

swedol

SWEDOL AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2011

FJÄRDE KVARTALET I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 5,3% till 381,2 Mkr (361,9).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 49,7 Mkr (57,4) och rörelsemarginalen till 13,0% (15,9).
- ▶ Nettoresultatet uppgick till 36,0 Mkr (43,5) och resultat per aktie till 0,56 kr² (0,68^{1,2}).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 7,4% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 34,0 Mkr (54,4).
- ▶ Avtal om förvärv av NIMA Maskinteknik AB ("NIMA").

JANUARI – DECEMBER I SAMMANDRAG

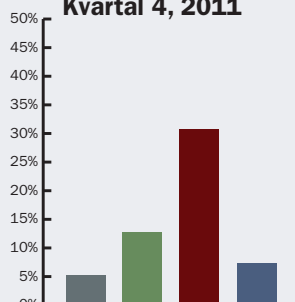
- ▶ Intäkterna ökade med 11,8% till 1 284,4 Mkr (1 148,5).
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 11,0% till 149,5 Mkr (134,7), rörelsemarginalen uppgick till 11,6% (11,7).
- ▶ Nettoresultatet ökade till 107,6 Mkr (100,5) och resultat per aktie till 1,68 kr² (1,57^{1,2}).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 15,0% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 30,6 Mkr (97,9).
- ▶ Utdelning föreslås med 0,55 kr (0,50) per aktie. Total utdelning uppgår till 35,2 Mkr (32,0).

¹) Omräknat med hänsyn till split 2011.

²) Resultat per aktie är det samma före och efter utspädning eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

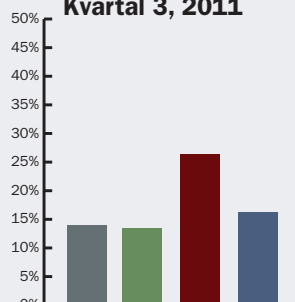
■ Intäktsstillväxt totalt ■ Rörelsemarginal ■ Avkastning på eget kapital ■ Intäktsstillväxt butiker

Kvartal 4, 2011



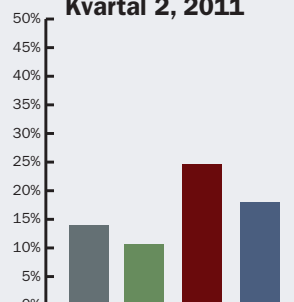
- ▶ Intäkterna ökade med 5,3% till 381,2 Mkr (361,9).
- ▶ Rörelsemarginalen uppgick till 13,0% (15,9).
- ▶ Avkastning på eget kapital uppgick till 31,4% (46,7).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 7,4% (31,0).

Kvartal 3, 2011



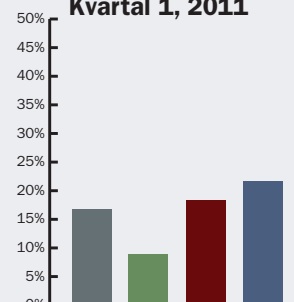
- ▶ Intäkterna ökade med 13,9% till 295,5 Mkr (259,4).
- ▶ Rörelsemarginalen ökade till 13,5% (13,0).
- ▶ Avkastning på eget kapital uppgick till 26,4% (28,8).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 16,3% (22,8).

Kvartal 2, 2011



- ▶ Intäkterna ökade med 14,0% till 321,3 Mkr (281,8).
- ▶ Rörelsemarginalen ökade till 10,7% (8,2).
- ▶ Avkastning på eget kapital ökade till 24,6% (20,9).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 18,0% (28,6).

Kvartal 1, 2011



- ▶ Intäkterna ökade med 16,7% till 286,4 Mkr (245,4).
- ▶ Rörelsemarginalen ökade till 8,9% (8,3).
- ▶ Avkastning på eget kapital uppgick till 18,3% (18,8).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 21,7% (20,7).

KOMMENTAR FRÅN VD

ETT STABILT ÅR

Jag vill sammanfatta 2011 som ett stabilt år där vi haft en tillväxt i nettoomsättningen på 11,8 procent till 1 284,4 Mkr och en ökning av rörelseresultatet på 11,0 procent till 149,5 Mkr. Detta samtidigt som vi investerat i vår nya verksamhet i Norge, vårt nya logistikcenter och etablerat nya butiker enligt den strategiska planen.

Marknaden har inte utvecklats lika starkt som under föregående år, vilket dock inte har påverkat oss i någon större utsträckning. Vi har historiskt tagit marknadsandelar i såväl låg- som högkonjunktur så också i år. Det är glädjande att fler och fler kunder tilltals av vårt konkurrenskraftiga erbjudande. Vi har ytterligare ökat vår konkurrenskraft, dels via avtal om förvärv av NIMA Maskinteknik AB och dels via lanseringen av produktområdet Reservdelar Fordon.

De starka finanserna gör att vi inte behöver ta kortsiktiga beslut om förändringar utan att vi tryggt kan utveckla vår verksamhet utan att tumma på lönsamheten. Det är betydelsefullt för oss, våra kunder och inte minst våra ägare. Att ge ägarna en del av vinsten är viktigt och det är därför glädjande att vi kan föreslå en höjd utdelning till 0,55 kr per aktie.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi har stora förväntningar på våra nya satsningar under de kommande åren. Vi fokuserar dock på organisk tillväxt och fortsätter enligt plan med nya butiker i såväl Sverige som Norge. Vårt koncept och våra processer, som är kärnan i vår verksamhet, fortsätter vi att vässa och vi gör det tillsammans. Det är lagarbetet som tagit oss dit vi är idag och det är lagarbetet som gör oss framgångsrika imorgon.

Markku Piippo, VD för Swedol

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Under december tecknade Swedol avtal om förvärv av NIMA Maskinteknik AB ("NIMA"). NIMA är en av de ledande aktörerna i Sverige som bedriver distanshandel inom skogs- och jordbrukssektorn. Merparten av produkterna i sortimentet är egna importörer från ledande europeiska tillverkare. Kunderna utgörs främst av företagare inom industri, lantbruk och skogsbruk, men även privatpersoner. NIMA och Swedol har båda ett framgångsrikt koncept med liknande synsätt inom sina kundsegment vilket gör att det finns en stor potential för båda företagen med goda synergieffekter. Verksamheten i NIMA kommer att drivas separat under egna varumärken men med successiv anpassning till gemensamma inköp och marknadsföring.

NIMA förväntas 2011 omsätta cirka 78 Mkr med ett förväntat resultat före skatt om cirka 5,5 Mkr. Omsättning och resultat per aktie för Swedol koncernen förväntas initialt påverkas i mindre omfattning.

Under perioden har fyra (1) nya butiker öppnats varav två i Sverige (Skellefteå och Motala) samt två i Norge (Moss och Stavanger).

Kontrakt har under kvartalet tecknats på ytterligare två nya butiker varav en i Sverige (Värnamo) samt en i Norge (Kristiansand), båda med öppning under 2012.

SWEDOLS ERBJUDANDE OCH MARKNAD

Swedols försäljning sker via egna butiker, postorder, internethandel, besöksförsäljning och genom återförsäljare. Samtliga kanaler är rikstäckande på den svenska marknaden medan butiksnätet och besöksförsäljningen är under uppbyggnad på den norska marknaden. Kombinationen av kanaler och marknader förväntas främja koncernens totala intäkter på sikt. Erbjudandet innehåller ett brett sortiment anpassat till företagskunder inom transport, industri, jordbruk, skogsbruk och byggindustri i syfte att erbjuda dessa kunder en totallösning. Sortimentet kombinerar kvalitet med prisvärdhet och innefattar både externa och egna varumärken. Swedols omfattande produktsortiment utgörs av cirka 20 000 artiklar indelade på cirka 70 varugrupper.

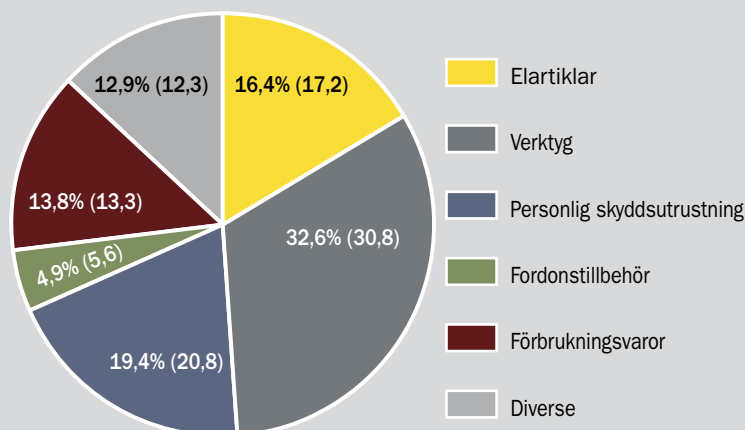
Dessa kan i sin tur delas upp i sex produktområden:

- ▶ Elartiklar
- ▶ Verktyg
- ▶ Personlig skyddsutrustning
- ▶ Fordonstillbehör
- ▶ Förbrukningsvaror
- ▶ Diverse

Större delen av försäljningen kommer från 37 egna butiker i Sverige, geografiskt spridda över hela landet, samt tre egna buti-

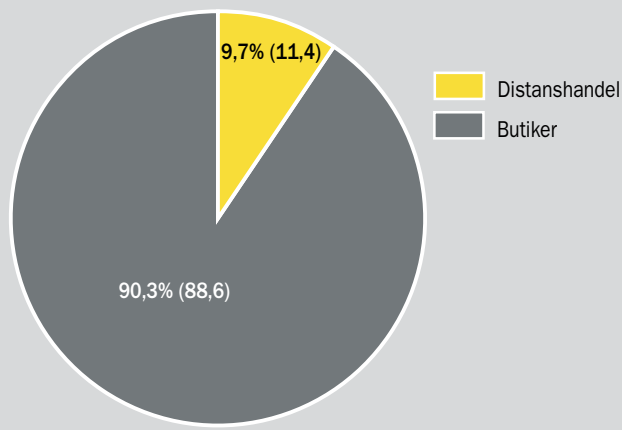
Intäktsfördelning produktområden

Kvartal 4, 2011 (kvartal 4, 2010)



Omsättning per försäljningskanal

Kvartal 4, 2011 (kvartal 4, 2010)



ker i Norge. Under perioden januari till december 2011 har fyra nya butiker öppnat på den svenska marknaden och tre på den norska marknaden.

Marknaderna genomgår en fortlöpande omstrukturering där de större butikskedjorna tar allt större marknadsandelar. De flesta butikskedjorna är primärt inriktade mot antingen företagskunder eller privatkunder. Swedols konkurrenter agerar främst inom kundsegmentet företagskunder.

Marknadens efterfrågan inom den traditionella detaljhandeln i Sverige har under året uppvisat en avtagande trend i takt med att den underliggande konjunkturen successivt försvagats och den finansiella oron tilltagit i omvärlden. Swedol är endast delvis exponerad mot denna sektor eftersom bolaget huvudsakligen är inriktat på försäljning till företagskunder. Flera av proffsmarknadens segment har uppvisat samma tendenser som detaljhandeln inom flertalet kundgrupper i linje med att konjunkturen successivt försvagats under 2011. Försäljningsutvecklingen bedöms dock ha varit starkare på proffssidan än i den traditionella detaljhandeln under den aktuella perioden. Den uteblivna kylan och snön under fjärde kvartalet innebar att proffsmarknadens förväntade merförsäljning av vinterrelaterade produkter blev begränsad över hela landet.

Efterfrågeutvecklingen från Swedols kundgrupper har uppvisat ett liknande mönster som proffsmarknaden i övrigt.

FJÄRDE KVARTALET 2011

Försäljningen uppgick till 381,2 Mkr jämfört med 361,9 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 5,3%. Försäljningsökningen bedöms som tillfredsställande då den ska ses mot bakgrund av höga jämförelsetal och ogynnsamt väder i form av utebliven kyla och snö.

Den externa konkurrensen bedöms huvudsakligen ha varit oförändrad under perioden men Swedols successivt ökade marknadstäckning i Sverige innebär en viss internkonkurrens mellan butiker liksom mellan butiks rörelsen och distanshandeln. Försäljning via distanshandel har uppvisat en fallande försäljning även under fjärde kvartalet 2011. Under föregående år uppvisade distanshandeln en stigande försäljningen som en effekt av inkrämsförvärv i kombination med den starka återhämtning som skedde konjunkturnässigt.

Butikerna visade styrka som grupp genom en fortsatt försäljningstillväxt trots de svagare marknadsförutsättningarna under perioden.

Försäljningen fördelas om 344,1 Mkr (320,5) på butiker och 37,1 Mkr (41,4) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 90,3% (88,6).

Av butikernas försäljningsökning på 23,6 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (32 st)	4,4 Mkr
Ej jämförbara butiker* (8 st)	19,2 Mkr

De 32 jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 1,4% under årets fjärde kvartal. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 7,4% jämfört med samma period 2010.

Bruttoresultatet ökade med 7,9% till 149,7 Mkr (138,7). Bruttomarginalen förbättrades med 1,0 procentenheter och uppgick till 39,3% (38,3). Jämfört med samma period föregående år har förändringen i nettovalutakostnaden (spot + säkringar) för inköpen i USD och EUR mellan de aktuella perioderna haft en positiv nettoeffekt som har beräknats till cirka 0,7 procentenheter i marginalförstärkning. En stigande prisbild i leverantörsledet under första halvåret 2011 som successivt stabiliserats under andra och tredje kvartalet tillsammans med stigande fraktkostnader på varuinköp från Fjärran östern har kunnat hanteras prismässigt under året.

Rörelseresultatet uppgick till 49,7 Mkr (57,4) med en rörelsemarginal uppgående till 13,0% (15,9). Andelen försäljningskostnader av intäkterna har ökat med 3,5 procentenheter medan administrationskostnaderna hade en lägre andel mellan perioderna. Kostnadsökningen inom försäljningskostnader beror främst på marknadsuppbyggnaden i Norge.

JANUARI - DECEMBER 2011

Försäljningen uppgick till 1 284,4 Mkr jämfört med 1 148,5 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 11,8%. Bedömningen är att Swedol, under helåret 2011, har vuxit snabbare än marknaden i övrigt inom flertalet av verksamhetens produktområden. Framförallt har butiksförsäljningen på den svenska marknaden haft en stark utveckling både totalt och för jämförbara enheter under perioden.

Försäljningen fördelas om 1 140,1 Mkr (991,7) på butiker och 144,3 Mkr (156,8) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 88,8% (86,4).

Av butikernas försäljningsökning på 148,4 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (29 st)	79,1 Mkr
Ej jämförbara butiker* (11 st)	69,3 Mkr

De tjugonio jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 8,2% under perioden januari – december 2011. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 15,0% jämfört med samma period 2010.

Bruttoresultatet ökade med 16,7% till 499,7 Mkr (428,1) och bruttomarginalen med 1,6 procentenheter till 38,9% (37,3). Av förbättringen i bruttomarginalen kan cirka 1,3 procentenheter tillskrivas valutaeffekter enligt samma förklaringsvariabler som för kvartalet.

Rörelseresultatet ökade med 11,0% till 149,5 Mkr (134,7) med en rörelsemarginal uppgående till 11,6% (11,7). Andelen försäljningskostnader av intäkterna har ökat med 1,5 procentenheter medan administrationskostnaderna hade en lägre andel mellan perioderna. Kostnadsökningen kan tillskrivas samma förklaringsvariabler som för kvartalet.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden januari – december 2011 30,6 Mkr (97,9). Det stigande varulagret, som dragit ner kassaflödet, är huvudsakligen ett resultat av en ökad servicegrad i butikerna under året, sju butiksöppningar mellan perioderna samt försäljningstillväxten under året.

Investeringsverksamheten uppgick till 83,5 Mkr (33,0), se även *Investeringar* nedan. Utdelning har skett med 32,0 Mkr (20,8) under andra kvartalet.

Varulagret har jämfört med samma tidpunkt föregående år ökat med 89,5 Mkr till 363,9 Mkr (274,4) vilket inkluderar sju butiksöppningar under mellanperioden, detta motsvarar en lageruppbyggnad på cirka 40 Mkr, i övrigt enligt ovan förklaringsvariabler. Även den pågående marknadssatsningen i Norge för initialt med sig en lägre omsättningshastighet lokalt.

Uptagna terminer redovisade över eget kapital enligt principerna för säkringsredovisning gav en positiv effekt uppgående till netto 4,6 Mkr (-0,7) efter beräknad skatt, vilket redovisas under *Periodens övriga totalresultat*.

Likvida medel uppgick till 10,0 Mkr (66,5). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid rapportperiodens utgång till 141,6 Mkr (166,5). De räntebärande skulderna var 28,4 Mkr (0,0). Koncernen har därmed en räntebärande nettoskuld på 18,4 Mkr vilket för jämförelseperioden var en nettofordran på 66,5 Mkr. Soliditeten beräknades till 64,7% (66,1).

* Med jämförbara butiker avses butiker, som varit öppna under hela den period som här syftas till, dvs både under innevarande och föregående år.

INVESTERINGAR

Under perioden januari - december 2011 har bruttoinvesteringar gjorts med 83,5 Mkr (33,0). Avskrivningar/utrangeringar har belastat perioden med 13,9 Mkr (11,8). Av investeringarna för perioden hänförs sig 57,0 Mkr till nytt logistikcenter i Örebro och i övrigt huvudsakligen till sju butiksetableringar samt flytt av butiken i Norrköping till ny lokal.

PERSONAL

Medelantalet anställda, exklusive behovsanställda, uppgick under perioden januari - december 2011 till 382 (345). Ökningen mellan perioderna kan huvudsakligen förklaras med nytillkommen personal i samband med sju butiköppningar samt personalförstärkningar inom butik och försäljning med anledning av marknadsexpansionen i Norge. Av det totala medelantalet anställda var 92 (69) kvinnor. Antal anställda vid utgången av fjärde kvartalet uppgick till 404 (362).

MODERBOLAGET

Koncernen består av moderbolaget Swedol AB samt dotterbolagen Swedol Förvaltning AB (556711-0068) och Swedol Norge AS (995 252 929). I huvudsak all verksamhet och fakturering har skett i Swedol AB. Swedol Norge AS har haft verksamhet under perioden men omfattningen är ringa som del av koncernen. Swedol Förvaltning AB står som ägare till den aktuella logistikcentralen i Örebro som är under byggnation men bedriver ingen verksamhet i övrigt. Beskrivningen i denna rapport av verksamheten för koncernen gäller även för moderbolaget.

SÄSONGSVARIATIONER

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2011 genererades 47,3% av faktureringen under det första halvåret och 52,7% det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 29,7% (31,5) av årets totala intäkter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Iggesund Forest, som är leverantör till Swedol av maskinsvård och kedjor, har ägts av Swedols huvudägare, Zeld AB. Den 17 februari såldes Iggesund Forest till en utomstående köpare. Inköpsvolymen under 2011 uppgick fram till försäljningsdagen till 2,0 Mkr (0,9).

Marknadsmässigt avtal finns om fortsatta inköp av produkter från Iggesund Forest.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETER I VERKSAMHETEN

Swedols verksamhet är förknippad med ett antal risker som i varierande omfattning kan påverka resultatet negativt. Dessa risker kan indelas i marknadsrisker, affärsrisker och finansiella risker. Swedol gör bedömningen att företaget kommer att klara sig väl även i ett sämre konjunkturläge då företaget arbetar medvetet med en låg risknivå och inte är beroende av enskilda kunder, produktgrupper eller leverantörer.

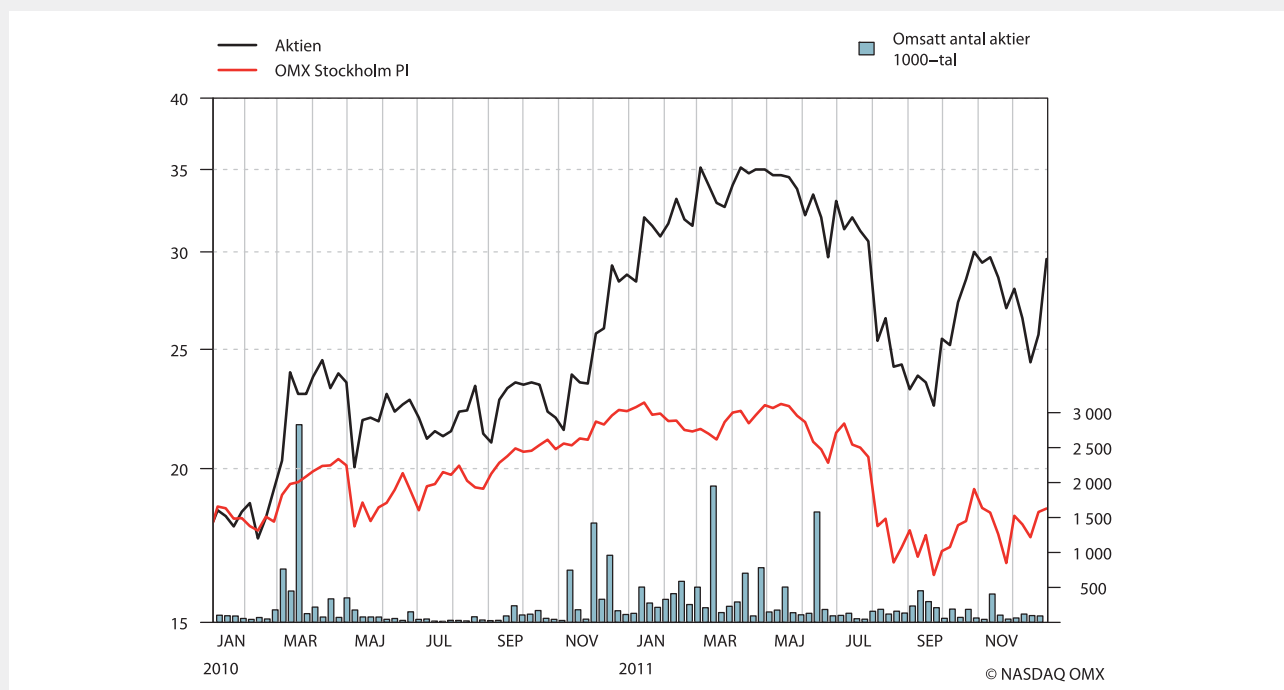
Marknadsrisker härleds i huvudsak till faktorer som står utanför Swedols egna verksamhet och avser risker i form av ändrade marknadsförutsättningar. Affärsrisker eller operativa risker avser risker som ligger inom Swedols kontroll. Hård konkurrens, leveransproblem, risker i sortimentet och organisationsproblem är några av de risker Swedol möter i den dagliga verksamheten. Risker av finansiell karaktär utgörs främst av valutaexponering men består även av risker i form av löneinflation, råvarupriser, likviditetsrisk och ränterisk. Valutaexponeringen utgörs huvudsakligen av USD, EUR och NOK. Risken bedöms främst utgöras av exponering mot USD med hänsyn till exponerad inköpsvolym och valutans volatilitet gentemot SEK. Genom policybaserade valuta-säkringar kan växelkursfluktuationer begränsas under kalenderåret för att sedan hanteras prismässigt inför ny period.

Risker av marknads- och affärskaraktär beskrivs på sidorna 62-63 och 65 i Årsredovisningen 2010. Avseende beskrivning och kvantifiering av de finansiella riskerna beskrivs dessa i Årsredovisningen 2010 på sidorna 63-65 samt i Not 2. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit eller fallit ifrån.

SWEDOLS AKTIE OCH AKTIEKAPITAL

Swedols B-aktie är sedan januari 2012 noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Mid Caplistan (t.o.m. december 2011 noterad på Small Caplistan).

Aktiekapitalet uppgår till 9,6 Mkr fördelat på 6,4 miljoner aktier av serie A och 57,6 miljoner aktier av serie B, envar med kvotvärdet 0,15. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B berättigar till en röst. AB Zeld är den enda aktieägaren med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel



Aktiegraf omräknad med hänsyn till split 2011.

av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Några begränsningar ifråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma finnes ej. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Ägare av A-aktier kan begära omstämpling av A-aktier till B-aktier. Aktiekapitalet är oförändrat mot föregående period.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Försäljningen i januari uppgick till 105,0 Mkr (87,0), en ökning med 20,7% jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med samma månad föregående år har sju butiker tillkommit och det totala antalet butiker uppgick per den sista januari 2012 till 40 butiker. Distanshandeln uppgick till 15,1 Mkr (12,4).

Tillträde av kommunicerat förvärv av NIMA Maskinteknik AB ("NIMA") skedde den 4 januari 2012.

Swedols B-aktie noterades på Nasdaq OMX Stockholm, Mid Caplistan fr o m januari 2012.

Med avtalade nyetableringar kommer Swedol att ha totalt 47 butiker, varav 41 stycken i Sverige och sex i Norge vid utgången av 2012. Kommande etableringar som är kontrakterade med beräknad öppning är följande: Fredrikstad, Värnamo, Kristiansand, Trondheim, Karlskrona, Falun och Lund.

FRAMTIDSUTSIKTER OCH LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

Swedols affärsidé är att vara en komplett leverantör till företagskunder och även till privatkunder som efterfrågar proffskvalitet. Swedol ska sälja ett brett järnhandelssortiment av förbrukningsvaror och utrustning till konkurrenskraftiga priser och med hög servicenivå i butikerna. Produkterna ska säljas genom ett flerkanalskoncept som innefattar egna butiker, återförsäljare, postorder, internethandel samt besöksförsäljning.

Swedols strategi är att uppnå fortsatt god omsättningstillväxt med bibehållen lönsamhet genom att öppna nya butiker i kombination med en ökad försäljning i befintliga butiker. Konceptet har en stark attraktionskraft på nuvarande marknad och är unikt i sitt slag. Med etableringen i Norge expanderar Swedol den geografiska marknadsbasen för konceptet.

Swedol har som policy att inte lämna prognos. Långsiktiga finansiella mål är en årlig omsättningstillväxt om lägst 20%, en avkastning på eget kapital om lägst 25%, en rörelsemarginal om lägst 13% samt en soliditet om lägst 40%.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen har antagit en ny utdelningspolicy som innebär utdelning om 30–50% (25–30%) av koncernens nettoresultat.

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,55 kr (0,50) per aktie för året. Sammanlagd utdelning uppgår därmed till totalt 35,2 Mkr (32,0). Föreslagen utdelning utgör 32,7% av bolagets nettoresultat. Nuvarande kapitalstruktur och lönsamhet bedöms ge fullgott utrymme för föreslagna utdelningshöjning med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital och likviditet. Totala utdelningsbara medel i bolaget uppgår till 314,5 Mkr (260,6) och soliditeten uppgår till 64,7% (66,1). Detta bedöms vara en fullgod soliditet även beaktat den kommande expansionen. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid årets slut till 141,6 Mkr (166,5).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för Swedol AB-koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt de gällande International Accounting Standards (IAS) och gällande tolkningsuttalande från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och Standing Interpretations Committee (SIC). Dessutom följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ÅRL. Swedol AB följer även Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter med bilagor samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport jan–mar 2012	23 maj 2012
Delårsrapport jan–jun 2012	22 augusti 2012
Delårsrapport jan–sep 2012	14 november 2012
Bokslutskommuniké jan–dec 2012	20 februari 2013

BOLAGSSTÄMMA

Årsstämma 2012	23 maj 2012
----------------	-------------

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 februari 2012

John Zetterberg
Styrelseordförande

Rolf Zetterberg

Jon Pettersson

Markku Piippo
Verkställande Direktör

Gert Karnberger

Lotta Lundén

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning.

Informationen är sådan som Swedol AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 22 februari 2012 klockan 08.50.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION:

Markku Piippo, Verkställande Direktör
Tel: +46 (0)8-712 00 00.
Mobilitel: +46 (0)70-304 05 84
E-mail: markku.piippo@swedol.se

Casper Tamm, CFO
Tel: +46 (0)8-742 47 32.
Mobilitel: +46 (0)70-348 27 37
E-mail: casper.tamm@swedol.se

Finansiella rapporter

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Intäkter	381,2	361,9	1 284,4	1 148,5
Kostnad för sålda varor	-231,5	-223,2	-784,7	-720,4
Bruttoresultat	149,7	138,7	499,7	428,1
Övriga intäkter	0,6	1,8	15,0	7,5
Försäljningskostnader	-90,4	-73,3	-319,1	-267,6
Administrationskostnader	-9,4	-9,4	-34,0	-32,4
Övriga kostnader	-0,8	-0,4	-12,1	-0,9
Rörelseresultat	49,7	57,4	149,5	134,7
Resultat från finansiella poster	-0,6	-0,2	-1,8	-0,1
Resultat före skatt	49,1	57,2	147,7	134,6
Inkomstskatt	-13,1	-13,7	-40,1	-34,1
Periodens resultat²	36,0	43,5	107,6	100,5
Periodens övriga totalresultat:				
Kassaflödessäkringar	-3,1	1,2	6,3	-1,0
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	0,8	-0,2	-1,7	0,3
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-2,3	1,0	4,6	-0,7
Summa totalresultat för perioden²	33,7	44,5	112,2	99,8
Data per aktie:				
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,56	0,68 ¹	1,68	1,57 ¹
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	64 000 000	64 000 000 ¹	64 000 000	64 000 000 ¹

¹ Omräknats med hänsyn till split 2011.

² Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Mkr	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	6,8	7,1
Materiella anläggningstillgångar	167,8	98,0
Summa anläggningstillgångar	174,6	105,1
Varulager	363,9	274,4
Kundfordringar	119,7	111,2
Övriga fordringar	49,7	35,9
Aktuella skattefordringar	10,7	3,7
Derivatinstrument	5,3	-
Likvida medel	10,0	66,5
Summa omsättningstillgångar	559,3	491,7
SUMMA TILLGÅNGAR	733,9	596,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	474,8	394,6
Långfristiga räntebärande skulder	-	-
Uppskjutna skatteskulder	53,6	43,3
Summa långfristiga skulder	53,6	43,3
Leverantörsskulder	120,1	99,6
Kortfristiga räntebärande skulder	28,4	-
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	38,9	43,0
Derivatinstrument	1,3	2,7
Aktuella skatteskulder	16,8	13,6
Summa kortfristiga skulder	205,5	158,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	733,9	596,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Reserver	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Eget kapital 1 januari 2010	9,6	37,6	269,7	-1,3	315,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			100,5		100,5
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				-0,7	-0,7
Utdelning			-20,8		-20,8
Eget kapital 31 december 2010	9,6	37,6	349,4	-2,0	394,6
Eget kapital 1 januari 2011	9,6	37,6	349,4	-2,0	394,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			107,6		107,6
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				4,6	4,6
Utdelning			-32,0		-32,0
Eget kapital 31 december 2011	9,6	37,6	425,0	2,6	474,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Resultat före skatt	49,1	57,2	147,7	134,6
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	4,8	3,5	16,9	11,7
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring i varulager	-8,2	-2,4	-89,5	-40,1
Förändring i fordringar	-21,3	-19,5	-22,3	-35,0
Förändring i skulder	22,6	19,0	16,4	46,7
Kassaflöde från rörelsen	47,0	57,8	69,2	117,9
Räntenetto	-0,6	-0,2	-1,8	-0,1
Betalad skatt	-12,4	-3,2	-36,8	-19,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,0	54,4	30,6	97,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-59,2	-5,6	-83,5	-33,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59,2	-5,6	-83,5	-33,0
Förändring av checkräkningskredit	28,4	-0,6	28,4	-0,6
Amortering av lån	-	-20,4	-	-20,5
Utbetalad utdelning	-	-	-32,0	-20,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28,4	-21,0	-3,6	-41,9
Periodens kassaflöde	3,2	27,8	-56,5	23,0
Likvida medel vid periodens början	6,8	38,7	66,5	43,5
Likvida medel vid periodens slut	10,0	66,5	10,0	66,5

NYCKELTAL KONCERNEN

Belopp i Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Marginalmätt				
Intäktstillväxt, %	5,3	29,5	11,8	25,8
Bruttomarginal, %	39,3	38,3	38,9	37,3
Rörelsemarginal, %	13,0	15,9	11,6	11,7
Finansiella mått				
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	42,3	60,4	33,5	37,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	31,4	46,7	24,8	28,3
Soliditet, %	64,7	66,1	64,7	66,1
Sysselsatt kapital, Mkr	503,2	394,6	503,2	394,6
Verksamhetsrelaterade nyckeltal				
Bruttoinvesteringar, Mkr	59,2	5,7	83,5	33,0
Avskrivningar, Mkr	3,8	2,8	13,9	11,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	34,0	54,4	30,6	97,9
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal				
Antal anställda vid periodens slut, antal	404	362	404	362
Medeltal anställda under perioden, antal	400	356	382	345
Data per aktie				
Resultat, kr	0,56	0,68 ¹	1,68	1,57 ¹
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,53	0,85 ¹	0,48	1,53 ¹
Eget kapital, kr	7,42	6,17 ¹	7,42	6,17 ¹
Utdelning, kr ²	-	-	0,55	0,50 ¹
Börskurs på balansdagen, kr	29,60	28,75 ¹	29,60	28,75 ¹
Antal aktier, tusental	64 000	64 000 ¹	64 000	64 000 ¹

¹ Omräknats med hänsyn till split 2011.

² 2011 föreslagen utdelning.

SPECIFIKATION RESULTATFÖRÄNDRING

4:e kvartalet 2011/ackumulerat 2011/helåret 2010 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	Okt-dec 2011	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Bruttoresultat av ökad försäljning	7,4	50,7	88,0
Förändrad bruttomarginal	3,6	20,9	-0,3
Förändring bruttoresultat	11,0	71,6	87,7
Försäljningskostnader (exkl avskr)	-16,1	-49,4	-51,5
Värdering verkligt värde terminer	0,0	0,0	4,7
Övriga rörelsekostnader	-1,6	-5,3	-0,5
Avskrivningar/utrangeringar	-1,0	-2,1	-1,6
Förändring rörelseresultat	-7,7	14,8	38,8
Finansiellt netto	-0,4	-1,7	1,4
Inkomstskatt	0,6	-6,0	-8,3
Förändring periodens resultat	-7,5	7,1	31,9

KVARTALSDATA KONCERNEN

Belopp i Mkr	Kv4/11	Kv3/11	Kv2/11	Kv1/11	Kv4/10	Kv3/10	Kv2/10	Kv1/10	Kv4/09
Intäkter	381,2	295,5	321,3	286,4	361,9	259,4	281,8	245,4	279,4
Kostnad sålda varor	-231,5	-177,5	-197,7	-178,0	-223,2	-161,3	-182,9	-153,0	-179,3
Bruttoresultat	149,7	118,0	123,6	108,4	138,7	98,1	98,9	92,4	100,1
Övriga rörelsekostnader	-100,0	-78,0	-89,2	-83,0	-81,3	-64,3	-75,8	-72,0	-67,7
Rörelseresultat	49,7	40,0	34,6	25,4	57,4	33,8	23,1	20,4	32,4
Finansnetto	-0,6	-1,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,5	0,3	0,3	-0,3
Resultat före skatt	49,1	39,0	34,6	25,0	57,2	33,3	23,4	20,7	32,1
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	13,0	13,5	10,7	8,9	15,9	13,0	8,2	8,3	11,6
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	31,4	26,4	24,6	18,3	46,7	28,8	20,9	18,8	31,1
Soliditet	64,7	68,2	66,6	64,1	66,1	63,9	64,9	66,3	65,9
Resultat per aktie, kr	0,56	0,44	0,39	0,29	0,68	0,39	0,27	0,24	0,36 ¹
Eget kapital per aktie, kr	7,42	6,89	6,37	6,44	6,17	5,47	5,16	5,18	4,93 ¹
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,53	0,18	-0,21	-0,02	0,85	0,33	0,23	0,12	0,74 ¹

¹ Omräknats med hänsyn till split 2011.

NYCKELTSDEFINITIONER

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Resultat per aktie	Periodens resultat, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	Periodens resultat (i helårs ekvivalenter) i procent av genomsnittligt eget kapital, eget kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital	Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.
Sysselsatt kapital	Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar, inklusive uppskjuten skatteskuld.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.

BRANSCHBEGREPP OCH ÖVRIG TERMINOLOGI

GDS-marknaden	Gör-det-själv-marknaden är branschbenämningen på marknaden för hemmfixare inom bland annat bygg och renovering, ombyggnad och tillbyggnad.
VVS-marknaden	Samlingsnamn för produkter och tjänster inom värme, vatten och sanitet.
Jämförbara butiker	Med jämförbara butiker avses butiker som vid jämförelse med en specifik period varit öppna under hela den avsedda perioden.
Distanshandel	Fysiska varor som säljs via internet, telefon eller utesäljare och som levereras direkt hem i postlådan eller till dörren alternativt till Postens serviceställen, Postombud eller annan paketutlämnare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	389,7	361,8	1 300,9	1 148,4
Kostnad för sålda varor	-240,2	-223,4	-801,0	-720,5
Bruttoresultat	149,5	138,4	499,9	427,9
Försäljningskostnader	-93,8	-73,4	-318,8	-268,1
Administrationskostnader	-9,3	-9,3	-33,5	-32,3
Övriga rörelseintäkter	0,6	1,8	15,0	7,2
Övriga rörelsekostnader	-0,8	-0,5	-12,1	-0,6
Rörelseresultat	46,2	57,0	150,5	134,1
Finansnetto	0,6	0,3	0,4	0,3
Resultat efter finansiella poster	46,8	57,3	150,9	134,4
Bokslutsdispositioner	-33,4	-30,9	-33,4	-30,9
Resultat före skatt	13,4	26,4	117,5	103,5
Skatt på årets resultat	-4,2	-5,6	-31,6	-25,9
Periodens resultat	9,2	20,8	85,9	77,6

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Okt-dec		Jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Periodens resultat	9,2	20,8	85,9	77,6
Övriga totalresultat	-	-	-	-
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	9,2	20,8	85,9	77,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	5,8	6,6
Materiella anläggningstillgångar	102,7	98,0
Finansiella anläggningstillgångar	62,3	0,8
Summa anläggningstillgångar	170,8	105,4
Varulager	347,6	274,7
Kortfristiga fordringar	178,3	150,6
Kassa och bank	3,9	65,8
Summa omsättningstillgångar	529,8	491,1
SUMMA TILLGÅNGAR	700,6	596,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	12,8	12,8
Fritt eget kapital	314,5	260,6
Eget kapital	327,3	273,4
Obeskattade reserver	200,4	166,9
Kortfristiga räntebärande skulder	11,7	-
Leverantörsskulder	106,1	99,6
Aktuella skatteskulder	16,8	13,6
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	38,3	43,0
Summa kortfristiga skulder	172,9	156,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	700,6	596,5
Ställda säkerheter	71,0	71,0
Ansvarförbindelser	0,9	0,9

Våra butiker

BUTIKER I STOCKHOLM

SOLLENTUNA

Bergkällavägen 24
192 79 SOLLENTUNA

SÄTRA

Stensättravägen 4
127 39 SKÄRHOLMEN

TYRESÖ

Vindkraftsvägen 2
135 70 TYRESÖ

VEDDESTA

Kontovägen 5
175 62 JÄRFÄLLA

BUTIKER I GÖTEBORG

HISINGS BACKA

Exportgatan 26
422 46 HISINGS BACKA

VÄSTRA FRÖLUNDA

August Barksgatan 9
421 32 V:A FRÖLUNDA

BUTIKER I ÖVRIGA LANDET

BORLÄNGE

Hammargatan 6
781 71 BORLÄNGE

BORÅS

Vegagatan 1/Sagagatan
506 35 BORÅS

ESKILSTUNA

Kungsgatan 66
632 21 ESKILSTUNA

FALKÖPING

Warodells väg 5-9
521 40 Falköping

GÄVLE

Utmarksvägen 10
802 91 GÄVLE

HALMSTAD

Ryttarevägen 10
302 60 HALMSTAD

HAPARANDA

Hästskovägen 4 D
953 36 HAPARANDA

HELSINGBORG

Garnisonsgatan 14
254 66 HELSINGBORG

HUDIKSVALL

Ullsättersvägen 2
824 34 HUDIKSVALL

JÖNKÖPING

Solåsvägen 20
553 03 JÖNKÖPING

KALMAR

Engelska vägen 5
393 56 KALMAR

KARLSTAD

Blockgatan 8-10
653 41 KARLSTAD

KRISTIANSTAD

Jochums väg 5
291 59 KRISTIANSTAD

LINKÖPING

Svedengatan 17
582 73 LINKÖPING

LULEÅ

Ödlegatan 7
973 34 LULEÅ

MALMÖ

Flygplansgatan 11
212 39 MALMÖ

NORRKÖPING

Malmgatan 33
602 23 NORRKÖPING

NORRTÄLJE

Viktor Karlssons väg 2
761 50 NORRTÄLJE

NYKÖPING

Gustafsbergsstigen 18
611 65 NYKÖPING

SKELLEFTEÅ

Tjarnvägen 22
931 61 SKELLEFTEÅ

SKÖVDE

Titanvägen 4
541 39 SKÖVDE

SUNDSVALL

Norra Vägen 25
856 50 SUNDSVALL

UDDEVALLA

Frölandsvägen 1
451 76 UDDEVALLA

UPPSALA

Stångjärmsgatan 8 B
753 23 UPPSALA

VARBERG

Värnamovägen 2
432 32 VARBERG

VISBY

Hyvelgatan 3
621 41 VISBY

VÄSTERÅS

Traversgatan 13 B
721 38 VÄSTERÅS

VÄXJÖ

Smedjegatan 20 A
352 46 VÄXJÖ

ÖREBRO

Nastagatan 8
702 27 ÖREBRO

ÖSTERSUND

Brosslarvägen 30
831 72 ÖSTERSUND

BUTIKER I NORGE

DRAMMEN

Tomtegata 80
3012 DRAMMEN

MOSS

Midtveien 5
1526 MOSS

SANDNES

Svanholmen 19
4313 SANDNES

BUTIKER MED ÖPPNING 2012

VÄRNAMO

ÖPPNAR KVARTAL 1

FREDRIKSTAD NORGE

ÖPPNAR KVARTAL 1

KRISTIANSAND NORGE

ÖPPNAR KVARTAL 2

TRONDHEIM NORGE

ÖPPNAR 2012

KARLSKRONA

ÖPPNAR 2012

FALUN

ÖPPNAR 2012

LUND

ÖPPNAR 2012



Box 631, 135 26 Tyresö
Besöksadress: Vindkraftsvägen 2
www.swedol.se