina affärer. Ahlsell avnoteras från börsen.

1987: Ahlsell blir dotterbolag till Trelleborgskoncernen.

1990: Ahlsell utökas med ett kylsegment i samband med uppköpet av Sandblom & Stohne. Ett centrallager byggs i Hallsberg i Sverige.

1996: Gelia förvärvas, ett företag med ett starkt varumärke och försäljning via återförsäljare.

1997: Det börsnoterade företaget Skoogs Elektriska förvärvas och Ahlsell blir ledande grossist inom elektroniksegmentet.

1998: Ahlsell köper Storm Elektro och VVS Trading och expanderar elsegmentet in i Norge och VVS-segmentet i Danmark.

1999: Nordic Capital blir huvudägare. Ahlsell köper LVI Tukku Oy, med vilket man etablerar en finsk plattform.

2001: Verktygs- och maskinsegmentet etableras via uppköpet av Tibnor Industrivaruhus.

2003: Ett centrallager byggs i Finland.

2004: Ahlsell köper Bergens och Stavanger Rørhandel och blir marknadsledande inom VVS-segmentet i Norge. Företaget stärker sin marknadsledande position inom verktyg och maskiner i Sverige via uppköpet av TotalPartner. Nordic Capital köper Trelleborgs andel i Ahlsell och blir ensamägare.

2005: Ahlsell köper Nexans Distribusjon AS och blir marknadsledande leverantör av elinstallationer i Norge.

2006: Ahlsell förvärvas av Goldman Sachs Capital Partners och Cinven som blir nya huvudägare. Ahlsell stärker sin position inom det nordiska VVS-segmentet via förvärvet av kylföretaget Tempcold. VVS-förvärv i Estland och uppköp av ett elinstallationsföretag på Åland öppnar upp för nya marknader.

2007: Ahlsell köper Idestrands och stärker sin marknadsposition inom den svenska byggindustrin. Uppköp inom verktygs- och maskinsegmentet i Finland stärker Ahlsells ledande position inom affärssegmentet, både i Finland och i de övriga nordiska länderna.

2011: Det strategiska förvärvet av NEA ger Ahlsell en marknadsledande position inom elinstallationsprodukter i Sverige. En utökad logistikkapacitet i Finland, Norge och Sverige bidrar till en fortsatt lönsam utveckling för Ahlsell. Ahlsell bestämmer sig för att investera i världens största automatiserade lager vid logistikcentret i Hallsberg.

2012: CVC Fonder förvärvar Ahlsell.

2013: Ahlsell stärker sin marknadsposition inom verktyg och maskiner i Norge genom att köpa ProffPartner AS, Norges ledande leverantör av verktyg och personlig skyddsutrustning. Ytterligare automatisering av centralagren i Hallsberg och Hyvinge ökar Ahlsells logistikkapacitet och effektivitet ytterligare.

2014: I enlighet med Ahlsells ambitioner att stärka sin närvaro som leverantör i ett tidigt skede i byggprojekt, förvärvas SKB Väst AB och Haucon, två ledande företag inom betong, förstärkning och formgjutning. Ahlsell fortsätter att öka sin lokala närvaro via ytterligare uppköp och etableringar av nya butiker i Sverige. Avsevärda investeringar i utveckling och expanderings av e-handelsplattformen görs.

2015: I syfte att effektivisera driften genom en mer rationell anläggning med högre automatiseringsgrad samt att säkerställa ett fortsatt expansionsutrymme för såväl organisk tillväxt som tillväxt via förvärv gör man sin största investering någonsin i centrallagret i Hallsberg. Genom förvärvet av Sata Automaatio Oy i Finland breddar Ahlsell satsningen inom elsortimentet och stärker sin position och profil i Finland. Förvärv av Verktygshuset i Kiruna AB och Weldab Industricenter i Sverige utvecklar Ahlsells erbjudande till såväl nya som befintliga kunder. En koncerngemensam webbutik lanseras för att göra sortimentet ännu mer lättillgängligt för kunderna.

2016: Den 28 oktober noterades Ahlsell AB på Nasdaq Stockholm i segmentet "Large Cap" till ett pris per aktie om 46,00 kronor. Under året gjorde Ahlsell tre förvärv med en årsomsättning på cirka 600 miljoner kronor. Genom förvärven av Elgross'n i Göteborg, Prevox AB och Värme-material VVS lyckades Ahlsell öka sin närvaro i södra Sverige inom elinstallationer och VVS. Genom förvärven fick Ahlsell också starkare fotfäste i Göteborg, som är en viktig marknad för Bolaget.

2017: 2017 firade Ahlsell 140 år. Framgångsrika strategiska initiativ, förvärv och goda marknadsförutsättningar gjorde att Ahlsell uppnådde en omsättning om 27 484 miljoner kronor, motsvarande en omsättningstillväxt på 12%. Av denna var 9% organisk. Ahlsell noterade en stark tillväxt i alla huvudmarknader, dvs. Sverige, Norge och Finland, och inom alla tre produktkategorier (VVS, El och Verktyg & Förnödenheter). Förvärvstakten var också stark under året och Ahlsell tecknade avtal om att förvärva 13 verksamheter med en total omsättning på cirka 1 450 miljoner kronor. Flera förvärv genomfördes inom produktsegmentet "Verktyg & Förnödenheter" och specifikt inom personlig skyddsutrustning (PSU). Till exempel blev Ahlsell en marknadsledande aktör inom PSU i Norge genom förvärvet av Bekken & Strøm AS. Vidare stärkte Ahlsell sin position inom sprinkler. Byggnormer och ökat säkerhetstänk talar för god framtida efterfrågan inom både PSU, brandskydd och sprinklers.

2018: Under de första nio månaderna 2018 uppnådde Ahlsell en försäljningstillväxt på 14%. Ahlsell lyckades stärka positionen som marknadsledande distributör inom teknisk installation i Norden. En fortsatt hög nivå på bygginvesteringar, ökade infrastrukturinvesteringar och en god utveckling inom industrin drev den organiska tillväxten som uppgick till 9%. Även den förvärvade tillväxten var god och under delårsperioden tillträdde sju förvärv med en sammanlagd årsomsättning om 841 miljoner kronor. Flertalet av förvärven stärker Ahlsells position inom produktsegmentet Verktyg och Förnödenheter. Ett förvärv som tillträdde under början av året var Proffsmagasinet, en e-handelsaktör för proffs med en omsättning på cirka 260 miljoner kronor. Förvärvet går helt i linje med Ahlsells digitala strategi, som varit mycket framgångsrik. Av Ahlsells omsättning kommer runt 25% från e-handelskanalen. Vid utgången av september uppnådde Ahlsell för första gången, beräknat som rullande tolv månader, en omsättning som uppgick till mer än 30 miljarder kronor.

Ahlsells finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Ahlsell har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende 2017, 2016 och 2015 såväl som delårsrapporten för perioden 1 januari 2018 – 30 september 2018.

Ahlsells koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995: 1554) tillämpats.

Delårsrapporter för Ahlsell-koncernen är utformade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget, Ahlsell, är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådets för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Reviderade årsredovisningar för Ahlsell finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.Ahlsell.com).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för 2015–2017. Angivna belopp i detta avsnitt ”Ahlsells finansiella information i sammandrag” redovisas avrundade till miljoner kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| SEK miljoner | 1 januari–30 september | | 1 januari–31 december | | |
|---------------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Nettoomsättning | 22 675 | 19 879 | 27 484 | 24 606 | 22 586 |
| Kostnad för sålda varor | -16 624 | -14 519 | -20 062 | -17 916 | -16 377 |
| Bruttoresultat | 6 051 | 5 360 | 7 423 | 6 690 | 6 209 |
| Försäljningskostnader | -4 155 | -3 619 | -4 962 | -4 559 | -4 331 |
| Administrationskostnader | -379 | -344 | -455 | -443 | -390 |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader | 49 | 26 | 38 | 31 | 18 |
| Rörelseresultat, EBIT | 1 566 | 1 423 | 2 043 | 1 719 | 1 505 |
| Finansnetto | -136 | -164 | -209 | -1140 | -1 274 |
| Resultat före skatt | 1 431 | 1 259 | 1 834 | 579 | 232 |
| Inkomstskatt | -232 | -293 | -406 | -237 | -162 |
| Periodens resultat | 1 198 | 966 | 1 428 | 342 | 70 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| SEK miljoner | 30 september | | 31 december | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Kundrelationer | 2 902 | 3 005 | 2 929 | 3 249 | 3 345 |
| Varumärke | 3 837 | 3 837 | 3 837 | 3 837 | 3 767 |
| Övriga immateriella tillgångar | 149 | 135 | 136 | 123 | 127 |
| Goodwill | 7 864 | 7 064 | 7 207 | 7 028 | 6 634 |
| Materiella anläggningstillgångar | 931 | 802 | 853 | 781 | 727 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 27 | 92 | 10 | 8 | 7 |
| Uppskjutna skattefordringar | 9 | 7 | 8 | 7 | 9 |
| Summa anläggningstillgångar | 15 701 | 14 945 | 14 980 | 15 033 | 14 616 |
| Varulager | 4 406 | 3 754 | 3 888 | 3 287 | 2 917 |
| Kundfordringar | 4 645 | 3 994 | 3 491 | 3 054 | 2 549 |
| Övriga fordringar | 1 450 | 1 218 | 1 220 | 1 091 | 866 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | | | | | 69 |
| Likvida medel | 1 126 | 612 | 1 295 | 1 209 | 2 360 |
| Summa omsättningstillgångar | 11 627 | 9 578 | 9 894 | 8 641 | 8 762 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 27 327 | 24 523 | 24 874 | 23 674 | 23 378 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital | 9 720 | 8 888 | 9 004 | 8 089 | 711 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 8 688 | 7 932 | 7 934 | 7 930 | 16 298 |
| Avsättningar | 56 | 55 | 55 | 55 | 56 |
| Uppskjutna skatteskulder | 1 398 | 1 378 | 1 494 | 1 426 | 1 364 |
| Övriga långfristiga skulder | 27 | 28 | 29 | 25 | - |
| Summa långfristiga skulder | 10 169 | 9 394 | 9 512 | 9 436 | 17 717 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 513 | 242 | 51 | 724 | 213 |
| Leverantörsskulder | 5 709 | 5 037 | 5 218 | 4 599 | 3 785 |
| Avsättningar | 41 | 12 | 10 | 19 | 13 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 176 | 951 | 1 079 | 807 | 929 |
| Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning | | | | | 10 |
| Summa kortfristiga skulder | 7 438 | 6 241 | 6 358 | 6 148 | 4 950 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 27 327 | 24 523 | 24 874 | 23 674 | 23 378 |

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| SEK miljoner | 1 januari-30 september | | 1 januari-31 december | | |
|--|------------------------|-------|-----------------------|--------|-------|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 1 532 | 1 422 | 2 193 | 1 335 | 1 268 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 455 | 384 | 1 861 | 1 246 | 1 327 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -946 | -322 | -541 | -530 | -210 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 327 | -659 | -1 235 | -1 871 | -513 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -174 | -597 | 86 | -1 155 | 604 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 126 | 612 | 1 295 | 1 209 | 2 360 |

NYCKELTAL

| SEK miljoner (om inte annat anges) | 1 januari-30 september | | 1 januari-31 december | | |
|---|------------------------|--------|-----------------------|--------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Nettoomsättning | 22 675 | 19 879 | 27 484 | 24 606 | 22 586 |
| Organisk tillväxt | 7% | 9% | 9% | 7% | 3% |
| Rörelseresultat, EBIT | 1 566 | 1 423 | 2 043 | 1 719 | 1 505 |
| Resultat (EBITA) | 1 852 | 1 685 | 2 394 | 2 058 | 1 837 |
| Justerat EBITA | 1 882 | 1 697 | 2 405 | 2 131 | 1 878 |
| EBITA-marginal | 8,2% | 8,5% | 8,7% | 8,4% | 8,1% |
| Justerad EBITA marginal | 8,3% | 8,5% | 8,8% | 8,7% | 8,3% |
| Resultat efter skatt (periodens resultat) | 1 198 | 966 | 1 428 | 342 | 70 |
| Resultat per aktie, SEK | 2,79 | 2,21 | 3,28 | 1,11 | 0,21 |
| Operativt kassaflöde | 725 | 606 | 1 991 | 2 000 | 1 838 |
| Operativt kassaflöde/EBITDA | | | 78% | 90% | 92% |
| Extern nettoskuld/Justerad EBITDA | | | 2,6 | 3,3 | 3,9 |

Ahlsells aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄNT

Aktierna i Ahlsell är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

AKTIEKAPITAL

Antalet utestående aktier i Ahlsell uppgår till 436 302 187 med ett kvotvärde om 0,28 kronor per aktie. Ahlsell har ett aktieslag. Varje aktie ger innehavaren en röst på bolagsstämman och alla aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst.

AKTIEÄGARE

Enligt Ahlsells årsredovisning för 2017 uppgick antalet aktieägare till 15 143 vid årsskiftet 2017. De tio största ägarna per den 30 november 2018 framgår av tabellen nedan.

| Ägare | Antal aktier | % av aktiekapitalet | % av rösterna |
|--|--------------------|---------------------|---------------|
| KERAVEL ¹⁾ | 109 578 323 | 25,1% | 25,1% |
| CBNY NORGES BANK | 20 902 627 | 4,8% | 4,8% |
| JPM CHASE NA | 19 581 236 | 4,5% | 4,5% |
| CBLUX-THREADNEEDLE (LUX) | 15 656 984 | 3,6% | 3,6% |
| AMF - FÖRSÄKRING OCH FONDER | 14 894 507 | 3,4% | 3,4% |
| STATE STREET BANK AND TRUST CO, W9 | 14 461 509 | 3,3% | 3,3% |
| SEB INVESTMENT MANAGEMENT | 13 037 614 | 3,0% | 3,0% |
| ALECTA PENSIONSFORESAKRING, OMSESIDIGT | 12 260 000 | 2,8% | 2,8% |
| ODIN FONDER | 11 242 224 | 2,6% | 2,6% |
| MORGAN STANLEY AND CO LLC, W9 | 8 649 348 | 2,0% | 2,0% |
| ÖVRIGA | 196 037 815 | 44,9% | 44,9% |
| Utestående aktier | 436 302 187 | 100% | 100% |

1) Keravel är ett bolag närstående till CVC Fonder, och som indirekt investerats i av CVC Fonder.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Ahlsell har ett utestående teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare inom koncernen, vilket antogs vid extra bolagsstämma i Ahlsell den 16 oktober 2016. Vid

full teckning och utnyttjande av alla teckningsoptioner i utestående program kommer ytterligare 999 995¹⁾ aktier att emitteras.

| Program | Antal utestående teckningsoptioner | Antal aktier som kan tecknas | Lösenpris (SEK) | Utnyttjandeperiod |
|-----------|------------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| 2016/2020 | 999 995 | 999 995 | 55,20 | 28 oktober 2019 – 28 oktober 2020 |

1) Antalet teckningsoptioner som ursprungligen emitterades uppgick till 1 500 000. Därefter har 500 005 teckningsoptioner annullerats, och 999 995 teckningsoptioner återstår.

KÖPTIONSPROGRAM

Ahlsell har ett utestående köptionsprogram för koncernens ledande befattningshavare, vilket antogs vid årsstämman i Ahlsell för 2018 den 3 maj 2018. Vid fullt

utnyttjande av alla optioner inom det existerande programmet kommer 409 000 aktier förvärvas av deltagarna.

| Program | Antal köptioner | Antal aktier som kan förvärvas | Lösenpris (SEK) | Utnyttjandeperiod |
|-----------|-----------------|--------------------------------|-----------------|---------------------------|
| 2018/2022 | 409 000 | 409 000 | 63,10 | 1 juni 2021 - 31 maj 2022 |

AKTIESPARPROGRAM

Ahlsell har två utestående aktiesparprogram för koncernens ledande befattningshavare och nyckelmedarbetare, vilka antogs vid extra bolagsstämma i Ahlsell den 16 oktober 2016, respektive vid årsstämman i Ahlsell för 2018 den 3 maj 2018.

UTDELNING

Med utrymme för strategisk flexibilitet är den nuvarande utdelningspolicyn att Ahlsell kommer att betala utdelning motsvarande 40–60 procent av nettovinsten (vinst efter skatt).

För år 2016 distribuerades totalt 152 705 765 kronor till aktieägarna, vilket motsvarar 0,35 kronor per aktie. Utdelningen betalades den 11 maj 2017.

För år 2017 distribueras totalt 708 348 609 kronor till aktieägarna, vilket motsvarar 1,65 kronor per aktie. Utdelningen betalades den 11 maj 2018.

AKTIEÄGARAVTAL ETC.

Ahlsells styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Ahlsell med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Ahlsell.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Ahlsell innehar 7 000 000 av sina egna aktier.

BEMYNDIGANDEN

På bolagsstämman den 3 maj 2018 bemyndigades Ahlsells styrelse förvärva eller sälja aktier i Ahlsell. Bemyndigandet innehåller vissa begränsningar, till exempel att Ahlsell vid varje tidpunkt maximalt får äga tio procent av sina egna aktier.

VÄSENTLIGA AVTAL

I Bolaget finns finansieringsavtal som kan komma att påverkas om kontrollen över Bolaget förändras.

Ahlsells styrelse, koncernledning och revisorer

STYRELSEN

Kenneth Bengtsson (1961)

Ekonomi på gymnasial nivå. Flertalet utbildningar medan han arbetade i ICA-koncernen. Styrelsemedlem och ordförande i styrelsen för Ahlsell sedan 2012.

Relevant arbetslivserfarenhet: Koncernchef och olika befattningar inom ICA-koncernen under mer än 30 år.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Clas Ohlsson, Systembolaget, Ersta sjukhus, World Childhood Foundation och Eurocommerce. Styrelseledamot i Synsam och Herenco.

Aktier i Ahlsell: 322 940 aktier.

Peter Törnquist (1953)

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. MBA från IMD i Schweiz. Styrelsemedlem för Ahlsell sedan 2012 och vice ordförande i styrelsen sedan 2015.

Relevant arbetslivserfarenhet: VD och styrelseordförande i CVC Capital Partners Norden. Partner CVC Capital Partners. Managing Director, Nordic region och European Industrial sectors, Lehman Brothers. Senior Partner, Executive Committee member och Head of Europe, Bain&Company.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Synsam, ÅR Packaging och Shd Green Energy.

Aktier i Ahlsell: 20 000 aktier.

Johan Nilsson (1960)

Civilekonomexamen från Lunds universitet. Civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola. Medlem i styrelsen och VD för Ahlsell sedan 2015.

Relevant arbetslivserfarenhet: VD Ahlsell Sweden sedan 2008. Sälj- och marknadsansvarig på Sanitec. VD, IFÖ Sanitär och IDO.

Aktier i Ahlsell: 809 913 aktier, 202 429 teckningsoptioner och 73 000 köpoptioner.

Magdalena Gerger (1964)

MBA och civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. MBA Exchange från McGill University i Montreal. Styrelsemedlem för Ahlsell sedan 2016.

Relevant arbetslivserfarenhet: VD Systembolaget.

Övriga styrelseuppdrag: VD Systembolaget. Styrelseledamot i Investor samt Svensk Handel.

Aktier i Ahlsell: 4 000 aktier.

Satu Huber (1958)

Ekonomie magister examen från Svenska handelshögskolan i Helsingfors. Styrelsemedlem för Ahlsell sedan 2016.

Relevant arbetslivserfarenhet: VD, Elo Mutual Pension Insurance Company.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i YIT, Arbetspensionsförsäkrarna TELA, Näringslivets forskningsinstitut (ETLA), Näringslivets delegation (EVA) och Finansbranschens Centralförbund (FC), styrelsesuppleant för Pensionskyddscentralen (ETK).

Aktier i Ahlsell: 14 000 aktier.

Gustaf Martin-Löf (1977)

BA (Hons) International Business Studies, med huvudämne i finans och ekonomi från European Business School London. Styrelsemedlem för Ahlsell sedan 2012.

Relevant arbetslivserfarenhet: Managing Director CVC Capital Partners. Vice VD för CVC Capital Partners svenska filial.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Synsam och eTraveli.

Aktier i Ahlsell: Gustaf Martin-Löf äger inga aktier i Ahlsell.

Terje Venold (1950)

Civilekonomexamen från Handelshögskolan BI. Styrelsemedlem för Ahlsell sedan 2014.

Relevant arbetslivserfarenhet: Koncernchef och VD Veidekke.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot och medlem av revisionsutskottet i Sporveien AS. Ordförande i förvaltningsstyrelsen och valberedningen i Norsk Hydro ASA. Ledamot i förvaltningsstyrelsen i Equinor.

Aktier i Ahlsell: 94 702 aktier.

Søren Vestergaard-Poulsen (1969)

Masterexamen samt en kandidatexamen i ekonomi från Köpenhamns handelshögskola. Styrelsemedlem för Ahlsell sedan 2012.

Relevant arbetslivserfarenhet: Managing Partner CVC Capital Partners.

Övriga styrelseuppdrag: Exekutiv styrelseledamot CVC Capital Partners. Vice ordförande Post Invest Europe. Styrelseledamot i ÅR Packaging, CVC Capital Partners, Douglas Group och News Capital.

Aktier i Ahlsell: Søren Vestergaard-Poulsen äger inga aktier i Ahlsell.

Susanne Ehnåge (1979)

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg. Styrelsemedlem för Ahlsell sedan 2018.

Relevant arbetslivserfarenhet: VD NetOnNet Group. VD för Lindex från augusti 2018.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Mio, NetOnNet Group och HiQ.

Aktier i Ahlsell: Susanne Ehnåge äger inga aktier i Ahlsell.

Glenn Edlund (1954)

Arbetstagarrepresentant (fackförbundet Unionen) i styrelsen för Ahlsell sedan 2010.

Relevant arbetslivserfarenhet: Olika positioner på Ahlsell.

Aktier i Ahlsell: 700 aktier.

Maria Herbertsson (1979)

Arbetstagarrepresentant (fackförbundet Handelsanställdas förbund) i styrelsen för Ahlsell sedan 2009.

Relevant arbetslivserfarenhet: Olika positioner på Ahlsell.

Aktier i Ahlsell: 500 aktier.

Anders Nilsson (1966)

Arbetstagarrepresentant (fackförbundet Unionen) i styrelsen för Ahlsell sedan 2012.

Relevant arbetslivserfarenhet: Olika positioner på Ahlsell.

Aktier i Ahlsell: 500 aktier.

VERKSTÄLLANDE LEDNING**Johan Nilsson (1960)***Koncernchef och VD.*

För mer information om Johan Nilsson, se sektionen "Styrelsen" ovan.

Kennet Göransson (1963)*Ekonomidirektör.*

Civilekonomexamen från Linköpings universitet. Ekonomidirektör sedan 2014.

Aktier i Ahlsell: 237 317 aktier, 151 821 teckningsoptioner och 57 000 köpoptioner.

Erik Andersson (1968)*Chef affärsstöd.*

Ekonomi vid Linköpings universitet. Chef affärsstöd sedan 2015.

Aktier i Ahlsell: 407 007 aktier, 101 214 teckningsoptioner och 38 000 köpoptioner.

Anna Björklund (1964)*HR-direktör*

Kandidatexamen i personal- och arbetslivsfrågor från Stockholms universitet. HR-direktör sedan 2016.

Aktier i Ahlsell: 37 286 aktier, 38 461 teckningsoptioner och 38 000 köpoptioner.

Rune Flengsrud (1960)*Landschef Norge.*

Ingenjörsexamen från Gjøvik Tekniska Högskola. Landschef Norge sedan 2015.

Aktier i Ahlsell: 152 845 aktier, 121 457 teckningsoptioner och 43 000 köpoptioner.

Mika Salokangas (1962)*Landschef Finland.*

Magisterexamen i ekonomi från Helsingfors handels-högskola. Landschef Finland sedan 2006.

Aktier i Ahlsell: 893 712 aktier, 121 457 teckningsoptioner och 43 000 köpoptioner.

Claes Seldeby (1969)*Landschef Sverige.*

Civilekonomexamen från Lunds universitet. Landschef Sverige sedan 2016.

Aktier i Ahlsell: 203 767 aktier, 101 214 teckningsoptioner och 57 000 köpoptioner.

Karolina Hagberg Chinell (1972)*Inköpsdirektör.*

Civilekonomexamen från Stockholms Universitet. Inköpsdirektör sedan 2018.

Aktier i Ahlsell: 9 100 aktier.

REVISORER

Vid årsstämman 2018 omvaldes den auktoriserade revisionsfirman KPMG AB som revisorer i Ahlsell fram till slutet av årsstämman 2019. Joakim Thilstedt (1967), auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), är huvudansvarig revisor.

ÖVRIGT

Det finns inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt erbjudande att förvärva aktier i Bolaget.

Ahlsells bolagsordning

Antogs vid bolagsstämma den 27 oktober 2016.

§ 1

Bolagets firma är Ahlsell AB (publ).

§ 2

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva tillverkning och försäljning (även i grosshandelsledet) samt service- och entreprenadverksamhet inom i första hand anläggnings-, installations-, byggnads och verkstadsbranscherna, ävensom annan verksamhet, som kan stå i samband med eller komplettera nämnda rörelse, inklusive (men inte begränsat till) att äga och förvalta fast och lös egendom.

§ 4

Aktiekapitalet utgör lägst 50 000 000 kronor och högst 200 000 000 kronor. Antalet aktier ska uppgå till lägst 200 000 000 och högst 800 000 000.

§ 5

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

§ 6

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter.

§ 7

Bolaget ska ha minst 1 och högst 2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett.

§ 9

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig ett eller två biträden vid bolagsstämma om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i det föregående.

§ 10

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut om
 - (i) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (i) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - (i) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) Fastställande av styrelsearvoden och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolslagen (2005:551) eller bolagsordning.

§ 11

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Ahlsells delårsrapport för perioden 1 januari 2018–30 september 2018



Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Delårsrapport – Tredje kvartalet 2018

Pressmeddelande 26 oktober 2018

Tredje kvartalet 2018

- Nettoomsättningen ökade med 15% till 7 458 MSEK (6 492). Den organiska tillväxten uppgick till 7% (10).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 524 MSEK (510).
- Resultatet (EBITA) uppgick till 620 MSEK (597), motsvarande en EBITA-marginal på 8,3% (9,2). I EBITA ingår jämförelsestörande poster motsvarande -30 MSEK. Justerat EBITA-resultat ökade med 9% till 650 MSEK (597), motsvarande en EBITA-marginal på 8,7% (9,2).
- Resultat efter skatt ökade med 14% till 367 MSEK (323).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,86 SEK (0,74).
- Kostnadsbesparande åtgärder har intensifierats under kvartalet. Dessa beräknas ge 160 MSEK i besparingar 2019.
- Under kvartalet tillträdde två förvärvade verksamheter vars sammanlagda årliga omsättning uppgår till 80 MSEK, fördelat på Norge med 45 MSEK samt Finland med 35 MSEK. Under perioden har även avtal tecknats om förvärv av ytterligare en verksamhet i Norge med en beräknad årsomsättning om 45 MSEK.

Delårsperioden januari - september 2018

- Nettoomsättningen ökade med 14% till 22 675 MSEK (19 879). Den organiska tillväxten uppgick till 7% (9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 566 MSEK (1 423).
- Resultatet (EBITA) uppgick till 1 852 MSEK (1 685), motsvarande en EBITA-marginal på 8,2% (8,5). Justerat EBITA-resultat ökade med 11% till 1 882 MSEK (1 697), motsvarande en EBITA-marginal på 8,3% (8,5).
- Resultat efter skatt ökade med 24% till 1 198 MSEK (966).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,79 SEK (2,21).
- Under delårsperioden tillträdde sju förvärv med en sammanlagd årsomsättning om 841 MSEK. Vidare tecknades avtal om ytterligare ett förvärv med en beräknad årsomsättning om 45 MSEK.

Finansiell översikt

| | 2018 | 2017 | | 2018 | 2017 | | Rullande | Helår |
|---|---------|---------|------------|---------|---------|------------|----------|--------|
| | jul-sep | jul-sep | förändring | jan-sep | jan-sep | förändring | 12 mån | 2017 |
| Nettoomsättning, MSEK | 7 458 | 6 492 | 15% | 22 675 | 19 879 | 14% | 30 281 | 27 484 |
| Organisk tillväxt, % | 7% | 10% | | 7% | 9% | | | 9% |
| Rörelseresultat, EBIT | 524 | 510 | 3% | 1 566 | 1 423 | 10% | 2 186 | 2 043 |
| Resultat (EBITA), MSEK | 620 | 597 | 4% | 1 852 | 1 685 | 10% | 2 560 | 2 394 |
| Justerad EBITA, MSEK | 650 | 597 | 9% | 1 882 | 1 697 | 11% | 2 590 | 2 405 |
| EBITA-marginal, % | 8,3% | 9,2% | | 8,2% | 8,5% | | 8,5% | 8,7% |
| Justerad EBITA-marginal, % | 8,7% | 9,2% | | 8,3% | 8,5% | | 8,6% | 8,8% |
| Resultat efter skatt (Periodens resultat), MSEK | 367 | 323 | 14% | 1 198 | 966 | 24% | 1 660 | 1 428 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,86 | 0,74 | | 2,79 | 2,21 | | 3,86 | 3,28 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,86 | 0,74 | | 2,79 | 2,21 | | 3,86 | 3,28 |
| Operativt kassaflöde | 89 | -128 | | 725 | 606 | 20% | 2 110 | 1 991 |
| Operativt kassaflöde / EBITDA (Cash conversion) | | | | | | | 77% | 78% |
| Extern nettoskuld / Justerad EBITDA | | | | | | | 2,9 | 2,6 |

Beräkning av alternativa nyckeltal såsom organisk tillväxt, EBITA, Justerad EBITA, EBITA-marginal, justerad EBITA-marginal finns på sidan 23.

VD-ord



Q3 2018

AHSELLEN MODELLEN LEVERERAR OCH LEDER TILL REKORDOMSÄTTNING


Att skapa värde för våra kunder är det absolut viktigaste för oss på Ahsell och den starka försäljningsutvecklingen som vi uppnådde i kvartalet påvisar ännu en gång att Ahsell-modellen är framgångsrik. Återigen har vi stärkt vår marknadsledande position som distributör inom teknisk installation i Norden.


Nettoomsättningen ökade med knappt en miljard kronor jämfört med tredje kvartalet föregående år och uppgick till 7 458 MSEK. Det är en ökning med 15%, varav 7% organisk. Rullande tolv månader innebär det att vi för första gången omsätter mer än 30 miljarder kronor. En fortsatt hög nivå av bygginvesteringar, ökade infrastrukturinvesteringar och en god utveckling inom industrin drev den starka organiska tillväxten.


Under flera år har vi satsat på e-handel och responsen från våra kunder är genomgående mycket positiv. Vår framgångsrika e-handelskanal har en tillväxt på runt 20%, vilket förstärker vår övertygelse om att det är rätt beslut att öka satsningarna inom digitalisering ytterligare.

Det justerade EBITA-resultatet uppgick till 650 MSEK, vilket motsvarar en marginal på 8,7% (9,2). Marginalen tyngs av både förvärv och riktade försäljningsinsatser som syftar till att stärka vår position, framförallt i Norge och Finland.

I september anordnade vi vår första kapitalmarknadsdag som noterat bolag. Den var välbesökt och budskapet från vår sida var tydligt; Vi har en stabil och motståndskraftig affärsmodell och vi eftersträvar lönsam tillväxt. Vi ser goda möjligheter att förbättra vår lönsamhet, vilket för närvarande innebär högt fokus på genomförande av ett antal kostnadsbesparande och effektivitetshöjande åtgärder i alla av våra huvudmarknader. Sammanlagt beräknas dessa åtgärder ge cirka 160 MSEK i besparingar 2019.

 I **Sverige** fortsätter den goda försäljningsutvecklingen och vi uppnådde en organisk tillväxt på 6%. I en stark marknad där efterfrågan från samtliga marknadssegment varit hög, lyckades vi stärka våra positioner ytterligare. Vi vinner även mark med vårt tjänsteutbud och är involverade i flera spännande projekt, som t.ex. Karlatornet i Göteborg. Av de projekt vi redan vunnit så är det tydligt att vårt breda erbjudande inte bara möjliggör en effektivare process för kunden, utan också lägre kostnader. För Ahsell innebär det fördjupade kundrelationer och ökad merförsäljning.

 Även i **Norge** har vi haft en stark försäljningstillväxt där den organiska och förvärvade tillväxten bidrog med 7% respektive 9%. Den höga tillväxten är glädjande, samtidigt som den i kombination med negativa mixeffekter tynger lönsamheten och ger oss utmaningar att hantera. Vi har vuxit kraftigt och behövt resursförstärka, främst inom logistik och transport, för att upprätthålla en hög servicenivå mot kund. Framåt måste vi därför arbeta med att anpassa verksamheten och optimera flöden för att säkerställa lönsam tillväxt. Dessa effektivitetshöjande och kostnadsänkande åtgärder intensifieras nu och som en följd därav kommer omstruktureringarkostnader om MSEK 35 att belasta resultatet under årets fjärde kvartal.

 I **Finland** var marknadsaktiviteten hög och vi uppnådde en organisk tillväxt om 8%, vilket talar för att vi även här stärkt vår marknadsposition. Likt tidigare kvartal är det södra och västra Finland som växer snabbast och initiativ för att stärka närvaron har gett resultat.

Hållbarhet i allt vi gör - Hållbarhet är i dagsläget en stark komparativ fördel för oss och bidrar till att vi återkommande vinner stora kontrakt. Till exempel innebär vårt breda erbjudande att vi kan sampaketera våra produkter och därmed minska nivån av fossila utsläpp. I vissa projekt erbjuder vi också helt fossilfria leveranser.

Framtidsutsikter - Inom industri, infrastruktur och renovering, vilka tillsammans står för cirka 70% av vår marknads-exponering, talar allt för en fortsatt stark efterfrågan i närtid. Det minskade antalet byggstartar inom bostäder har ännu inte haft någon märkbar effekt på vår omsättning, även om detta till viss del är att vänta de kommande kvartalen. Efterfrågan inom nybyggnation för lokaler förväntas ligga kvar på en hög nivå. Blickar jag framåt så är jag övertygad om att Ahsell står starkt med vårt attraktiva kunderbjudande, engagerade medarbetare och breda marknads-exponering.

Johan Nilsson,
VD och koncernchef



Ahlseell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 15% till 7 458 MSEK (6 492). Omsättningsökningen påverkades positivt framförallt av stark organisk tillväxt, vilken uppgick till 7%. Därtill bidrog genomförda förvärv och valutaomräkningseffekter positivt till den ökade omsättningsnivån.

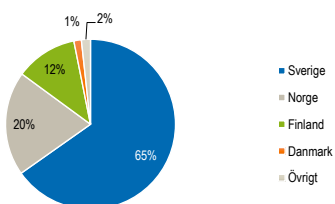
Den starka organiska tillväxten förklaras i huvudsak av goda marknadsförhållanden vilka främjats av en fortsatt hög nivå av bygginvesteringar, ökade infrastruktur-investeringar i både Sverige och Norge samt en global tillväxt vilken gynnat industrin. Ahlseell har dessutom stärkt sina positioner genom förvärv och framgångsrika initiativ inom utvalda områden. Samtliga av Ahlsell's geografiska huvudsegment hade en positiv omsättningsutveckling och stark organisk tillväxttakt under kvartalet.

Delårsperioden januari – september

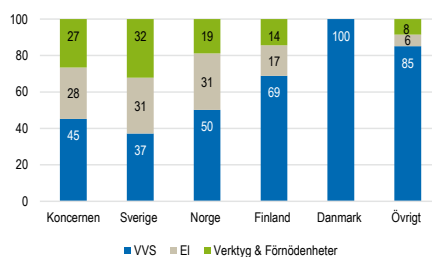
Nettoomsättningen för delårsperioden ökade med 14% till 22 675 MSEK (19 879). Tillväxten påverkades positivt av stark organisk tillväxt, genomförda förvärv och valutaomräkningseffekter.

| Tillväxt | jul-sep | | jan-sep | |
|-----------------------|------------|------------|------------|--------------|
| | % | MSEK | % | MSEK |
| Organisk | 7% | 446 | 7% | 1 540 |
| Förvärv | 5% | 330 | 5% | 944 |
| Arbetsdagar | 0% | -1 | 0% | -26 |
| Valuta | 3% | 192 | 2% | 339 |
| Total tillväxt | 15% | 966 | 14% | 2 796 |

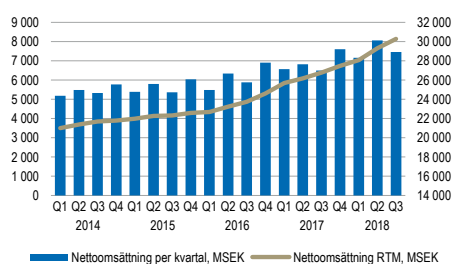
Nettoomsättning per segment (rullande 12 mån.)



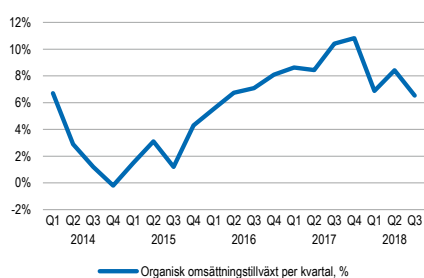
Nettoomsättning i % per produktsegment (rullande 12 mån.)



Nettoomsättning (per kvartal och rullande 12 mån.)



Organisk omsättningstillväxt (per kvartal)





Ahsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Resultat

Tredje kvartalet

Koncernens EBITA-resultat för kvartalet uppgick till 620 MSEK (597), motsvarande en EBITA-marginal om 8,3% (9,2). I EBITA ingår jämförelsestörande poster om 30 MSEK, hänförliga till pågående omstrukturering i ViaCon. Justerat EBITA-resultat ökade med 9% till 650 MSEK (597), motsvarande en marginal på 8,7% (9,2).

Bruttomarginalen var något svagare än föregående år och uppgick till 26,7% (27,0). Detta förklaras delvis av en starkare tillväxttakt inom kundsegment med lägre bruttomarginal, framförallt i den norska verksamheten.

Koncernens rörelsekostnader ökade till följd av förvärv, tillväxtinitiativ samt en hög aktivitetsnivå i verksamheten. Kostnaderna hänförliga till omstruktureringen av ViaCon har belastat resultatet med 30 MSEK. Valutaomräkningseffekter har haft en positiv påverkan på rörelseresultatet motsvarande 10 MSEK.

Resultat före skatt för perioden uppgick till 475 MSEK (421). Periodens resultat uppgick till 367 MSEK (323), vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning, om 0,86 SEK (0,74).

Delårsperioden januari – september

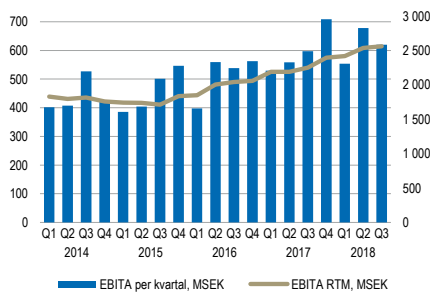
Koncernens EBITA-resultat för delårsperioden uppgick till 1 852 MSEK (1 685), motsvarande en EBITA-marginal om 8,2% (8,5). Justerat EBITA resultat ökade med 11% till 1 882 MSEK (1 697), motsvarande en marginal på 8,3% (8,5).

Bruttomarginalen var något svagare i jämförelse med föregående år och uppgick till 26,7% (27,0).

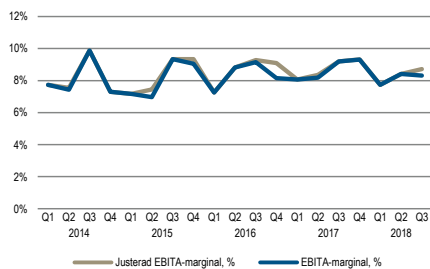
Koncernens rörelsekostnader är som andel av omsättningen på samma nivå som föregående år. Valutaomräkningseffekter hade en positiv påverkan på rörelseresultatet motsvarande 16 MSEK.

Resultat före skatt för perioden uppgick till 1 431 MSEK (1 259). Skattekostnaden har påverkats positivt med cirka 90 MSEK då uppskjutna skatter omvärderats till följd av beslut om ny skattesats i Sverige. Periodens resultat uppgick till 1 198 MSEK (966), vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om 2,79 SEK (2,21).

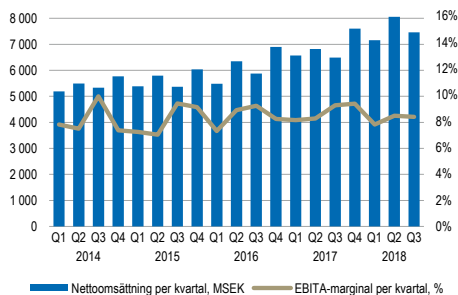
EBITA (per kvartal och rullande 12 mån.)



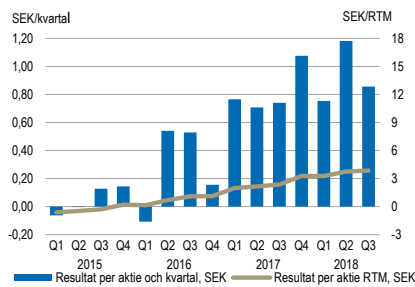
EBITA-marginal (per kvartal)



Nettoomsättning och EBITA-marginal (per kvartal)



Resultat per aktie efter utspädning (per kvartal och rullande 12 mån.)





Ahsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Segment Sverige

| Sverige | 2018 | | | 2017 | | | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
|------------------------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|--------------------|---------------|
| | jul-sep | jul-sep | förändring | jan-sep | jan-sep | förändring | | |
| Extern nettoomsättning, MSEK | 4 672 | 4 202 | 11% | 14 609 | 12 947 | 13% | 19 750 | 18 087 |
| Organisk tillväxt, % | 6% | 13% | | 8% | 10% | | | 11% |
| Resultat (EBITA), MSEK | 535 | 515 | 4% | 1 685 | 1 562 | 8% | 2 336 | 2 213 |
| Justerad EBITA, MSEK | 565 | 515 | 10% | 1 715 | 1 562 | 10% | 2 366 | 2 213 |
| EBITA-marginal, % | 11,4% | 12,2% | | 11,5% | 12,1% | | 11,8% | 12,2% |
| Justerad EBITA-marginal, % | 12,1% | 12,2% | | 11,7% | 12,1% | | 12,0% | 12,2% |

- **Hög aktivitet inom flertalet marknadssegment gav stark tillväxt**
- **Organisk tillväxt uppgick till 6%**
- **Justerat EBITA-resultat ökade med 10%**

| Tillväxt | jul-sep | | jan-sep | |
|-----------------------|------------|------------|------------|--------------|
| | % | MSEK | % | MSEK |
| Organisk | 6% | 266 | 8% | 1 046 |
| Förvärv | 5% | 204 | 5% | 616 |
| Arbetsdagar | 0% | 0 | 0% | 0 |
| Valuta | 0% | 0 | 0% | 0 |
| Total tillväxt | 11% | 470 | 13% | 1 662 |

Tredje kvartalet

Extern nettoomsättning för den svenska verksamheten uppgick till 4 672 MSEK (4 202).

Hög aktivitet inom flertalet marknadssegment medverkade till fortsatt gynnsamma förutsättningar för Ahsells svenska verksamhet. Tillsammans med framgångsrik marknadsbearbetning bidrog detta till stärkta positioner och en positiv utveckling framförallt inom VVS samt Verktyg & Förmödenheter. Försäljningen utvecklades fortsatt starkt mot kunder inom installationssektorn samt bygg och industri där Ahsell genom ett unikt totalerbjudande har en stark ställning. Fibermarknaden har under inledningen av hösten varit något svagare med avtagande investeringstakt, vilket påverkat försäljningen inom el-segmentet.

Resultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 535 MSEK (515), motsvarande en EBITA-marginal om 11,4% (12,2). I resultatet ingår jämförelsestörande poster motsvarande 30 MSEK hänförliga till pågående omstrukturering i ViaCon. Justerat EBITA, uppgick till 565 MSEK (515), motsvarande en justerat EBITA-marginal om 12,1% (12,2). Resultatförbättringen följer primärt av en ökad omsättning till följd av stark organisk tillväxt samt en positiv resultat-effekt om 16 MSEK hänförlig till omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling. Bruttomarginalen var marginellt

svagare än föregående år, vilket tillsammans med en ökad kostnadsnivå hänförlig till genomförda förvärv, tillväxts-initiativ och en hög aktivitetsnivå, påverkade EBITA-marginalen negativt.

Övriga händelser

Åtgärder för att uppnå förväntade synergier i det förvärvade ViaCon VA har vidtagits och omstrukturingskostnader har belastat det tredje kvartalets resultat med 30 MSEK. Kostnaderna avser i huvudsak framtida hyreskostnader för lokaler som lämnas i samband med integrationen. Åtgärderna förväntas ge en årsbesparing om 30 MSEK, där full effekt förväntas uppnås under inledningen av 2019.

Vidare genomförs flera kostnadsbesparande och effektivitetshöjande åtgärder i vår svenska verksamhet. Dessa åtgärder beräknas ge ytterligare 60 MSEK i besparingar 2019.

Extern nettoomsättning och justerat EBITA-marginal





Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Segment Norge

| Norge | 2018 | | | 2017 | | | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
|------------------------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|--------------------|---------------|
| | jul-sep | jul-sep | förändring | jan-sep | jan-sep | förändring | | |
| Extern nettoomsättning, MSEK | 1 555 | 1 254 | 24% | 4 617 | 3 956 | 17% | 6 010 | 5 349 |
| Organisk tillväxt, % | 7% | 8% | | 6% | 8% | | | 8% |
| Resultat (EBITA), MSEK | 50 | 65 | -23% | 135 | 130 | 4% | 183 | 177 |
| Justerad EBITA, MSEK | 50 | 65 | -23% | 135 | 130 | 4% | 183 | 177 |
| EBITA-marginal, % | 3,2% | 5,2% | | 2,9% | 3,3% | | 3,0% | 3,3% |
| Justerad EBITA-marginal, % | 3,2% | 5,2% | | 2,9% | 3,3% | | 3,0% | 3,3% |

- **Stark organisk tillväxt om 7%**
- **Två förvärv med en sammanlagd årsomsättning om 90 MSEK**
- **EBITA-resultatet tyngdes av lägre bruttomarginal och ökade kostnader**

| Tillväxt | jul-sep | | jan-sep | |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| | % | MSEK | % | MSEK |
| Organisk | 7% | 100 | 6% | 274 |
| Förvärv | 9% | 105 | 8% | 284 |
| Arbetsdagar | 0% | 0 | -1% | -24 |
| Valuta | 8% | 95 | 3% | 127 |
| Total tillväxt | 24% | 300 | 17% | 661 |

Tredje kvartalet

Extern nettoomsättning för den norska verksamheten uppgick till 1 555 MSEK (1 254).

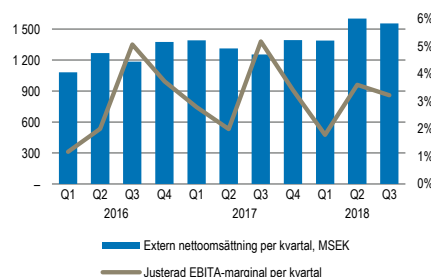
Marknadsläget under kvartalet har varit gynnsamt med en successivt ökande tillväxttakt under året. Framgångsrik marknadsbearbetning av kunder inom el, industri och bygg har varit den primära drivkraften till den starka organiska försäljningstillväxten. Vidare bidrog genomförda förvärv och valutaomräkningseffekter till den höga omsättningsökningen.

Resultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 50 MSEK (65), motsvarande en EBITA-marginal om 3,2% (5,2). Under såväl kvartalet som delårsperioden har tillväxten varit starkast inom segment med lägre bruttomarginal. Därtill har den starka organiska tillväxten och den höga aktiviteten lett till ökad resursåtgång, då organisationen förstärkts, framförallt inom logistik och transport, för att upprätthålla en hög servicenivå mot kund.

I syfte att optimera flöden och effektivisera organisationen ytterligare har de redan initierade kostnadsbesparande åtgärderna intensifierats. Omstruktureringskostnader kommer att belasta det fjärde kvartalet med cirka 35 MSEK och ge besparingar under 2019 på cirka 60 MSEK. Valutaomräkningseffekter har haft en positiv påverkan på rörelseresultatet motsvarande 4 MSEK.

Under perioden förvärvades Bygg & Industrisalg AS, med verksamhet inom segmentet Verktyg & Förnödenheter och en årsomsättning om 45 MSEK. Vidare tecknades avtal om förvärv av sprinklerverksamheten från Øglænd System med en beräknad årsomsättning om 45 MSEK.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal





gör det enklare att vara proffs

Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Segment Finland

| Finland | 2018 | | | 2017 | | | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
|------------------------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|--------------------|---------------|
| | jul-sep | jul-sep | förändring | jan-sep | jan-sep | förändring | | |
| Extern nettoomsättning, MSEK | 979 | 812 | 20% | 2 720 | 2 352 | 16% | 3 568 | 3 201 |
| Organisk tillväxt, % | 8% | 4% | | 6% | 4% | | | 4% |
| Resultat (EBITA), MSEK | 53 | 45 | 18% | 99 | 80 | 23% | 136 | 117 |
| Justerad EBITA, MSEK | 53 | 45 | 18% | 99 | 92 | 8% | 136 | 129 |
| EBITA-marginal, % | 5,4% | 5,6% | | 3,6% | 3,4% | | 3,8% | 3,7% |
| Justerad EBITA-marginal, % | 5,4% | 5,6% | | 3,6% | 3,9% | | 3,8% | 4,0% |

- **Stark organisk tillväxt inom samtliga produktsegment**
- **Ett förvärv med en årsomsättning om 35 MSEK**
- **EBITA-resultatet ökade med 18%**

| Tillväxt | jul-sep | | jan-sep | |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| | % | MSEK | % | MSEK |
| Organisk | 8% | 66 | 6% | 149 |
| Förvärv | 3% | 21 | 2% | 44 |
| Arbetsdagar | 0% | 0 | 0% | 0 |
| Valuta | 10% | 79 | 7% | 174 |
| Total tillväxt | 20% | 166 | 16% | 367 |

Tredje kvartalet

Extern nettoomsättning för den finska verksamheten uppgick till 979 MSEK (812).

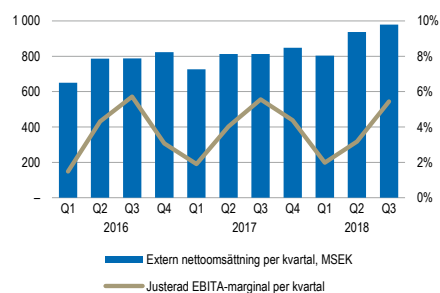
Den finska verksamheten påvisade stark tillväxt under kvartalet, drivet av hög organisk tillväxt, valutaomräkningseffekter och förvärv. Samtliga produktsegment utvecklades väl och starkast var tillväxten mot kunder inom klimat och fastighetsunderhåll samt till installations- och byggkunder.

Resultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 53 MSEK (45), motsvarande en EBITA-marginal om 5,4% (5,6). Resultatökningen är hänförlig till en ökad omsättning och en positiv

valutaomräkningseffekt. Bruttomarginalen var marginellt svagare än föregående år samtidigt som kostnadsnivån i förhållande till omsättningen minskade något.

Under perioden förvärvades Kahipa Oy, med verksamhet inom VVS-området och en årsomsättning om 35 MSEK.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal



Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Segment Danmark

| Danmark | 2018 | | | 2017 | | | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
|------------------------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|--------------------|---------------|
| | jul-sep | jul-sep | förändring | jan-sep | jan-sep | förändring | | |
| Extern nettoomsättning, MSEK | 112 | 89 | 26% | 336 | 284 | 18% | 434 | 382 |
| Organisk tillväxt, % | 16% | 2% | | 11% | 1% | | | 4% |
| Resultat (EBITA), MSEK | 19 | 11 | 73% | 50 | 30 | 68% | 63 | 42 |
| Justerad EBITA, MSEK | 19 | 11 | 73% | 50 | 30 | 68% | 63 | 42 |
| EBITA-marginal, % | 17,1% | 12,5% | | 14,9% | 10,5% | | 14,5% | 11,1% |
| Justerad EBITA-marginal, % | 17,1% | 12,5% | | 14,9% | 10,5% | | 14,5% | 11,1% |

- Den organiska tillväxten uppgick till 16%
- Bruttomarginal stärkt av ökade prisnivåer på köldmedium
- Starkt resultat med en EBITA-marginal på 17%

| Tillväxt | jul-sep | | jan-sep | |
|-----------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| | % | MSEK | % | MSEK |
| Organisk | 16% | 14 | 11% | 32 |
| Förvärv | 0% | 0 | 0% | 0 |
| Arbetsdagar | 0% | 0 | -1% | -2 |
| Valuta | 10% | 9 | 7% | 21 |
| Total tillväxt | 26% | 23 | 18% | 51 |

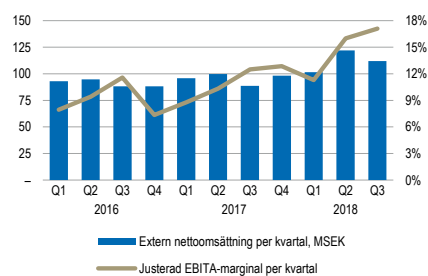
Tredje kvartalet

Extern nettoomsättning för den danska verksamheten uppgick till 112 MSEK (89).

Försäljningsökningen fortsatte att primärt drivas av kylverksamheten där prisnivåerna på köldmedium stigit avsevärt, samtidigt som även GDS-verksamheten (Gör-Det-Själv) hade en positiv försäljningsutveckling.

Resultatet (EBITA) för kvartalet ökade och uppgick till 19 MSEK (11), motsvarande en EBITA-marginal om 17,1% (12,5). Bruttomarginalen förbättrades, framförallt till följd av prishöjningar på köldmedium, vilket bidrog till den starka resultatutvecklingen.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal





Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Segment Övrigt

| Övrigt | 2018 | | | 2017 | | | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|--------------------|---------------|
| | Estland, Ryssland, Polen jul-sep | Estland, Ryssland, Polen jul-sep | förändring | Estland, Ryssland, Polen jan-sep | Estland, Ryssland, Polen jan-sep | förändring | | |
| Extern nettoomsättning, MSEK | 141 | 135 | 4% | 393 | 339 | 16% | 519 | 465 |
| Organisk tillväxt, % | -1% | 12% | | 11% | 10% | | | 10% |
| Resultat (EBITA), MSEK | 5 | 6 | -17% | 11 | 9 | 22% | 14 | 12 |
| Justerad EBITA, MSEK | 5 | 6 | -17% | 11 | 9 | 22% | 14 | 12 |
| EBITA-marginal, % | 3,3% | 4,1% | | 2,8% | 2,7% | | 2,7% | 2,6% |
| Justerad EBITA-marginal, % | 3,3% | 4,1% | | 2,8% | 2,7% | | 2,7% | 2,6% |

- **Stark tillväxt i Ryssland och Polen**
- **Organisk tillväxt på -1%**
- **EBITA-resultatet drivet av en positiv utveckling i Ryssland**

| Tillväxt | jul-sep | | jan-sep | |
|-----------------------|-----------|----------|------------|-----------|
| | % | MSEK | % | MSEK |
| Organisk | -1% | -1 | 11% | 38 |
| Förvärv | 0% | 0 | 0% | 0 |
| Arbetsdagar | -1% | -1 | 0% | -1 |
| Valuta | 6% | 8 | 5% | 17 |
| Total tillväxt | 4% | 6 | 16% | 54 |

Tredje kvartalet

Extern nettoomsättning för segment Övrigt uppgick till 141 MSEK (135).

Omsättningstillväxten för segmentet påverkades positivt av stark organisk tillväxt i både Ryssland och Polen samt av fördelaktiga valutaomräkningseffekter. I Estland var försäljningsutvecklingen svagare, vilket även påverkade resultatutvecklingen negativt.

Resultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 5 MSEK (6), motsvarande en EBITA-marginal om 3,3% (4,1).

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal





Ahlseell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Förvärv

Under delårsperioden genomfördes sju förvärv med en sammanlagd årlig omsättning om 841 MSEK. Inget av förvärven anses vara så väsentligt att förvärvsanalysen redovisas separat. Sammanlagd köpeskilling för dessa uppgick till 818 MSEK, med en kassaflödeseffekt om 753 MSEK. Förvärvade likvida medel uppgick till 47 MSEK. I den sammanlagda köpeskillingen ingår villkorad tilläggsköpeskilling som värderats till 18 MSEK hänförlig till förvärven av Proffsmagasinet Svenska AB och Kahipa Oy. Redovisade nettotillgångar i de förvärvade bolagen uppgick till 211 MSEK. Immateriella övervärden allokerades till kundrelationer med 167 MSEK och till goodwill med 477 MSEK. Goodwill är hänförlig till de synergieffekter som förväntas uppstå.

| Tillträde | Genomförda förvärv 2018 | Land | Produktsegment | Årsomsättning MSEK ^a | Antal anställda ^b |
|--------------|---|---------|-------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| 2018-01-16 | Proffsmagasinet Svenska AB <i>Stärker positionen inom e-handel genom erbjuda marknadens bästa produktsortiment till en ännu större kundbas av proffs</i> | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 260 | 50 |
| 2018-02-01 | HMK i Västerås AB <i>Stärker positionen inom arbetskläder och personligt skydd i Västerås med omnejd</i> | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 16 | 8 |
| 2018-02-02 | Bekken & Strøm AS <i>Gör Ahlseell till en marknadsledande aktör inom personlig skyddsutrustning i Norge</i> | Norge | Verktyg & Förmödenheter | 415 | 160 |
| 2018-05-02 | Sentrum Motor og Verktøy AS <i>Stärker positionen inom personlig skyddsutrustning och marin i Finnmark</i> | Norge | Verktyg & Förmödenheter | 40 | 9 |
| 2018-05-31 | Bygg & IndustriPartner Skaraborg AB <i>Stärker positionen inom Verktyg & Förmödenheter i Skaraborg</i> | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 30 | 7 |
| 2018-07-02 | Kahipa Oy <i>Ger Ahlseell specialistkompetens på en strategiskt viktig nischmarknad inom VVS-infästning</i> | Finland | VVS | 35 | 8 |
| 2018-09-03 | Bygg & Industrisalg AS <i>Stärker närvaron inom PSU i regionen kring Stavanger</i> | Norge | Verktyg & Förmödenheter | 45 | 13 |
| Summa | | | | 841 | 255 |

^a Uppskattad försäljning för de senaste 12 månaderna vid tidpunkten för tillträde

^b Vid förvärvstillfället

Den totala köpeskillingen för Proffsmagasinet Svenska AB bestod av en bas- och en villkorad tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen värderades tilläggsköpeskillingen till 9 MSEK, vilken är beroende av resultatutvecklingen i bolaget och beräknad utifrån det mest sannolika utfallet. Tilläggsköpeskillingen förfaller till betalning om 1,5 år. Beroende på hur villkoren uppfylls blir utfallet, vid tidpunkten för reglering, i intervallet 0-13 MSEK.

Den totala köpeskillingen för Kahipa Oy bestod av en bas- och en villkorad tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen värderades tilläggsköpeskillingen till 9 MSEK, vilken är beroende av resultatutvecklingen i bolaget och beräknad utifrån det mest sannolika utfallet. Tilläggsköpeskillingen förfaller till betalning om 1 år. Beroende på hur villkoren uppfylls blir utfallet, vid tidpunkten för reglering, i intervallet 0-9 MSEK.

I september ingick Ahlseell avtal om att förvärva sprinklerversamheten från Øglænd System AS. Versamheten har åtta anställda och en beräknad årsomsättning på cirka 45 MSEK. Förvärvet förväntas tillträdas i början av november.

Förvärvade verksamheter integreras helt eller delvis i Ahlsells befintliga verksamhet efter förvärvstidpunkten, vilket innebär att det inte går att lämna upplysningar om hur mycket förvärvade bolag bidragit med till koncernens omsättning och resultat. Ahlseell anser analysen av de förvärvade nettotillgångarna som preliminär och de verkliga värdena kan därför komma att ändras. Hade samtliga 2018 års tillträdade förvärv skett första januari hade koncernens omsättning varit cirka 133 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 14 MSEK högre. Transaktionskostnader för årets genomförda förvärv uppgår till totalt cirka 5 MSEK.

Under årets tredje kvartal har omvärderade villkorade tilläggsköpeskillningar om 16 MSEK intäktsförts som övriga rörelseintäkter i segmentet Sverige. Omvärderingen är hänförlig till den villkorade köpeskillingen i samband med förvärvet av Prevox, där delar av de beräknade synergieffekterna har förskjutits och förväntas falla ut efter mätpunkten för tilläggsköpeskillingen.



Ahlseell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

| Tillträde | Genomförda förvärv 2017 | Land | Produktsegment | Årsomsättning MSEK ^a | Antal anställda ^b |
|--------------|---|---------|-------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| 2017-02-28 | G-ESS Yrkeskläder AB | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 120 | 37 |
| 2017-05-02 | C.J. Järn & Maskin AB | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 46 | 18 |
| 2017-06-01 | Svensk Industri & Kommunservice AB | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 55 | 13 |
| 2017-10-02 | Lenson Elektro AS | Norge | El | 23 | 5 |
| 2017-11-01 | ViaCon VA (inkrämsförvärv) | Sverige | VVS | 320 | 81 |
| 2017-12-01 | Gehås AB (inkrämsförvärv) | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 15 | 6 |
| 2017-12-04 | Infästningsspecialisten Göteborg AB | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 28 | 8 |
| 2017-12-28 | Nordic Sprinkler AB, Enexia AB, Prepipe Construction AB | Sverige | VVS | 80 | 21 |
| 2017-12-28 | Enexia Oy | Finland | VVS | 40 | 8 |
| 2017-12-29 | Jobline i Umeå AB | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 26 | 8 |
| 2017-12-29 | SAFE Workwear Sweden AB | Sverige | Verktyg & Förmödenheter | 24 | 9 |
| Summa | | | | 777 | 214 |

^a Uppskattad försäljning för de senaste 12 månaderna vid tidpunkten för tillträde^b Vid förvärvstillfället

Förvärvsanalyserna av samtliga genomförda förvärv under 2017 är slutliga och endast marginella ändringar har gjorts utifrån det som utifrån det som tidigare presenterats. Hade samtliga 2017 års förvärv skett första januari hade koncernens omsättning 2017 varit cirka 555 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 35 MSEK högre.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för tredje kvartalet uppgick till -49 MSEK (-88). Räntenettet uppgick till -41 MSEK (-46). Valutakurs-effekter påverkade finansnettot med -7 MSEK (12) och omvärderingseffekter på valutaderivat hade en effekt på finansnettot med 3 MSEK (-21). Övriga finansiella poster, som främst utgörs av bankavgifter påverkade finansnettot under tredje kvartalet med netto -4 MSEK (-4). Omvärdering av aktieswapar (som under 2017 användes i syfte att säkra koncernens långsiktiga aktiesparprogram) påverkade jämförelseperioden negativt med 30 MSEK. Dessa aktieswapar avslutades under det fjärde kvartalet 2017.

Koncernens finansnetto för perioden januari-september uppgick till -136 MSEK (-164). Räntenettet uppgick till -120 MSEK (-140). Valutakurseffekter påverkade finansnettot med 44 MSEK (-29) och omvärderingseffekter på valutaderivat hade en effekt på finansnettot med -45 MSEK (21). Övriga finansiella poster, som främst utgörs av bankavgifter påverkade finansnettot under perioden januari-september med netto -14 MSEK (-10). Omvärdering av aktieswapar (som under 2017 användes i syfte att säkra koncernens långsiktiga aktiesparprogram) påverkade jämförelseperioden negativt med 5 MSEK. Dessa aktieswapar avslutades under det fjärde kvartalet 2017.

Skatt

För tredje kvartalet uppgick skatt på periodens resultat till -107 MSEK (-98). För perioden januari-september uppgick skatt på periodens resultat till -232 MSEK (-293). Den effektiva skattesatsen för delårsperioden uppgick till -16,2% (-23,3). Den lägre effektiva skattesatsen förklaras främst av uppskjutna skatteintäkter till följd av beslut om ändrad skattesats i Sverige, vilken påverkade den effektiva skattesatsen med cirka 6 procentenheter. Under räkenskapsåret 2017 uppgick den effektiva skattesatsen till -22,1%.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 30 september till 1 126 MSEK (612), en minskning sedan årsskiftet med 169 MSEK. Därtill finns outnyttjade kreditramar om 3 226 MSEK. Per balansdagen uppgick utestående företagscertifikat till 1 424 MSEK. Under delårsperioden har Ahlseell emitterat obligationslån om 750 MSEK.

Nettoskuden uppgick per 30 september till 8 103 MSEK (7 531), en ökning sedan årsskiftet med 1 361 MSEK. Ökningen är främst relaterad till de förvärv som gjorts under delårsperioden samt till säsongsmässig ökning av rörelsekapitalet som sker under årets tre första kvartal. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,9 gånger (3,0).

Koncernens egna kapital uppgick per 30 september till 9 720 MSEK (8 888), en ökning sedan årsskiftet med 716 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick för det tredje kvartalet till 545 MSEK (528). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -521 MSEK (-704). Kassaflödet från investeringsverksamheten, inklusive förvärv, uppgick till -144 MSEK (-66). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under tredje kvartalet till -80 MSEK (-52). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -105 MSEK (-101). Periodens kassaflöde uppgick till -225 MSEK (-344).



Ahlseell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick för perioden januari–september till 1 532 MSEK (1 422). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -1 087 MSEK (-1 038). Kassaflödet från investeringsverksamheten, inklusive förvärv, uppgick till -946 MSEK (-322). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under delårsperioden till -195 MSEK (-145), ökningen är hänförlig till investeringen i centrallagret i Hallsberg. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 327 MSEK (-659), vilket under delårsperioden bland annat påverkats av emitterade obligationslån om 750 MSEK, betald utdelning till aktieägarna om 708 MSEK och emitterade företagscertifikat om netto 425 MSEK.

Operativt kassaflöde (se vidare not 3) för de senaste tolv månaderna uppgick till 2 110 MSEK, en ökning mot föregående helår med 119 MSEK. Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA (Cash conversion) uppgick för de senaste tolv månaderna till 77%. För jämförelseperioden uppgick Cash conversion till 74%.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 5 829 personer (5 292) och genomsnittligt antal anställda uppgick under delårsperioden till 5 759 personer (5 198). Under de senaste tolv månaderna har 401 personer tillkommit via förvärv.

Kostnaden för koncernens aktiesparprogram uppgick under det tredje kvartalet till 15 MSEK (13), varav 11 MSEK (9) återlagts i eget kapital och 4 MSEK (4) reserverats för sociala avgifter. Kostnaden för koncernens aktiesparprogram uppgick under perioden januari–september till 41 MSEK (38), varav 30 MSEK (28) återlagts i eget kapital och 11 MSEK (10) reserverats för sociala avgifter. Kostnaden redovisas i segmentet Centralt och ingår i resultaträkningen i posten Administrationskostnader. I syfte att säkra koncernens långsiktiga aktiesparprogram har egna aktier återköpts under 2017. Antalet återköpta aktier uppgår till sju miljoner aktier. Under 2018 har koncernen ingått aktieswapar för att säkra det incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2018. Per den 30 september uppgick antalet säkrade aktier till 1 075 000 med ett genomsnittligt anskaffningsvärde på 53,47 kronor.

Moderbolaget

Ahlseell AB (publ) med organisationsnummer 556882-8916 är moderbolag i koncernen. Under tredje kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 17 MSEK (106). Resultat före skatt uppgick till -53 MSEK (127). För perioden januari–september uppgick moderbolagets nettoomsättning till 53 MSEK (328). Resultat före skatt uppgick till -210 MSEK (501). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 2 MSEK (3). Bolaget finansieras via koncernens cashpool. Ahlseell är noterat på Nasdaq Stockholm med ticker AHLSE.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Ahlseell och närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

Händelser efter delårsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

- 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 Ahlseells försäljningsutveckling.
- Förvärv utgör en central del i Ahlseells strategi för tillväxt. Förvärvsprocessen kan vara förenad med svårigheter, exempelvis när det gäller att identifiera förvärvsobjekt, integrera förvärvade verksamheter och uppnå förväntade synergier. Ahlseells förvärv medför att de immateriella tillgångarna är en stor del av Ahlseells totala tillgångar. Ahlseells immateriella tillgångar består framförallt av kundrelationer, varumärke samt goodwill.
- Om Ahlseells egna lager- och distributionsfunktioner av någon orsak skulle skadas eller stängas, eller om de distributionsföretag som Ahlseell anlitar inte kan leverera tillräcklig distributionskapacitet, kan detta inverka negativt på Ahlseells leveransförmåga.
- Ahlseell är i stor utsträckning, såväl i den dagliga verksamheten som för fungerande finansiell rapportering, beroende av IT-system. Externa leverantörer ansvarar för administration och underhåll av Ahlseells samtliga centrala IT-system.
- Att upprätthålla Ahlseells anseende är en nyckelfaktor för verksamhetens framgång. Ahlseells kunder ställer allt högre krav på Ahlseell och Ahlseells leverantörers ansvarstagande. Om Ahlseell brister i sitt hållbarhetsarbete och i kontrollen av sina leverantörers hållbarhetsarbete finns risk för negativ påverkan på försäljningen.
- Ahlseell är via sin verksamhet och finansiering exponerat för risker relaterade till valutakursfluktuationer.
- Ahlseell har utestående skulder med rörlig ränta. En ogynnsam ränteutveckling kan inverka negativt på Ahlseells verksamhet och finansiella ställning.



Ahlseell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i den senaste årsredovisningen har tillämpats med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som trädde i kraft den 1 januari 2018. IASB har utfärdat ändringar av standarder som trädde i kraft den 1 januari 2018. De nya standarderna IFRS 9 (Finansiella instrument) och IFRS 15 (Intäkter från kundkontrakt) tillämpas från 1 januari 2018. Övergången till dessa standarder har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer, som har utfärdats av Rådet för finansiell rapportering. IASB har utfärdat ändringar av standarder som trädde i kraft den 1 januari 2018 eller senare. Dessa standarder har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets redovisning.

Projektet med införandet av IFRS 16 fortlöper enligt plan och uppgifter om samtliga leasingavtal som bedöms som materiella har samlats in och kvantifierats. Den slutliga effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna kommer att bero på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive koncernens låneränta per den 1 januari 2019 och sammansättningen av koncernens leasingportfölj vid den tidpunkten, varvid fastställande av den slutliga effekten kvarstår.

De siffror som redovisas har i vissa fall avrundats, vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar.

Stockholm den 26 oktober 2018

Johan Nilsson

VD och Koncernchef, Ahlseell AB

Revisorernas granskningsrapport

Till styrelsen i Ahlseell AB (publ)
Org nr 556882-8916

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ahlseell AB (publ.) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 26 oktober 2018

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor, KPMG AB

Ahsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Räkenskaper - Koncernen

De siffror som redovisas har i vissa fall avrundats, vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Not | 2018 jul-sep | 2017 jul-sep | 2018 jan-sep | 2017 jan-sep | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
|--|------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 1 | 7 458 | 6 492 | 22 675 | 19 879 | 30 281 | 27 484 |
| Kostnad för sålda varor | | -5 469 | -4 741 | -16 624 | -14 519 | -22 167 | -20 062 |
| Bruttoresultat | | 1 989 | 1 751 | 6 051 | 5 360 | 8 114 | 7 423 |
| Försäljningskostnader | | -1 348 | -1 125 | -4 155 | -3 619 | -5 499 | -4 962 |
| Administrationskostnader | | -140 | -123 | -379 | -344 | -490 | -455 |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader | | 23 | 7 | 49 | 26 | 61 | 38 |
| Rörelseresultat, EBIT | 1,2 | 524 | 510 | 1 566 | 1 423 | 2 186 | 2 043 |
| Finansnetto | | -49 | -88 | -136 | -164 | -180 | -209 |
| Resultat före skatt | | 475 | 421 | 1 431 | 1 259 | 2 006 | 1 834 |
| Inkomstskatt | | -107 | -98 | -232 | -293 | -346 | -406 |
| Periodens resultat | | 367 | 323 | 1 198 | 966 | 1 660 | 1 428 |
| Resultat hänförligt till | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 367 | 323 | 1 198 | 966 | 1 660 | 1 428 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | - | - | - | - | - | - |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 6 | 0,86 | 0,74 | 2,79 | 2,21 | 3,86 | 3,28 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 6 | 0,86 | 0,74 | 2,79 | 2,21 | 3,86 | 3,28 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| MSEK | 2018 jul-sep | 2017 jul-sep | 2018 jan-sep | 2017 jan-sep | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Periodens resultat | 367 | 323 | 1 198 | 966 | 1 660 | 1 428 |
| Periodens övrigt totalresultat | | | | | | |
| Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | -58 | -11 | 243 | -32 | 264 | -11 |
| Förändring säkringsreserv | 9 | -5 | -3 | -7 | -7 | -10 |
| Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat | -2 | 3 | 12 | -4 | 10 | -6 |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat | | | | | | |
| Aktuariella vinster och förluster | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | -1 |
| Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | 317 | 310 | 1 451 | 923 | 1 927 | 1 399 |
| Resultat hänförligt till | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 317 | 310 | 1 451 | 923 | 1 927 | 1 399 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - | - |



gör det enklare att vara proffs

Ahsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Not | 2018 30 sep | 2017 30 sep | 2017 31 dec |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Kundrelationer | | 2 902 | 3 005 | 2 929 |
| Varumärke | | 3 837 | 3 837 | 3 837 |
| Goodwill | | 7 846 | 7 064 | 7 206 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 149 | 135 | 136 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 931 | 802 | 853 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 4 | 27 | 92 | 10 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 9 | 7 | 8 |
| Summa anläggningstillgångar | | 15 701 | 14 945 | 14 980 |
| Varulager | | 4 406 | 3 754 | 3 888 |
| Kundfordringar | 4 | 4 645 | 3 994 | 3 491 |
| Övriga fordringar | 4 | 1 450 | 1 218 | 1 220 |
| Likvida medel | 4 | 1 126 | 612 | 1 295 |
| Summa omsättningstillgångar | | 11 627 | 9 578 | 9 894 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 27 327 | 24 523 | 24 874 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | 9 720 | 8 888 | 9 004 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 4 | 8 688 | 7 932 | 7 934 |
| Avsättningar | | 56 | 55 | 55 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 1 398 | 1 378 | 1 494 |
| Övriga långfristiga skulder | 4 | 27 | 28 | 29 |
| Summa långfristiga skulder | | 10 169 | 9 394 | 9 512 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 4 | 513 | 242 | 51 |
| Leverantörsskulder | 4 | 5 709 | 5 037 | 5 218 |
| Avsättningar | | 41 | 12 | 10 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 1 176 | 951 | 1 079 |
| Summa kortfristiga skulder | | 7 438 | 6 241 | 6 358 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 27 327 | 24 523 | 24 874 |

15 (25)

Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MSEK | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | Rullande | Helår |
|---|--------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | 12 mån | 2017 |
| Resultat efter finansiella poster | 475 | 421 | 1 431 | 1 259 | 2 006 | 1 834 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 163 | 171 | 426 | 437 | 552 | 563 |
| - varav av- och nedskrivningar av tillgångar | 147 | 130 | 432 | 385 | 565 | 519 |
| - kapitaliserade och upplupna räntor | 0 | -3 | -3 | 12 | -7 | 9 |
| - övrigt | 15 | 44 | -3 | 39 | -7 | 35 |
| Betald skatt | -93 | -65 | -325 | -274 | -254 | -203 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 545 | 528 | 1 532 | 1 422 | 2 304 | 2 193 |
| Förändring av varulager | -234 | -398 | -189 | -456 | -222 | -489 |
| Förändring av rörelsefordringar | -297 | -503 | -1 158 | -1 101 | -604 | -547 |
| Förändring av rörelseskulder | 10 | 198 | 260 | 519 | 445 | 703 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | -521 | -704 | -1 087 | -1 038 | -382 | -333 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 24 | -177 | 445 | 384 | 1 922 | 1 861 |
| Kassaflöde från förvärv av inkräm och verksamheter | -54 | -1 | -753 | -112 | -987 | -346 |
| Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten | -91 | -66 | -193 | -210 | -177 | -195 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -144 | -66 | -946 | -322 | -1 164 | -541 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | -120 | -243 | -501 | 62 | 757 | 1 320 |
| Betald utdelning | - | - | -708 | -153 | -708 | -153 |
| Utställda teckningsoptioner | - | - | 1 | - | 1 | - |
| Återköp av aktier | - | - | - | - | -369 | -369 |
| Upptagna lån | 400 | 999 | 1 625 | 999 | 1 625 | 999 |
| Amortering av skuld | -505 | -1 100 | -590 | -1 506 | -797 | -1 712 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -105 | -101 | 327 | -659 | -248 | -1 235 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -225 | -344 | -174 | -597 | 509 | 86 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 355 | 957 | 1 295 | 1 209 | 612 | 1 209 |
| Kursdifferens i likvida medel | -4 | 0 | 5 | 1 | 4 | 0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 126 | 612 | 1 126 | 612 | 1 126 | 1 295 |
| Tilläggsinformation | | | | | | |
| Erhållen ränta | 5 | 4 | 13 | 13 | 18 | 17 |
| Erlagd ränta | -36 | -41 | -109 | -111 | -150 | -152 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| MSEK | 2018 | 2017 | 2017 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | jan-sep | jan-sep | jan-dec |
| Ingående eget kapital | 9 004 | 8 089 | 8 089 |
| Periodens totalresultat | 1 451 | 923 | 1 399 |
| Summa redovisade intäkter och kostnader | 1 451 | 923 | 1 399 |
| Långsiktigt aktiesparprogram | 30 | 28 | 37 |
| Återköp av egna aktier | - | - | -369 |
| Aktieswap för säkring av långsiktigt aktiesparprogram | -58 | - | - |
| Utdelning | -708 | -153 | -153 |
| Utställda teckningsoptioner | 1 | - | - |
| Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna | -735 | -125 | -485 |
| Utgående eget kapital | 9 720 | 8 888 | 9 004 |

16 (25)



Ahsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Moderbolaget i sammandrag

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | 2018 jul-sep | 2017 jul-sep | 2018 jan-sep | 2017 jan-sep | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 17 | 106 | 53 | 328 | 178 | 453 |
| Bruttoresultat | 17 | 106 | 53 | 328 | 178 | 453 |
| Administrationskostnader | -31 | -35 | -100 | -98 | -135 | -133 |
| Rörelseresultat | -14 | 71 | -47 | 230 | 43 | 320 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 4 | 154 | 9 | 393 | 181 | 592 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -42 | -98 | -172 | -122 | -2 006 | -1 982 |
| Resultat efter finansiella poster | -53 | 127 | -210 | 501 | -1 782 | -1 070 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | -170 | -170 |
| Resultat före skatt | -53 | 127 | -210 | 501 | -1 952 | -1 240 |
| Inkomstskatt | - | -28 | - | -110 | -2 | -112 |
| Periodens resultat | -53 | 99 | -210 | 390 | -1 954 | -1 353 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

| MSEK | 2018 jul-sep | 2017 jul-sep | 2018 jan-sep | 2017 jan-sep | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Periodens resultat | -53 | 99 | -210 | 390 | -1 954 | -1 353 |
| Förändring säkringsreserv | 9 | -5 | -3 | -7 | -7 | -10 |
| Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat | -2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 |
| Periodens övrigt totalresultat | 7 | -4 | -3 | -5 | -5 | -8 |
| Periodens totalresultat | -45 | 95 | -212 | 385 | -1 958 | -1 361 |
| Resultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -45 | 95 | -212 | 385 | -1 958 | -1 361 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | 2018 30 sep | 2017 30 sep | 2017 31 dec |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 | 3 | 2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Aktier i koncernföretag | 13 795 | 3 032 | 1 658 |
| Finansiella placeringar | 1 | 1 | 1 |
| Fordran hos koncernföretag | 488 | 12 718 | 11 791 |
| Uppskjutna skattefordringar | 4 | 5 | 3 |
| Summa anläggningstillgångar | 14 290 | 15 759 | 13 455 |
| Övriga fordringar | 50 | 8 | 6 |
| Likvida medel | 2 | 3 | 2 |
| Summa omsättningstillgångar | 52 | 10 | 7 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 14 342 | 15 769 | 13 462 |
| Eget kapital | 3 772 | 7 437 | 5 330 |
| Obeskattade reserver | 357 | 112 | 282 |
| Långfristiga skulder | 9 651 | 7 661 | 7 655 |
| Kortfristiga skulder | 561 | 559 | 195 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 14 342 | 15 769 | 13 462 |

17 (25)

Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Noter

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

NOT 1. INFORMATION PER SEGMENT

| Extern nettoomsättning per produktområde RTM, MSEK | VVS | EI | V&F | Totalt | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|---------------|
| Sverige | 7 335 | 6 051 | 6 363 | 19 750 | | |
| Norge | 3 018 | 1 860 | 1 132 | 6 010 | | |
| Finland | 2 456 | 600 | 512 | 3 568 | | |
| Danmark | 434 | – | – | 434 | | |
| Övrigt | 442 | 33 | 44 | 519 | | |
| Centralt | – | – | – | – | | |
| Koncernen | 13 685 | 8 545 | 8 051 | 30 281 | | |
| Extern nettoomsättning per segment, MSEK | 2018 jul-sep | 2017 jul-sep | 2018 jan-sep | 2017 jan-sep | Rullande 12 mån | Helår 2017 |
| Sverige | 4 672 | 4 202 | 14 609 | 12 947 | 19 750 | 18 087 |
| Norge | 1 555 | 1 254 | 4 617 | 3 956 | 6 010 | 5 349 |
| Finland | 979 | 812 | 2 720 | 2 352 | 3 568 | 3 201 |
| Danmark | 112 | 89 | 336 | 284 | 434 | 382 |
| Övrigt | 141 | 135 | 393 | 339 | 519 | 465 |
| Centralt | – | – | – | – | – | – |
| Koncernen | 7 458 | 6 492 | 22 675 | 19 879 | 30 281 | 27 484 |
| EBITA per segment, MSEK | | | | | | |
| Sverige | 535 | 515 | 1 685 | 1 562 | 2 336 | 2 213 |
| Norge | 50 | 65 | 135 | 130 | 183 | 177 |
| Finland | 53 | 45 | 99 | 80 | 136 | 117 |
| Danmark | 19 | 11 | 50 | 30 | 63 | 42 |
| Övrigt | 5 | 6 | 11 | 9 | 14 | 12 |
| Centralt | -42 | -44 | -128 | -125 | -172 | -169 |
| Elimineringar | – | – | – | – | – | – |
| Koncernen | 620 | 597 | 1 852 | 1 685 | 2 560 | 2 394 |
| EBITA-marginal per segment, % | | | | | | |
| Sverige | 11,4% | 12,2% | 11,5% | 12,1% | 11,8% | 12,2% |
| Norge | 3,2% | 5,2% | 2,9% | 3,3% | 3,0% | 3,3% |
| Finland | 5,4% | 5,6% | 3,6% | 3,4% | 3,8% | 3,7% |
| Danmark | 17,1% | 12,5% | 14,9% | 10,5% | 14,5% | 11,1% |
| Övrigt | 3,3% | 4,1% | 2,8% | 2,7% | 2,7% | 2,6% |
| Centralt | – | – | – | – | – | – |
| Koncernen | 8,3% | 9,2% | 8,2% | 8,5% | 8,5% | 8,7% |
| Justerad EBITA per segment, MSEK | | | | | | |
| Sverige | 565 | 515 | 1 715 | 1 562 | 2 366 | 2 213 |
| Norge | 50 | 65 | 135 | 130 | 183 | 177 |
| Finland | 53 | 45 | 99 | 92 | 136 | 129 |
| Danmark | 19 | 11 | 50 | 30 | 63 | 42 |
| Övrigt | 5 | 6 | 11 | 9 | 14 | 12 |
| Centralt | -42 | -44 | -128 | -125 | -172 | -169 |
| Elimineringar | – | – | – | – | – | – |
| Koncernen | 650 | 597 | 1 882 | 1 697 | 2 590 | 2 405 |
| Justerad EBITA-marginal per segment, % | | | | | | |
| Sverige | 12,1% | 12,2% | 11,7% | 12,1% | 12,0% | 12,2% |
| Norge | 3,2% | 5,2% | 2,9% | 3,3% | 3,0% | 3,3% |
| Finland | 5,4% | 5,6% | 3,6% | 3,9% | 3,8% | 4,0% |
| Danmark | 17,1% | 12,5% | 14,9% | 10,5% | 14,5% | 11,1% |
| Övrigt | 3,3% | 4,1% | 2,8% | 2,7% | 2,7% | 2,6% |
| Centralt | – | – | – | – | – | – |
| Koncernen | 8,7% | 9,2% | 8,3% | 8,5% | 8,6% | 8,8% |



Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

Kvartalsciffror

| År | 2018 | | | | 2017 | | | | 2016 | | |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Sverige | | | | | | | | | | | |
| Extern nettoomsättning | 4 672 | 5 180 | 4 758 | 5 140 | 4 202 | 4 484 | 4 261 | 4 501 | 3 699 | 4 102 | 3 572 |
| EBITA | 535 | 605 | 545 | 651 | 515 | 537 | 510 | 573 | 451 | 522 | 391 |
| i % av nettoomsättning | 11,4% | 11,7% | 11,5% | 12,7% | 12,2% | 12,0% | 12,0% | 12,7% | 12,2% | 12,7% | 10,9% |
| Justerad EBITA | 565 | 605 | 545 | 651 | 515 | 537 | 510 | 573 | 451 | 522 | 391 |
| i % av nettoomsättning | 12,1% | 11,7% | 11,5% | 12,7% | 12,2% | 12,0% | 12,0% | 12,7% | 12,2% | 12,7% | 10,9% |
| Norge | | | | | | | | | | | |
| Extern nettoomsättning | 1 555 | 1 674 | 1 389 | 1 393 | 1 254 | 1 312 | 1 390 | 1 375 | 1 185 | 1 267 | 1 082 |
| EBITA | 50 | 60 | 25 | 48 | 65 | 26 | 39 | 51 | 53 | 25 | 13 |
| i % av nettoomsättning | 3,2% | 3,6% | 1,8% | 3,4% | 5,2% | 2,0% | 2,8% | 3,7% | 4,5% | 2,0% | 1,2% |
| Justerad EBITA | 50 | 60 | 25 | 48 | 65 | 26 | 39 | 51 | 60 | 25 | 13 |
| i % av nettoomsättning | 3,2% | 3,6% | 1,8% | 3,4% | 5,2% | 2,0% | 2,8% | 3,7% | 5,1% | 2,0% | 1,2% |
| Finland | | | | | | | | | | | |
| Extern nettoomsättning | 979 | 937 | 803 | 848 | 812 | 813 | 727 | 824 | 789 | 787 | 651 |
| EBITA | 53 | 30 | 16 | 37 | 45 | 21 | 14 | 25 | 45 | 34 | 10 |
| i % av nettoomsättning | 5,4% | 3,2% | 2,0% | 4,4% | 5,6% | 2,6% | 1,9% | 3,1% | 5,7% | 4,3% | 1,5% |
| Justerad EBITA | 53 | 30 | 16 | 37 | 45 | 33 | 14 | 25 | 45 | 34 | 10 |
| i % av nettoomsättning | 5,4% | 3,2% | 2,0% | 4,4% | 5,6% | 4,0% | 1,9% | 3,1% | 5,7% | 4,3% | 1,5% |
| Danmark | | | | | | | | | | | |
| Extern nettoomsättning | 112 | 122 | 101 | 98 | 89 | 100 | 96 | 88 | 88 | 95 | 93 |
| EBITA | 19 | 20 | 11 | 13 | 11 | 10 | 8 | 6 | 10 | 9 | 7 |
| i % av nettoomsättning | 17,1% | 16,0% | 11,3% | 12,9% | 12,5% | 10,3% | 8,8% | 7,3% | 11,6% | 9,4% | 7,9% |
| Justerad EBITA | 19 | 20 | 11 | 13 | 11 | 10 | 8 | 6 | 10 | 9 | 7 |
| i % av nettoomsättning | 17,1% | 16,0% | 11,3% | 12,9% | 12,5% | 10,3% | 8,8% | 7,3% | 11,6% | 9,4% | 7,9% |
| Övrigt | | | | | | | | | | | |
| Extern nettoomsättning | 141 | 143 | 109 | 126 | 135 | 110 | 95 | 115 | 120 | 93 | 82 |
| EBITA | 5 | 5 | 2 | 3 | 6 | 3 | 1 | 2 | 4 | 2 | 1 |
| i % av nettoomsättning | 3,3% | 3,4% | 1,5% | 2,5% | 4,1% | 2,3% | 1,1% | 1,8% | 3,7% | 1,9% | 1,1% |
| Justerad EBITA | 5 | 5 | 2 | 3 | 6 | 3 | 1 | 2 | 4 | 2 | 1 |
| i % av nettoomsättning | 3,3% | 3,4% | 1,5% | 2,5% | 4,1% | 2,3% | 1,1% | 1,8% | 3,7% | 1,9% | 1,1% |
| Centralt | | | | | | | | | | | |
| EBITA | -42 | -42 | -45 | -43 | -44 | -39 | -43 | -95 | -25 | -32 | -24 |
| Justerad EBITA | -42 | -42 | -45 | -43 | -44 | -39 | -43 | -30 | -25 | -32 | -24 |
| Elimineringar | | | | | | | | | | | |
| EBITA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Justerad EBITA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koncernen | | | | | | | | | | | |
| Extern nettoomsättning | 7 458 | 8 056 | 7 161 | 7 606 | 6 492 | 6 818 | 6 568 | 6 902 | 5 880 | 6 344 | 5 480 |
| EBITA | 620 | 678 | 554 | 709 | 597 | 558 | 530 | 563 | 538 | 560 | 397 |
| i % av nettoomsättning | 8,3% | 8,4% | 7,7% | 9,3% | 9,2% | 8,2% | 8,1% | 8,2% | 9,2% | 8,8% | 7,3% |
| Justerad EBITA | 650 | 678 | 554 | 709 | 597 | 570 | 530 | 628 | 545 | 560 | 397 |
| i % av nettoomsättning | 8,7% | 8,4% | 7,7% | 9,3% | 9,2% | 8,4% | 8,1% | 9,1% | 9,3% | 8,8% | 7,3% |

Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

NOT 2. AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

| MSEK | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | Rullande | Helår |
|---|---------|---------|---------|---------|----------|-------|
| | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | 12 mån | 2017 |
| Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -96 | -88 | -285 | -262 | -374 | -351 |
| Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar | - | - | - | - | - | - |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -51 | -43 | -146 | -123 | -191 | -168 |
| Nedskrivningar materiella anläggningstillgångar | - | - | - | - | - | - |

NOT 3. OPERATIVT KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

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

| MSEK | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | Rullande | Helår |
|---|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | 12 mån | 2017 |
| Rörelseresultat | 524 | 510 | 1 566 | 1 423 | 2 186 | 2 043 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 163 | 118 | 422 | 365 | 550 | 493 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | -521 | -704 | -1 087 | -1 038 | -382 | -333 |
| Operativt kassaflöde före investeringar | 166 | -77 | 902 | 750 | 2 354 | 2 202 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -10 | -11 | -34 | -31 | -42 | -39 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -70 | -41 | -161 | -114 | -225 | -178 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 2 | 1 | 18 | 1 | 23 | 6 |
| Kassaflöde från operativa investeringar | -77 | -52 | -177 | -144 | -244 | -211 |
| Operativt kassaflöde | 89 | -128 | 725 | 606 | 2 110 | 1 991 |

NOT 4. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

| MSEK | 2018 | 2018 | 2017 | 2017 | 2017 | 2017 |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 30 sep | 30 sep | 30 sep | 30 sep | 31 dec | 31 dec |
| Finansiella tillgångar | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde | 1 | 1 | 4 | 4 | 0 | 0 |
| Lånefordringar och kundfordringar | 5 794 | 5 794 | 4 696 | 4 696 | 4 793 | 4 793 |
| Finansiella tillgångar till anskaffningsvärde | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Summa | 5 798 | 5 798 | 4 703 | 4 703 | 4 796 | 4 796 |
| Finansiella skulder | | | | | | |
| Finansiella skulder till verkligt värde | 20 | 20 | 27 | 27 | 14 | 14 |
| Andra finansiella skulder | 14 916 | 14 916 | 13 212 | 13 212 | 13 218 | 13 218 |
| Summa | 14 935 | 14 935 | 13 239 | 13 239 | 13 232 | 13 232 |

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen avser valuta- och ränte-swapar. Dessa mäts med värderingsteknik som endast använder uppgifter från observerbara marknader tillhörande värderingsnivå två enligt nivåindelningen för verkligt värde.

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



gör det enklare att vara proffs

Ahsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

NOT 5. JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

I syfte att förbättra jämförbarheten mellan åren så presenteras EBITA exklusive jämförelsestörande poster i delårsrapporten. Med jämförelsestörande poster avses större poster av engångskaraktär som påverkar EBITA-resultatet och därmed jämförbarheten. Jämfört med föregående år har beloppsgränserna för vad som är en jämförelsestörande post höjts. Riktlinjen för när en intäkt eller kostnad ska klassificeras som en jämförelsestörande post är att beloppet ska uppgå till minst 1% av årsresultatet för koncernen.

| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | Rullande | Helår |
|---|----------------|------------|----------|------------|------------|------------|------------|
| MSEK | | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | 12 mån | 2017 |
| Typ av kostnad/intäkt | Segment | | | | | | |
| Kostnader hänförliga till omstrukturering (Viacon VA) | Sverige | -30 | – | -30 | – | -30 | – |
| Kostnader hänförliga till omstrukturering (arbetsbefriade personer som får lön) | Finland | – | – | – | -11 | – | -11 |
| Summa jämförelsestörande poster | | -30 | – | -30 | -11 | -30 | -11 |

NOT 6. RESULTAT PER AKTIE

| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | Rullande | Helår |
|---|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MSEK | | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | 12 mån | 2017 |
| Resultat per aktie | | | | | | | |
| Resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget (MSEK) | | 367 | 323 | 1 198 | 966 | 1 660 | 1 428 |
| Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning (miljontal) | | 429,3 | 436,3 | 429,3 | 436,3 | 430,2 | 435,4 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | | 0,86 | 0,74 | 2,79 | 2,21 | 3,86 | 3,28 |

Resultat per aktie efter utspädning

Ahlsellkoncernens två långsiktiga incitamentsprogram kan potentiellt leda till en framtida utspädning av antalet aktier. Per 30 juni 2018 föreligger en utspädningseffekt för aktiesparprogrammet medan det för teckningsoptionsprogrammet inte föreligger någon utspädningseffekt. Det finns ingen annan utspädning gällande stamaktier.

| | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning (miljontal) | 429,4 | 436,3 | 429,8 | 436,3 | 430,5 | 435,4 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,86 | 0,74 | 2,79 | 2,21 | 3,86 | 3,28 |

Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

NYCKELTAL

| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | Rullande | Helår |
|--|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| MSEK om inget annat anges | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | 12 mån | 2017 |
| Försäljningsmått | | | | | | |
| Nettoomsättning | 7 458 | 6 492 | 22 675 | 19 879 | 30 281 | 27 484 |
| Tillväxt, % | 15% | 10% | 14% | 12% | | 12% |
| Organisk tillväxt, % | 7% | 10% | 7% | 9% | | 9% |
| Resultatmått | | | | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 524 | 510 | 1 566 | 1 423 | 2 186 | 2 043 |
| EBITA | 620 | 597 | 1 852 | 1 685 | 2 560 | 2 394 |
| Justerad EBITA | 650 | 597 | 1 882 | 1 697 | 2 590 | 2 405 |
| EBITDA | 671 | 640 | 1 998 | 1 808 | 2 752 | 2 562 |
| Justerad EBITDA | 701 | 640 | 2 028 | 1 820 | 2 782 | 2 573 |
| Marginalmått | | | | | | |
| EBIT-marginal, % | 7,0% | 7,8% | 6,9% | 7,2% | 7,2% | 7,4% |
| EBITA-marginal, % | 8,3% | 9,2% | 8,2% | 8,5% | 8,5% | 8,7% |
| Justerad EBITA-marginal, % | 8,7% | 9,2% | 8,3% | 8,5% | 8,6% | 8,8% |
| Kassaflödesmått | | | | | | |
| Periodens kassaflöde | -225 | -344 | -174 | -597 | 509 | 86 |
| Operativt kassaflöde | 89 | -128 | 725 | 606 | 2 110 | 1 991 |
| Operativt kassaflöde / EBITDA | | | | | 77% | 78% |
| Kapitalstruktur | | | | | | |
| Kassa | 1 126 | 612 | 1 126 | 612 | 1 126 | 1 295 |
| Nettoskuld | 8 104 | 7 531 | 8 104 | 7 531 | 8 104 | 6 742 |
| Nettoskuld / Justerad EBITDA | | | | | 2,9 | 2,6 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | | | | | 0,8 | 0,7 |
| Soliditet, % | | | | | 36% | 36% |
| Rörelsekapital (genomsnittligt) | 3 576 | 2 739 | 3 170 | 2 416 | 3 153 | 2 429 |
| Rörelsekapital vid periodens utgång | 3 835 | 3 085 | 3 835 | 3 085 | 3 835 | 2 483 |
| Operativt kapital (genomsnittligt) | 17 804 | 16 171 | 17 158 | 15 889 | 17 025 | 15 890 |
| Operativt kapital exkl. immateriella anl.tillgångar (genomsnittligt) | 4 521 | 3 607 | 4 049 | 3 277 | 4 031 | 3 277 |
| Avkastning | | | | | | |
| Avkastning på operativt kapital, % | | | | | 13% | 13% |
| Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella anl.tillg.), % | | | | | 64% | 73% |
| Avkastning på eget kapital, % | | | | | 18% | 17% |
| Avkastning på rörelsekapital % | | | | | 81% | 99% |
| Aktien | | | | | | |
| Antal utestående aktier vid periodens utgång (tusental) | 436 302 | 436 302 | 436 302 | 436 302 | 436 302 | 436 302 |
| Antal utestående aktier, netto efter återköp, (tusental) | 429 302 | 436 302 | 429 302 | 436 302 | 429 302 | 429 302 |
| Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier netto efter återköp, före utspädning (tusental) | 429 302 | 436 302 | 429 302 | 436 302 | 430 153 | 435 415 |
| Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier netto efter återköp, efter utspädning (tusental) | 429 432 | 436 306 | 429 753 | 436 334 | 430 491 | 435 428 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,86 | 0,74 | 2,79 | 2,21 | 3,86 | 3,28 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,86 | 0,74 | 2,79 | 2,21 | 3,86 | 3,28 |
| Övrigt | | | | | | |
| Antal anställda vid periodens utgång | | | 5 829 | 5 292 | 5 829 | 5 471 |



Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

NYCKELTAL PER AKTIE – kvartalssiffror

| År | 2018 | | | | 2017 | | | | 2016 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | |
| Aktiekurs vid periodens slut | 49,76 | 52,85 | 52,55 | 52,80 | 52,90 | 57,75 | 60,45 | 52,00 | |
| Resultat per aktie | 0,86 | 1,18 | 0,75 | 1,08 | 0,74 | 0,71 | 0,77 | 0,16 | |
| Avkastning på eget kapital, RTM | 18% | 18% | 16% | 17% | 15% | 16% | 18% | 15% | |
| Eget kapital per aktie | 22,6 | 21,9 | 22,2 | 20,6 | 20,4 | 19,6 | 19,3 | 18,5 | |
| Operativt kassaflöde per aktie, RTM | 4,9 | 4,4 | 4,1 | 4,6 | 4,1 | 4,9 | 5,4 | 4,6 | |

BRYGGA ALTERNATIVA NYCKELTAL

Organisk tillväxt, EBITA, Justerad EBITA, EBITA-marginal och justerad EBITA-marginal är så kallade alternativa nyckeltal för vilka detaljerade beräkningar återfinns nedan. De alternativa nyckeltalen används av ledningen för att följa upp verksamheten.

Organisk tillväxt

| jan-sep | Koncern | Sverige | Norge | Finland | Danmark | Övriga |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Tillväxt, % | 14% | 13% | 17% | 16% | 18% | 16% |
| Förvärv, % | -5% | -5% | -8% | -2% | 0% | 0% |
| Valuta, % | -2% | 0% | -3% | -7% | -7% | -5% |
| Skillnad i antal arbetsdagar, % | 0% | 0% | 1% | 0% | 1% | 0% |
| Organisk tillväxt, % | 7% | 8% | 6% | 6% | 11% | 11% |
| Antal arbetsdagar jan-sep 2018 | | 188 | 187 | 189 | 187 | |
| Antal arbetsdagar jan-sep 2017 | | 188 | 188 | 189 | 188 | |

| jul-sep | Koncern | Sverige | Norge | Finland | Danmark | Övriga |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Tillväxt, % | 15% | 11% | 24% | 20% | 26% | 4% |
| Förvärv, % | -5% | -5% | -9% | -3% | 0% | 0% |
| Valuta, % | -3% | 0% | -8% | -10% | -10% | -6% |
| Skillnad i antal arbetsdagar, % | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 1% |
| Organisk tillväxt, % | 7% | 6% | 7% | 8% | 16% | -1% |
| Antal arbetsdagar jul-sep 2018 | | 65 | 65 | 65 | 65 | |
| Antal arbetsdagar jul-sep 2017 | | 65 | 65 | 65 | 65 | |

EBITA / Justerad EBITA

| jan-sep, MSEK | Koncern | Sverige | Norge | Finland | Danmark | Övriga | Centralt |
|---|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| EBIT | 1 566 | 1 489 | 86 | 64 | 45 | 11 | -129 |
| Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar | 285 | 196 | 49 | 35 | 5 | 0 | 1 |
| Resultat (EBITA), MSEK | 1 852 | 1 685 | 135 | 99 | 50 | 11 | -128 |
| Jämförelsestörande poster | 30 | 30 | - | - | - | - | - |
| Justerad EBITA, MSEK | 1 882 | 1 715 | 135 | 99 | 50 | 11 | -128 |

| jul-sep, MSEK | Koncern | Sverige | Norge | Finland | Danmark | Övriga | Centralt |
|---|------------|------------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| EBIT | 524 | 469 | 33 | 41 | 18 | 5 | -42 |
| Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar | 96 | 66 | 17 | 12 | 2 | 0 | 0 |
| Resultat (EBITA), MSEK | 620 | 535 | 50 | 53 | 19 | 5 | -42 |
| Jämförelsestörande poster | 30 | 30 | - | - | - | - | - |
| Justerad EBITA, MSEK | 650 | 565 | 50 | 53 | 19 | 5 | -42 |



gör det enklare att vara proffs

Ahlsell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

EBITA-marginal / Justerad EBITA-marginal

| jan-sep | Koncern | Sverige | Norge | Finland | Danmark | Övriga |
|--|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| EBIT-marginal, % | 6,9% | 10,2% | 1,9% | 2,4% | 13,5% | 2,8% |
| Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar, % | 1,3% | 1,3% | 1,1% | 1,3% | 1,4% | 0,0% |
| Resultat (EBITA)-marginal, % | 8,2% | 11,5% | 2,9% | 3,6% | 14,9% | 2,8% |
| Jämförelsestörande poster, % | 0,1% | 0,2% | – | – | – | – |
| Justerad EBITA-marginal, % | 8,3% | 11,7% | 2,9% | 3,6% | 14,9% | 2,8% |

| jul-sep | Koncern | Sverige | Norge | Finland | Danmark | Övriga |
|--|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| EBIT-marginal, % | 7,0% | 10,0% | 2,1% | 4,2% | 15,7% | 3,2% |
| Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar, % | 1,3% | 1,4% | 1,1% | 1,2% | 1,4% | 0,0% |
| Resultat (EBITA)-marginal, % | 8,3% | 11,4% | 3,2% | 5,4% | 17,1% | 3,3% |
| Jämförelsestörande poster, % | 0,4% | 0,6% | – | – | – | – |
| Justerad EBITA-marginal, % | 8,7% | 12,1% | 3,2% | 5,4% | 17,1% | 3,3% |

ANTAL ARBETSDAGAR

| | Kv.1 | Kv.2 | Kv.3 | Kv.4 | H1 | H2 | Helår |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 2016 | | | | | | | |
| Sverige | 61 | 62 | 66 | 64 | 123 | 130 | 253 |
| Norge | 61 | 62 | 66 | 64 | 123 | 130 | 253 |
| Finland | 61 | 63 | 66 | 63 | 124 | 129 | 253 |
| Danmark | 61 | 61 | 66 | 64 | 122 | 130 | 252 |
| 2017 | | | | | | | |
| Sverige | 64 | 59 | 65 | 63 | 123 | 128 | 251 |
| Norge | 65 | 58 | 65 | 63 | 123 | 128 | 251 |
| Finland | 64 | 60 | 65 | 62 | 124 | 127 | 251 |
| Danmark | 65 | 58 | 65 | 63 | 123 | 128 | 251 |
| 2018 | | | | | | | |
| Sverige | 63 | 60 | 65 | 62 | 123 | 127 | 250 |
| Norge | 62 | 60 | 65 | 62 | 122 | 127 | 249 |
| Finland | 63 | 61 | 65 | 62 | 124 | 127 | 251 |
| Danmark | 62 | 60 | 65 | 62 | 122 | 127 | 249 |
| 2019* | | | | | | | |
| Sverige | 63 | 59 | 66 | 62 | 122 | 128 | 250 |
| Norge | 63 | 58 | 66 | 62 | 121 | 128 | 249 |
| Finland | 63 | 60 | 66 | 62 | 123 | 128 | 251 |
| Danmark | 63 | 58 | 66 | 62 | 121 | 128 | 249 |

*Preliminära siffror, kan komma att ändras.

SÄSONGSVARIATION

Ahlsells försäljning påverkas delvis av säsongsmässiga variationer. Försäljningen är som starkast under fjärde respektive andra kvartalet. Antalet arbetsdagar i kvartalet påverkar omsättningen liksom att det kvartal som innehåller påsken, första eller andra, har en lägre försäljning. Påskeffekt innebär att Ahlsells försäljning minskar under de arbetsdagar som infaller i påskveckan eftersom aktiviteten i marknaden sjunker dessa dagar. Påskeffekten varierar i styrka mellan olika länder och är starkast i Norge och svagast i Finland. Ahlsell uppskattar att påskeffekten för koncernen motsvarar bortfallet av cirka en hel arbetsdag.

Ordlista och definitioner av nyckeltal

För ordlista och definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen.



Ahlseell AB (publ) delårsrapport januari–september 2018

gör det enklare att vara proffs

Ahlseell är den ledande distributören i Norden av installationsprodukter, verktyg och förnödenheter för installatörer, byggbolag, fastighetsskötare, industri- och kraftbolag samt offentlig sektor. Det unika kunderbudandet omfattar över en miljon enskilda produkter och lösningar. Koncernen omsätter drygt 30 miljarder SEK och bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm. De tre huvudmarknaderna Sverige, Norge och Finland står för cirka 97% av intäkterna. Med cirka 5 800 medarbetare, över 230 butiker och tre centrallager förverkligar vi varje dag vårt kundlöfte:

Ahlseell gör det enklare att vara proffs!

Affärsidé

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

Övergripande mål

Ahlseells mål är att kontinuerligt bidra till att stärka våra kunders konkurrenskraft och att vara en attraktiv partner till våra leverantörer. Vi ska ständigt utveckla vårt erbjudande för att möta våra kunders behov och överträffa deras förväntningar. Vi ska uppnå lönsam tillväxt genom en kombination av organisk och förvärvad tillväxt samt via operationella förbättringar. Vårt mål är att vara den ledande distributören inom respektive produktsegment på våra huvudmarknader.

Kalender

Webbsänd telefonkonferens

På rapportdagen klockan 10:00 hålls en webbsänd telefonkonferens där VD och koncernchef Johan Nilsson tillsammans med CFO Kennet Göransson presenterar rapporten. Presentationen genomförs på engelska och går att följa både på webben och telefon.

Länk till webbsändning: <https://financialhearings.com/event/10700>

Telefonnummer till telefonkonferensen: SE: +468 5664 2664, UK: +44 203 008 9810, US: +1 855 753 2236.

Finansiell kalender 2019

- 25 januari: Q4-rapport 2018
- 26 april: Q1-rapport 2019
- 9 maj: Årsstämma i Stockholm
- 17 juli: Q2-rapport 2019
- 23 oktober: Q3-rapport 2019

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Karin Larsson, Chef för IR och extern kommunikation
+ 46 8 685 59 24, karin.larsson@ahlseell.se

Ahlseell AB (publ)

117 98 Stockholm
Besöksadress: Rosterigränd 12
www.ahlseell.com
Telefon: +46 8 685 70 00
E-mail: info@ahlseell.com
Organisationsnummer 556882-8916

Denna information är sådan information som Ahlseell AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen lämnades, genom Johan Nilssons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2018 kl. 07:30 CEST.

Redogörelse från de oberoende styrelseledamöterna

Beskrivningen av Ahlsell på sidorna 8–43 i denna erbjudandehandling har granskats av de oberoende styrelseledamöterna i Ahlsell. De oberoende styrelseledamöterna anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Ahlsell.

Stockholm, 19 december 2018

Ahlsell AB (publ)

De oberoende styrelseledamöterna

Information om Quimper och CVC

Quimper är ett nybildat bolag som CVC Fonder indirekt har, eller kommer att, investera i före eller i samband med Erbjudandets genomförande. Quimper bildades den 26 mars 2018 och registrerades hos Bolagsverket den 12 april 2018. Quimper har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande ingen verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

CVC är ett ledande riskkapital- och investeringsrådgivarbolag. Bolaget grundades år 1981, och CVC har idag ett nätverk bestående av 24 kontor och cirka 450 anställda utspridda över Europa, Asien och USA. Fram till idag har CVC säkrat investeringar till ett värde av mer än 116 miljarder USD från några av världens ledande investerare inom riskkapital och kreditstrategier.

CVC Fonder har investerat i den nordiska regionen i över 20 år och investerar för närvarande i ett brett spektrum av portföljbolag i regionen, inklusive Synsam, ÅR Packaging, eTraveli och Mehiläinen.

Totalt förvaltar CVC för närvarande tillgångar till ett värde av cirka 69 miljarder USD. Idag är CVCs fonder investerade i 72 bolag runt om i världen, som sysselsätter cirka 200 000 personer i flertalet länder. Tillsammans har dessa bolag en sammanlagd årlig försäljning på över 150 miljarder USD. För ytterligare information om CVC, vänligen besök: www.cvc.com.

Skattefrågor i Sverige

SVENSKA SKATTEKONSEKVENSER

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på s.k. näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

GENERELLT OM BESKATTNINGEN VID AKTIEFÖRSÄLJNINGAR

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier i Ahlsell blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier (så som Ahlsell-aktierna) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt "schablonmetoden".

PRIVATPERSONER

En kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som marknadsnoterade aktier) är

dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust på marknadsnoterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar" ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner beskattas dock för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

Erbjudanderestriktioner

VIKTIG INFORMATION TILL AKTIEÄGARE UTANFÖR SVERIGE OCH FÖR BANKER, FONDKOMMISSIONÄRER, HANDLARE OCH ANDRA INSTITUTIONER SOM INNEHAR AKTIER FÖR PERSONER MED HEMVIST UTANFÖR SVERIGE

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag ("Begränsade Jurisdiktionerna"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller annan handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således att få sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare och företrädare) bör inte distribuera eller skicka dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Quimper eller Carnegie Investment Bank accepterar eller påtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Ahlsell som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges under "Intyg avseende restriktioner" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Ahlsell som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Ahlsell för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Ahlsell kommer in att accepteras (och bör inte att accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Ahlsell behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Quimper och Carnegie Investment Bank förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Quimper (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

Erbjudanderestriktioner – USA

Erbjudandet som beskrivs i erbjudandehandlingen avser aktierna i Ahlsell, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka skiljer sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet kommer att lämnas i USA i enlighet med Section 14(e), och Regulation 14E i U.S. Exchange Act som ett "Tier II" offentligt erbjudande och i övrigt i enlighet med de regler som följer av svensk lag. Erbjudandet kommer således att regleras av andra offentliggörande- och förfaranderegler, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, förfarande för redovisning av likvid samt tidpunkt för betalning, än de som följer av amerikanska lagar och regler avseende offentliga uppköps-erbjudanden, och vissa regler tillämpliga på amerikanska offentliga uppköpserbjudanden gjorda i USA är inte tillämpliga, inklusive de regler som utfärdats enligt Section 14(d) i U.S. Exchange Act.

Bolagets finansiella rapporter och finansiell information som inkluderas häri, eller andra dokument rörande Erbjudandet, är upprättade i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter och finansiell information som har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper.

Det kan vara svårt för amerikanska aktieägare att verkställa sina rättigheter och eventuella krav som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Quimper och Bolaget är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter är bosatta i andra länder än USA. Amerikanska aktieägare kommer kanske inte att kunna stämma Quimper eller Bolaget eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning, och det kan vara svårt att få Quimper, Bolaget eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler kan Quimper och dess närstående eller mäklare (i egenskap av agenter för Quimper eller, från fall till fall, dess närstående) från tid till annan från denna dag, vid sidan av Erbjudandet, under acceptperioden, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Ahlsell, utanför USA, som är föremål för Erbjudandet, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris

eller genom privata transaktioner till förhandlat pris. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras genom relevant elektronisk media om, och i den utsträckning, sådant offentliggörande krävs enligt lämplig svensk lag, förordningar eller bestämmelser. Vidare kan Quimpers finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Ahlsell, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper.

Mottagandet av kontanter i enlighet med Erbjudandet av en aktieägare i Bolaget som är en amerikansk person kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska, skattelagar. Varje sådan aktieägare uppmanas att konsultera en självständig egen skatterådgivare omgående angående de skattemässiga konsekvenserna av att delta i Erbjudandet.

Vare sig någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat detta erbjudande, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling, eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Carnegie Investment Bank, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet; och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för acceptandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller vad bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Kontaktuppgifter

QUIMPER AB

c/o Roschier Advokatbyrå AB
Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

AHLSSELL AB (PUBL)

Rosterigränd 12
117 61 Stockholm
Sverige

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

Birger Jarlsgatan 12
114 34 Stockholm
Sverige

ROSCHIER ADVOKATBYRÅ AB

Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

FRESHFIELDS BRUCKHAUS DERINGER LLP

65 Fleet Street
London, EC4Y 1HS

CLIFFORD CHANCE LLP

10 Upper Bank Street
London, E14 5JJ

CARNEGIE INVESTMENT BANK AB (PUBL)

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Denna sida har avsiktligen lämnats blank

Denna sida har avsiktligen lämnats blank

