



Vi är den partner som bäst
tillgodoser den professionella
användarens behov och önskemål

DELÅRSRAPPORT

1 januari–31 mars 2018

Genomförd integration av IT i Sverige

Första kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 704,8 Mkr (672,9).
- Bruttomarginalen uppgick till 39,1 % (38,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 24,0 Mkr (29,2) och rörelsemarginalen till 3,4 % (4,3).
- Integrationskostnader belastade rörelseresultatet med 0,8 Mkr (2,8).
- Nettoresultatet uppgick till 17,5 Mkr (19,5) och resultat per aktie till 0,21 kr¹ (0,23¹).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 81,7 Mkr (29,7).

Viktiga händelser under kvartalet

- Implementeringen av ett koncerngemensamt affärssystem i Sverige slutfördes.
- Från och med den 2 januari 2018 handlas Swedolaktien återigen på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista.
- Som ett viktigt led i Swedols utveckling mot ökad digitalisering har Erik Kahlin rekryterats som Chief Digital Officer (CDO). Tjänsten som CDO är ny på Swedol och kommer att ingå i ledningsgruppen. Erik Kahlin tillträder den 20 augusti.
- Nordstjärnan AB ingick den 14 mars ett aktieöverlåtelseavtal med AB Zelda avseende förvärv av en majoritet av AB Zeldas aktier i Swedol AB (publ). Förvärvet var villkorat av att svenska och norska konkurrensmyndigheter beslutar att godkänna eller lämna förvärvet utan åtgärd.
- Avtal tecknades om att förvärva minoritetsägarnas andel i Univern Senter Trondheim med tillträde den 1 februari.
- Hyreskontrakt har tecknats för två nya Swedolbutiker; en i Enköping och en i Sigtuna. Butikerna kommer att följa Swedols nya koncept där Grolls, specialisten på yrkeskläder och skydd, blir en integrerad del av Swedolbutiken.

Viktiga händelser efter perioden

- Swedol AB har tecknat hyresavtal för en ny butik i Bråstorp i Motala. Butiken kommer att följa Swedols nya koncept där Grolls, specialisten på yrkeskläder och skydd, blir en integrerad del av Swedolbutiken.
- Hyresavtal har tecknats för två nya butiker, en Expressbutik i Fosiemy i Malmö som beräknas öppna i november 2018 och en i Lyckeby i Karlskrona som beräknas öppna i februari 2019. Butikerna kommer att följa Swedols nya koncept där Grolls, specialisten på yrkeskläder och skydd, blir en integrerad del av Swedolbutiken.
- Nordstjärnan ABs förvärv av AB Zeldas aktier har godkänts av svenska och norska konkurrensmyndigheter. Nordstjärnan AB tillträdde aktierna den 16 april och uppnådde därmed ett aktieinnehav i Swedol AB (publ) som översteg gränsen för budplikt. Nordstjärnan AB lämnade ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedol AB (publ) den 16 april om 32 SEK kontant för varje aktie (före utdelning). Nordstjärnan AB offentliggjorde den 17 april erbjudandehandlingen avseende sitt offentliga uppköpserbjudande som finns tillgänglig på Nordstjärnan ABs webbplats (<https://swedol.nordstjarnan.se>).

Koncernen	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Förändring	Jan–Dec 2017
Intäkter, Mkr	704,8	672,9	31,9	3 067,1
Bruttoresultat, Mkr	275,8	259,6	16,2	1 208,6
Rörelseresultat, Mkr	24,0	29,2	-5,2	280,7
Resultat före skatt, Mkr	22,3	25,9	-3,6	270,1
Bruttomarginal, %	39,1	38,6	0,6	39,4
Rörelsemarginal, %	3,4	4,3	-0,9	9,2
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ²	16,5	17,9	-1,4	17,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ²	19,9	19,4	0,5	20,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ²	0,77	1,72	-0,95	0,98
Soliditet, %	46,9	42,4	4,4	46,0
Resultat per aktie, kr ¹	0,21	0,23	-0,02	2,49
Eget kapital per aktie, kr	13,34	11,40	1,94	12,98
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,98	0,36	0,62	2,87

¹ Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning, eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

² Rullande 12 månader.

VD-kommentar

Försäljningsutveckling

Försäljningen under kvartalet uppgick till 704,8 Mkr (672,9), en ökning med 4,7 procent. Tillväxten under kvartalet som helhet var god men sämre under mars månad. Försäljningen i mars påverkades av att Grolls kundunika webbportaler drabbades av driftstörningar till följd av implementeringen av koncernens gemensamma IT-system i Sverige. Mars påverkades även av en tidig påsk och en sen vår. Marknaden som helhet är fortsatt god inom alla kundgrupper och geografiskt så har marknaderna i Sverige, Norge, Finland och Estland bibehållit den goda utvecklingen.

Bruttomarginalen stärktes med 0,6 procentenheter under kvartalet från 38,6 procent till 39,1 procent. Rörelsemarginalen minskade från 4,3 procent med 0,9 procent till 3,4 procent som en följd av svackan i försäljningen under mars.

Integration av IT genomförd i Sverige

En gemensam IT-plattform är etablerad i Sverige och båda divisionerna använder sig nu av samma affärssystem. Integrationen av IT är ett språng för koncernen som möjliggör moderna och konkurrenskraftiga webb- och e-handelslösningar samt en förutsättning för att på allvar driva korsförsäljning. För att ytterligare stärka digitaliseringsarbetet så har en Chief Digital Officer (CDO) med plats i ledningsgruppen anställts.

Utveckling av koncept och varumärken

Hittills i år har vi tecknat avtal för fyra nya butiksetableringar. I samtliga fall är det med det nya konceptet, Swedol och Grolls tillsammans. Den 1 maj öppnar vi i Växjö den första gemensamma butiken efter att Grolls flyttar in till Swedols butik. Framöver så kommer vi att lansera fler gemensamma butiker när förutsättningar finns på lokal nivå.

I skrivande stund så lanserar Grollsbutikerna ett bassortiment med ett utbud av produkter som kunderna ofta efterfrågar och som de alltid kan hitta hos Grolls. I likhet med det tidigare framtagandet av Swedolbutikernas bassortiment så har detta lett till att antalet artiklar har reducerats och servicegraden till kund ökat.

Vi har dessutom arbetat vidare med att vässa vårt erbjudande av egna varor. Exempelvis smyganseras vårt egna varumärke Balance i maj månad med ett sortiment av högkvalitativa arbetshandskar. I samarbete med Essve erbjuder Swedol kedjan ett komplett sortiment inom infästning, ett område med god efterfrågan från våra kunder. Björnkläder lanserar i sin tur en ny uppsättning av klassiska arbetsbyxor med nya moderna material som kommer att erbjuda

kunderna plagg som är både smidigare och tål mer. Detta är bara tre exempel på det omfattande produktutvecklingsarbete som vi bedriver inom koncernen.

Fortsatt fokus på lönsam tillväxt

Konceptvarumärkena Swedol och Grolls befinner sig äntligen inom samma skalbara plattform. Arbetet har krävt stora insatser och tagit tid, men koncernen har nu en förenklad legal struktur, gemensam IT-plattform och ett gemensamt prissystem i Sverige som möjliggör korsförsäljning i högre utsträckning.

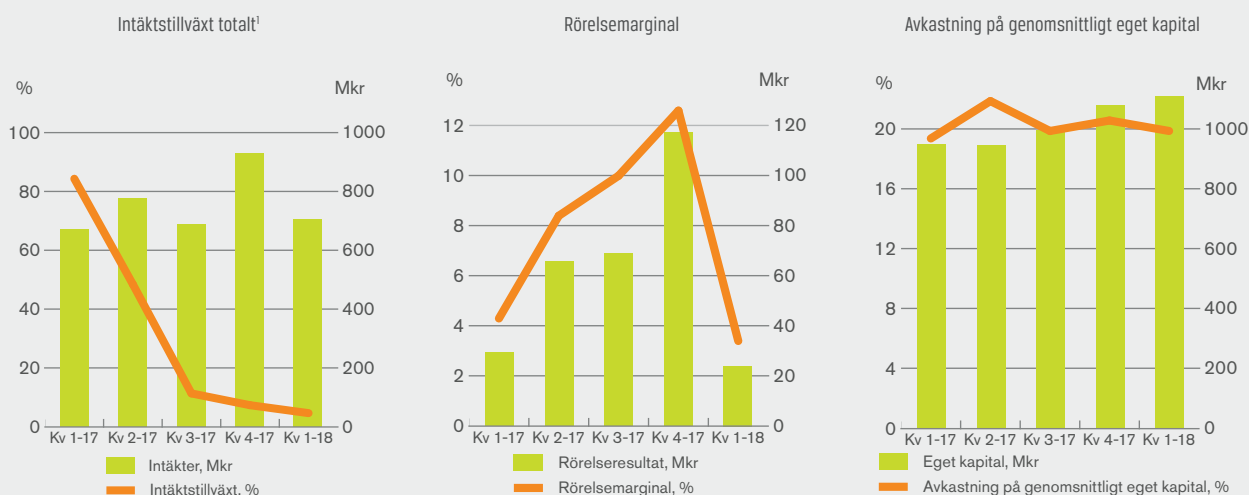
Vi ser fortfarande stor förbättringspotential i koncernen och analyserar kontinuerligt hur vi kan effektivisera verksamheten, öka den organiska försäljningen samt hitta kompletterande förvärvsmöjligheter.

Utvecklandet av våra egna varor i kombination med offensiva försäljningssatsningar ställer ökade krav på koncernens logistikfunktion. Därför ser vi nu över framtida möjligheter till en utbyggnad av logistikcentret i Örebro.

Vi är inte nöjda med resultatet i kvartalet. Kostnadsmassan är för hög och vi har initierat ett besparingsprogram.



Clein Johansson Ullenvik
VD och Koncernchef



Björnkläder Intressenter AB (Grolls) är konsoliderat från och med den 8 juni 2016.

Skalbar plattform

Swedol erbjuder kvalitativa varor och tjänster för den professionella användarens behov och önskemål. Erbjudandet innehåller ett attraktivt sortiment inom verktyg, förnödenheter, kläder och skydd med fokus på de fem kundgrupperna Bygg och anläggning, Industri och verkstad, Åkeri och transport, Jord och skogsbruk samt Offentlig service. Verksamhet är organiserad i de två divisionerna Kläder och skydd samt Verktyg och förnödenheter. Divisionerna drivs som separata enheter inom koncernens gemensamma plattform med gemensam legal struktur, IT, prissystem och logistikfunktion. Genom att bryta ner strategin på divisionsnivå kan Swedol uppnå en effektiv styrning och ett fokus som gör det lättare för kunderna att dra fördel av koncernens specialistkompetenser.

Swedols strategi är att fullt ut utnyttja digitaliseringens möjligheter vilket inkluderar allt från intern effektivisering till webben som ett viktigt verktyg för att stödja omnikanalkonceptet som driver försäljningen. Inom koncernens omnikanalkoncept står den professionella användaren i fokus. Butik, utesäljare och webb samspelar för att ge kunderna en enhetlig och personlig upplevelse när de interagerar med Swedol.

En nära relation till kunderna är kärnan i Swedols verksamhet vilket ökar möjligheten att matcha erbjudandet med det kunderna efterfrågar. Kombinationen av nära kundrelationer, ett attraktivt sortiment som förenar bredd med spets samt ett väl fungerande omnikanalkoncept ger koncernen goda möjligheter att tillvarata tillväxtpotentialer.

Koncernen möter kunderna genom de fyra konceptvarumärkena Swedol, Grolls, Univern och Nima. Konceptvarumärkenas drivs med olika fokus och varumärken i syfte att erbjuda kunderna ett specialiserat sortiment med service av hög kvalitet.

Swedol- och Grollsbutikerna i Sverige står för den största delen av omsättningen men försäljningen i Univern, Nima, övriga länder och e-handel utgör en betydande andel. Försäljning via e-handel är en viktig del av koncernens digitaliseringssatsning. Det totala antalet butiker var vid periodens utgång 99 varav 76 i Sverige, 18 i Norge, 4 i Finland och 1 i Estland.

Marknadsutveckling

Utvecklingen under 2017 och det första kvartalet 2018 har varit fortsatt god för alla kundgrupper och de geografiska marknaderna; Sverige, Norge, Finland och Estland. En snabbt tilltagande marknadstrend är ökad digitalisering vilket påverkar allt från e-handel och omnikanalstrategi till intern effektivisering och automatisering av processer. Utvecklingen går snabbt framåt och bolag som framgångsrikt lyckas med att utnyttja fördelarna kan stärka sin konkurrenskraft. Koncernens konkurrenter består av lokala aktörer, kedjanslutna byggmarknader, e-handlare och större kedjor.

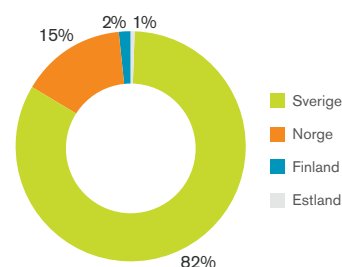


Våra butiks- och e-handelskoncept

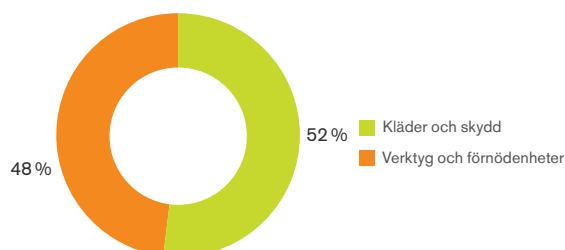
swedol **UNIVERN**

GROLLS **Nima**

Försäljning per land, jan-mar 2018



Försäljning per division, jan-mar 2018



Kläder och skydd

Swedol är en av Nordens ledande aktörer inom arbetskläder och personligt skydd. Koncernens division Kläder och skydd erbjuder den professionella användaren ett brett och specialiserat sortiment med fokus på starka varumärken. Sortimentet delas in i de fyra produktgrupperna Arbetskläder, Skor, Handskar och Tekniskt skydd. För att erbjuda kunderna marknadsledande produkter inom alla produktkategorier utgörs sortimentet av både egna och externa varumärken.

Försäljning per produktgrupp



Andel av koncernens omsättning

51,7 %

Andel egna varor

40,7 %

Egna varumärken

Björnkläder

Gesto

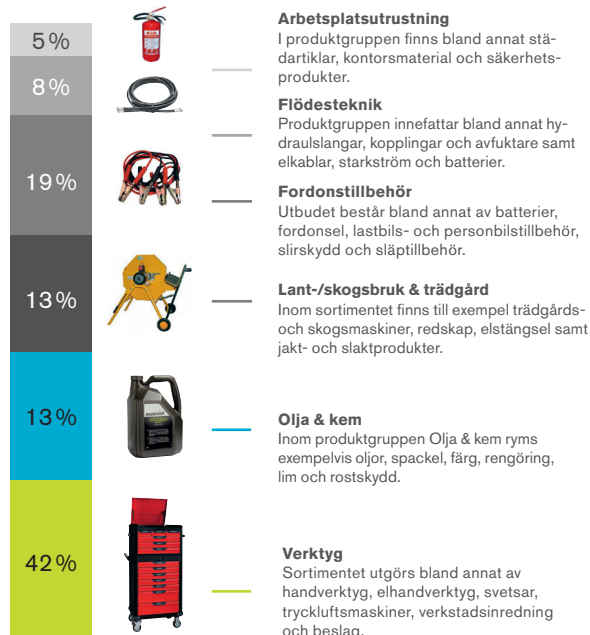
NYTELLO

UNIVERN

Verktyg och förnödenheter

Division Verktyg och förnödenheter är en komplett leverantör för den professionella användaren inom produktkategorierna Verktyg, förnödenheter samt Jord- och skogsbruk. Divisionen erbjuder kunderna ett brett sortiment som kombinerar kvalitet med prisvärdhet och spets inom utvalda kategorier som är särskilt viktiga för kunderna. Sortimentet delas in i sex produktgrupper som är anpassade för att tillgodose den professionella användarens behov och önskemål. Som komplett leverantör krävs en balanserad mix av egna och externa varumärken.

Försäljning per produktgrupp



Andel av koncernens omsättning

48,3 %

Andel egna varor

26,9 %

Egna varumärken

swedol

4 USE

AWARD

INNO
VERKTYG MED KVALITÉ

Egna märkesvaror

AmPro®

NUAIR

TRON

RC RODCRAFT

Första kvartalet 2018

Koncernens utveckling

Koncernens omsättning uppgick till 704,8 Mkr, vilket innebär en ökning med 4,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernen växer på samtliga marknader. Kvartalet innehöll en arbetsdag färre än jämförelseperioden.

Försäljningen i kvartalet har påverkats negativt av bytet av affärssystem i Grollskedjan i Sverige under mars månad. Bytet har främst påverkat produktområdet Personligt skydd i Sverige. I tillägg har en tidig påsk och sen vår påverkat kvartalet. I den norska verksamheten exklusive Grolls steg försäljningen i lokal valuta med 4,9 procent. Marknaden som helhet var fortsatt god inom alla kundgrupper.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden:

Mkr	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Förändring
Sverige	578,6	567,7	1,9 %
Norge	108,7	91,2	19,2 %
Finland	12,1	9,4	28,7 %
Estland	5,4	4,6	18,4 %
Summa	704,8	672,9	4,7 %

Försäljningsökningen om 4,7 procent fördelade sig enligt följande:

	Förändring lokal valuta
Jämförbara enheter* i lokal valuta	5,0 %
Övriga enheter i lokal valuta	0,0 %
Valutaeffekter	-0,3 %
Summa	4,7 %

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

Koncernens bruttoresultat uppgick till 275,8 Mkr (259,6) med en bruttomarginal uppgående till 39,1 procent (38,6).

Kvartalets avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 14,8 Mkr (13,2).

Rörelseresultatet uppgick till 24,0 Mkr (29,2) och rörelsemarginalen till 3,4 % (4,3), vilket inkluderar engångskostnader avseende integrationsarbete och ledningsförändringar på 0,8 Mkr (2,8). Exklusive engångskostnader uppgick rörelsemarginalen till 3,5 (4,8) procent. Det försämrade resultatet kan hänföras till en färre arbetsdag, tidig påsk, affärssystembyte i Sverige samt högre andel rörelsekostnader. Ett besparingsprogram har initierats för att reducera kostnadsmassan.

Av rörelseresultatet hänförde sig 20,6 Mkr (25,9) till den svenska verksamheten och 2,3 Mkr (2,2) till den norska verksamheten medan 1,1 Mkr (1,1) hänförs till övriga länder.

Moderbolaget har lämnat marknadsbidrag till Swedol Norge AS under kvartalet med 5,5 Mkr (4,7).

Swedol Norge AS går fortfarande med förlust och resultatet var i linje med jämförelseperioden.

Segmentens utveckling

Kläder och skydd

Nettoomsättningen för segmentet Kläder och skydd uppgick under kvartalet till 364,6 Mkr (352,6). Segmentets försäljningsutveckling var särskilt god i Norge och Finland. I Sverige har försäljningen påverkats negativt av förlorade kundkontrakt, varubrist och implementationen av nytt affärssystem. Andelen egna varumärken ökade till 40,7 procent (38,1). Rörelsemarginalen uppgick till 2,9 procent (4,2).

Verktyg och förnödenheter

Nettoomsättningen för segmentet Verktyg och förnödenheter uppgick under kvartalet till 340,2 Mkr (320,3). Segmentets försäljningsutveckling var särskilt god i Sverige. Andelen egna varumärken ökade till 26,9 procent (26,6). Rörelsemarginalen uppgick till 4,0 procent (4,5).

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första kvartalet 2018 uppgick till 81,7 Mkr (29,7).

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -10,0 Mkr (-7,0).

Varulagret ökade mot jämförelseperioden och uppgick till 754,6 Mkr (720,9) drivet av infästning som ny produktkategori. Lageromsättningshastigheten på 12 månaders rullande medeltal var 4,1 ggr (4,1) vid utgången av perioden. Det är fortsatt fullt fokus på arbetet med att effektivisera inköp- och logistikprocessen.

Likvida medel uppgick till 375,4 Mkr (253,0). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 675,4 (553,0). De räntebärande skulderna var 626,9 Mkr (705,3). Koncernen hade därmed en räntebärande nettoskuld på 251,5 Mkr (452,3).

Soliditeten uppgick till 46,9 procent (42,4) vilket överstiger koncernens mål på minst 40 procent.

Investeringar

Under det första kvartalet 2018 uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 10,0 Mkr (7,0). Av dessa hänförde sig cirka 6 Mkr till IT-investeringar inklusive e-handel. Övriga investeringar hänförde sig huvudsakligen till butiksrelaterade investeringar med flytt och ombyggnad av butiker enligt nytt butiksconcept.

Personal

Antal anställda omräknat till heltidstjänster uppgick vid mars månads utgång till 978 (957). Medelantalet anställda under första kvartalet 2018 uppgick till 993 (937).

Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående, utöver koncernbolagen, har ej skett för den aktuella perioden.

Moderbolaget

De helägda dotterbolagen Björnkläder Intressenter AB (556812-4472), Grolls AB (556084-1784) samt Falbygdens Skyddsprodukter AB (556646-3815) fusionerades in i moderbolaget Swedol AB den 8 december 2017. Sedan fusionen består koncernen av moderbolaget Swedol AB samt de helägda dotterbolagen, Swedol Förvaltning AB (556711-0068), Grolls Oy (1085452-8), Grolls Norge AS (998 068 304) och Swedol Norge AS (995 252 929). Sammanlagt består koncernen av totalt av 9 svenska och utländska dotterbolag. Moderbolagets andel av koncernens nettoomsättning har ökat på grund av fusionen och uppgick till 82 procent (59) under det första kvartalet 2018. Moderbolaget sålde under det första kvartalet varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 22,1 Mkr (10,4).

Övriga upplysningar

Framtidsutsikter

Swedol erbjuder ett brett och attraktivt sortiment anpassat utifrån den professionella användarens behov och önskemål. Med Swedol som innovativ partner får professionella användare effektiv varuförsörjning till ett attraktivt pris.

Swedol är en multispecialist vilket innebär att koncernen utöver att ha ett brett sortiment som sträcker sig över flertalet produktkategorier med särskild specialisering inom utvalda produktgrupper. Divisionen Verktyg och förnödenheter är, exempelvis, en specialist inom verktyg och genom förvärvet av Grolls 2016 blev koncernen en av de ledande aktörerna i Norden inom arbetskläder och personligt skydd. Nya potentiella specialistområden och tillväxtpotentialer finns genom utveckling av den befintliga koncernen samt kompletterande förvärv.

Swedol bedömer att det finns en fortsatt stor tillväxtpotential för koncernens omnikanalkoncept på befintliga marknader samt god potential även på nya marknader. Försäljningen via e-handel är förhållandevis begränsad i dagsläget men förväntas bli en allt viktigare försäljningskanal i framtiden.

Swedol har som policy att inte lämna prognos.

Säsongsvariationer

Försäljningen har historiskt i Swedol uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2017 genererades 47 procent (47') av faktureringen under det första halvåret och 53 procent (53') det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 30 procent (31') av årets totala intäkter.

* Proforma beräknat som om Grolls förvärvades den 1 januari 2016.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Swedols verksamhet medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Både strategiska-, operativa- och finansrelaterade risker kan på kort och lång sikt påverka möjligheten att uppnå målen enligt affärsplanen. Utvecklingen av Swedols arbete avseende riskhantering sker kontinuerligt genom fortlöpande inventering av koncernens risksituation. Det löpande arbetet som bedrivs samordnat och systematiskt syftar till att synliggöra nya risker, begränsa riskexponeringen och en eventuell påverkan i händelse av att en risk aktualiseras. Detta arbete bidrar till den strategiska och operativa styrningen av koncernen. För en utförlig beskrivning av koncernens risker och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen 2017, sidan 20–22.

Swedols aktie och aktiekapital

Swedols B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och befinner sig sedan 2 januari 2018 återigen på Mid Cap-listan. Aktiekapitalet uppgår till 12,5 Mkr fördelat på 1 820 000 aktier av serie A och 81 380 000 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. Några begränsningar ifråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma finns ej. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Ägare av A-aktier kan begära omstämpling av A-aktier till B-aktier.

Under det tredje kvartalet 2016 genomförde Swedol en ny-emission med företrädesrätt vilket innebar att 19 200 000 aktier emitterades fördelat på 420 000 aktier av serie A och 18 780 000 aktier av serie B. Nordstjärnan AB är den enda aktieägare med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

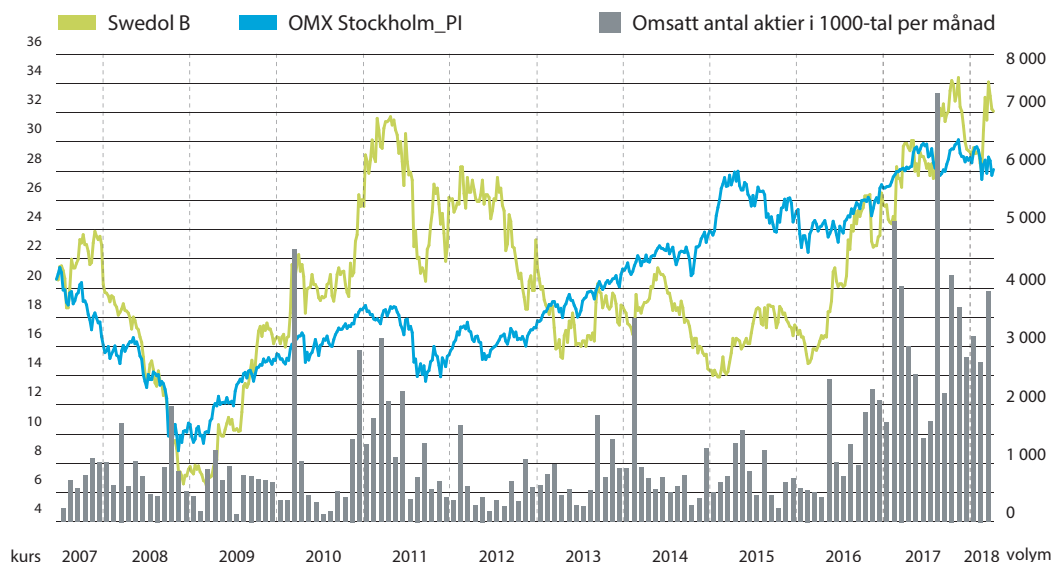
Nordstjärnan AB ingick den 14 mars ett aktieöverlåtelseavtal med AB Zeldas avseende förvärv av en majoritet av AB Zeldas aktier i Swedol AB (publ). Antalet aktier som omfattas av aktieöverlåtelseavtalet uppgår till 15 686 448 aktier, varav 1 300 000 A-aktier och 14 386 448 B-aktier, motsvarande cirka 18,9 procent av de utestående aktierna och cirka 27,5 procent av rösterna i Swedol. Nordstjernans förvärv av Zeldas aktier har godkänts av svenska och norska konkurrensmyndigheter. Nordstjärnan tillträdde aktierna den 16 april och uppnådde därmed ett aktieinnehav i Swedol som översteg gränsen för budplikt. Nordstjärnan lämnade ett offentligt uppköpserbud till aktieägarna i Swedol den 16 april om 32 SEK kontant för varje aktie (före utdelning). Nordstjärnan offentliggjorde den 17 april erbjudandehandlingen avseende sitt offentliga uppköpserbud som finns tillgänglig på Nordstjernans webbplats (<https://swedol.nordstjarnan.se>).

Finansiella mål

Swedols långsiktiga finansiella mål ska ses över en konjunkturcykel och uppgår till:

- Intäktsstillväxt: 15 %.
- Rörelsemarginal: 11 %.
- Avkastning på genomsnittligt eget kapital: 25 %.
- Soliditet: 40 %.
- Aktieutdelning av nettoresultat: 30–50 %.

Swedols aktie 2007-06-30-2018-03-31



Källa: Six

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 18 april 2018

Lars Lindgren
Styrelseordförande

Peter Hofvenstam
Styrelseledamot

Rolf Zetterberg
Styrelseledamot

John Zetterberg
Styrelseledamot

Christina Åqvist
Styrelseledamot

Leif Reinholdsson
Styrelseledamot

Sofie Lövenhielm
Styrelseledamot

Clein Johansson Ullenvik
Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.
Information är sådan som Swedol AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnas för offentliggörande den 19 april 2018 kl. 08.30.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Jan–Dec 2017
Intäkter	704,8	672,9	3 067,1
Kostnad för sålda varor	-428,9	-413,3	-1 858,5
Bruttoresultat	275,8	259,6	1 208,6
Övriga intäkter	2,6	1,9	8,5
Försäljningskostnader	-226,4	-203,5	-825,4
Administrationskostnader	-28,0	-28,8	-110,9
Övriga kostnader	-	-	-
Rörelseresultat	24,0	29,2	280,7
Resultat från finansiella poster	-1,8	-3,3	-10,6
Resultat före skatt	22,3	25,9	270,1
Inkomstskatt	-4,8	-6,4	-62,9
Periodens resultat¹	17,5	19,5	207,2
Periodens övriga totalresultat:			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	4,5	-0,2	-5,3
Kassaflödessäkringar	8,6	0,5	-9,6
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-1,9	-0,1	2,1
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
	-	-	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	11,2	0,2	-12,8
Summa totalresultat för perioden¹	28,6	19,7	194,4
Data per aktie:			
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,21	0,23	2,49
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	83 200 000	83 200 000	83 200 000

¹ Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018–03–31	2017–03–31	2017–03–31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	640,6	629,7	636,5
Materiella anläggningstillgångar	245,5	257,9	253,3
Uppskjutna skattefordringar	6,6	8,6	9,0
Summa anläggningstillgångar	892,7	896,2	898,8
Varulager	754,6	720,9	711,1
Kundfordringar	288,6	276,6	316,5
Övriga fordringar	48,5	60,3	93,2
Aktuella skattefordringar	1,2	17,3	24,9
Derivatinstrument	7,6	11,2	1,9
Likvida medel	375,4	253,0	303,6
Summa omsättningstillgångar	1 475,9	1 339,3	1 451,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 368,6	2 235,5	2 350,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	1 109,8	948,1	1 080,0
Långfristiga räntebärande skulder	546,8	620,5	543,5
Uppskjutna skatteskulder	136,8	130,2	136,2
Summa långfristiga skulder	683,6	750,7	679,8
Leverantörsskulder	289,3	247,6	255,5
Kortfristiga räntebärande skulder	80,1	84,8	83,5
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	179,0	174,5	184,7
Derivatinstrument	0,2	1,9	2,7
Aktuella skatteskulder	26,7	27,9	63,7
Summa kortfristiga skulder	575,2	536,7	590,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 368,6	2 235,5	2 350,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Reserver	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Eget kapital 1 januari 2017	12,5	340,6	577,6	-0,5	930,2
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			19,5		19,5
Övrigt totalresultat					-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-2,0	-2,0
Kassaflödessäkringar efter skatt				0,4	0,4
Utdelning					-
Eget kapital 31 mars 2017	12,5	340,6	597,1	-2,1	948,1
Eget kapital 1 januari 2018	12,5	340,6	743,2	-	1 080,0
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			17,5		17,5
Övrigt totalresultat					-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				5,7	5,7
Kassaflödessäkringar efter skatt				6,7	6,7
Utdelning					-
Eget kapital 31 mars 2018	12,5	340,6	760,7	-	1 109,8

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i Mkr	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Jan–Dec 2017
Resultat före skatt	22,3	25,9	270,1
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	34,8	14,5	38,3
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring i varulager	-43,5	-27,0	-17,2
Förändring i fordringar	60,7	9,5	-23,8
Förändring i skulder	28,6	16,4	15,2
Kassaflöde från rörelsen	102,9	39,3	282,6
Räntenetto	-2,6	-3,3	-13,3
Betald skatt	-18,7	-6,3	-30,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81,7	29,7	238,7
Förvärv av dotterbolag		-	-
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-10,0	-7,0	-46,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,0	-7,0	-46,7
Nyemission		-	
Upptagna lån	0,1	0,3	3,2
Amortering av lån	-	-	-80,0
Utbetald utdelning	-	-	-41,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,1	0,3	-118,4
Periodens kassaflöde	71,8	23,0	73,6
Likvida medel vid periodens början	303,6	230,0	230,0
Likvida medel vid periodens slut	375,4	253,0	303,6

Nyckeltal koncernen

	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
Marginalmått			
Intäktstillväxt, %	4,7	84,4	29,3
Bruttomarginal, %	39,1	38,6	39,4
Rörelsemarginal, %	3,4	4,3	9,2
Finansiella mått			
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ¹	16,5	17,9	17,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ¹	19,9	19,4	20,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ¹	0,77	1,72	0,98
Soliditet, %	46,9	42,4	46,0
Sysselsatt kapital, Mkr	1 736,7	1 653,4	1 707,1
Aktieutdelning av nettoresultat, %	-	-	36,1
Verksamhetsrelaterade nyckeltal			
Bruttoinvesteringar, Mkr	10,0	7,0	46,7
Avskrivningar, Mkr	14,8	13,2	51,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	81,7	29,7	238,7
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal			
Antal anställda vid periodens slut, antal	978	957	989
Medeltal anställda under perioden, antal	993	937	986
Data per aktie			
Resultat, kr	0,21	0,23	2,49
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,98	0,36	2,87
Eget kapital, kr	13,34	11,40	12,98
Utdelning, kr	-	-	0,90
Börskurs på balansdagen, kr	32,10	30,00	29,10
Antal aktier, tusental	83 200	83 200	83 200

¹ Rullande 12 månader.

Specifikation resultatförändring

1:a kvartalet 2018/helåret 2017 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2017
Bruttoresultat av ökad försäljning	12,3	270,9
Förändrad bruttomarginal	3,9	14,8
Förändring bruttoresultat	16,2	285,7
Försäljningskostnader (exkl. avskr.)	-21,3	-157,9
Förvävsrelaterade kostnader	0,0	7,3
Kostnader av engångskaraktär ¹	2,0	2,1
Övriga rörelsekostnader	-0,5	-24,6
Avskrivningar/utrangeringar	-1,6	-8,0
Förändring rörelseresultat	-5,2	104,5
Finansiellt netto	1,5	1,2
Inkomstskatt	1,6	-25,5
Förändring periodens resultat	-2,0	80,2

¹ Engångskostnader avser kostnader för ledningsförändringar och integrationsarbete.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Jan-Mar 2018 ¹	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	605,5	398,7	2 645,1
Kostnad för sålda varor	-373,3	-244,6	-1 631,5
Bruttoresultat	232,2	154,1	1 013,7
Försäljningskostnader	-193,1	-118,5	-679,8
Administrationskostnader	-22,1	-15,2	-89,7
Övriga rörelseintäkter	2,3	1,7	10,3
Övriga rörelsekostnader	-5,5	-4,7	-19,3
Rörelseresultat	13,7	17,4	235,2
Finansnetto	1,5	0,7	-8,0
Resultat efter finansiella poster	15,3	18,1	227,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-27,7
Resultat före skatt	15,3	18,1	199,5
Skatt på årets resultat	-3,2	-4,0	-46,2
Periodens resultat	12,1	14,1	153,3

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	Jan-Mar 2018 ¹	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	12,1	14,1	153,3
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Kassaflödessäkringar	8,6	1,9	-9,6
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-1,9	-0,4	2,1
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	6,7	1,5	-7,5
Summa totalresultat för perioden	18,8	15,6	145,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018-03-31 ¹	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	420,5	21,8	424,7
Materiella anläggningstillgångar	136,0	119,3	142,2
Finansiella anläggningstillgångar	449,8	910,5	454,2
Uppskjutna skattefordringar	2,6	0,7	2,9
Summa anläggningstillgångar	1 008,8	1 052,3	1 024,0
Varulager	618,4	403,8	581,4
Kortfristiga fordringar	298,7	199,0	388,1
Derivatinstrument	7,6	11,2	1,6
Kassa och bank	370,1	230,2	297,6
Summa omsättningstillgångar	1 294,9	844,2	1 268,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 303,7	1 896,5	2 292,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	15,7	15,7	15,7
Fritt eget kapital	902,7	719,3	883,2
Eget kapital	918,3	735,0	898,9
Obeskattade reserver	295,0	203,1	295,0
Långfristiga räntebärande skulder	546,8	613,7	543,5
Uppskjutna skatteskulder	47,3	3,3	47,0
Summa långfristiga skulder	594,1	617,0	590,5
Kortfristiga räntebärande skulder	80,0	80,0	83,5
Leverantörsskulder	256,8	153,3	220,2
Derivatinstrument	0,2	1,9	2,7
Aktuella skatteskulder	20,6	25,6	55,6
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	138,6	80,6	146,3
Summa kortfristiga skulder	496,3	341,4	508,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 303,7	1 896,5	2 292,7

¹ Ökningen i förhållande till jämförelseåret är ett resultat av att de helägda dotterbolagen Björnkälder Intressenter AB, Grolls AB samt Falbygdens Skyddsprodukter AB har uppgått i moderbolaget Swedol AB per den 8 december 2017 genom fusion. För ytterligare information, se not 7.

Not 1 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 Stockholms regelverk för emittenter med bilagor samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen med undantag för de nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som tillämpas från och med den 1 januari 2018.

Nya redovisningsstandarder

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Värdering och klassificering. Den nya standarden sammanför alla aspekter av redovisningen av finansiella instrument (med undantag för makrosäkringar); klassificering, värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. Kategorierna för klassificering av finansiella tillgångar i IAS 39 ersätts av tre kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivningsmodellen som i IAS 39 utgått från inträffade förluster bygger i IFRS 9 på förväntade förluster vilket kräver en mer tidsenlig redovisning av kreditförluster. Säkringsredovisningen har förbättrats i IFRS 9 så att effekterna av hur ett företag hanterar riskerna med sina finansiella instrument speglas tydligare i den finansiella rapporteringen.

Koncernen tillämpar IFRS 9 retroaktivt från den 1 januari 2018 med hjälp av de praktiska lätttnadsreglerna som anges i standarden och som Swedol bedömer tillämpliga. Jämförelsetalen för 2017 har inte räknats om.

Övergången till IFRS 9 har inte påverkat värderingen av koncernens finansiella instrument eller dess säkringsförhållanden. Den nya nedskrivningsmodellen innebär att reservering för kreditförluster avseende främst kundfordringar tidigareläggs. Reservering görs för samtliga dessa fordringar motsvarande de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden och inte bara för de fordringar som har uppvisat objektiva bevis på nedskrivningsbehov vilket medfört att reserven för kreditförluster för koncernen har ökat med 0,3 Mkr per den 1 januari 2018 och eget kapital har justerats med motsvarande belopp inklusive skatteeffekt.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är en heltäckande principbaserad standard för all intäktsredovisning, oavsett typ av transaktion eller bransch, som ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som behandlar intäktsredovisning.

Koncernen tillämpar framåtriktad retroaktiv övergångsmetod vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetalen inte räknas om. Tillämpningen av IFRS 15 har inte fått någon påverkan på Swedols intäktsströmmar och därmed inte heller på dess koncernens finansiella rapporter. Den finansiella påverkan är 0 kr. IFRS 15 har resulterat i utökade upplysningskrav vilka presenteras i not 5.

Nya standarder som ännu inte tillämpats

Nedan anges nya standarder som är obligatoriska att tillämpa på räkenskapsår som börjar senare än 1 januari 2018, är godkända av EU och bedöms som relevanta för koncernen.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal publicerades av IASB i januari 2016 och godkändes av EU i oktober 2017. IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till

alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Vid första tillämpning av IFRS 16 kan företag välja full retroaktiv tillämpning eller en variant med lätttnadsregler. Standarden är obligatorisk att tillämpa för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. Tidigare tillämpning är dock tillåten för företag som tillämpar IFRS 15. Swedol bedömer att IFRS 16 kommer att påverka koncernens finansiella rapporter. Utvärderingen av effekterna kommer att färdigställas under tredje kvartalet 2018.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och uppskattningarna är desamma som i den senaste årsredovisningen.

Not 3 Verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden. Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden.

Not 4 Segmentsredovisning

	Jan–Mar 2018	Jan–Mar 2017	Jan–Dec 2017
Nettoomsättning, Mkr	2018	2017	2017
Kläder och skydd	364,6	352,6	1 613,8
Verktyg och förnödenheter	340,2	320,3	1 453,3
Summa segment	704,8	672,9	3 067,1
Övrigt och elimineringar	-	-	-
Koncernen	704,8	672,9	3 067,1

Rörelseresultat, Mkr			
Kläder och skydd	10,5	14,8	145,7
Verktyg och förnödenheter	13,5	14,4	135,0
Summa segment	24,0	29,2	280,7
Övrigt och elimineringar	-	-	-
Koncernen	24,0	29,2	280,7

Anläggningstillgångar, Mkr			
Kläder och skydd	688,1	683,5	685,9
Verktyg och förnödenheter	198,0	292,9	203,8
Summa segment	886,1	887,6	889,7
Övrigt och elimineringar	-	-	-
Koncernen	886,1	887,6	889,7

Not 5 Fördelning av intäkter

	Jan-Mar 2018			Jan-Mar 2017		
	Kläder och skydd	Vertyg och förnödenheter	Koncernen	Kläder och skydd	Vertyg och förnödenheter	Koncernen
Land, Mkr						
Sverige	257,2	321,4	578,6	266,1	301,6	567,7
Norge	89,9	18,8	108,7	72,5	18,7	91,2
Finland	12,1	-	12,1	9,4	-	9,4
Estland	5,4	-	5,4	4,6	-	4,6
Summa land	364,6	340,2	704,8	352,6	320,3	672,9
Produktvarumärken, Mkr						
Egna varor	148,4	94,8	243,2	134,3	85,2	219,5
Externa varumärken	216,2	245,4	461,6	218,3	235,1	453,4
Summa varumärken	364,6	340,2	704,8	352,6	320,3	672,9

Not 6 Poster inom linjen

Moderbolaget, Mkr	2018-03-31	2017-03-31
Ställda säkerheter	71,4	71,4
Eventuallförpliktelser	13,0	73,0

Not 7 Fusion av helägda dotterbolag

De helägda dotterbolagen Björnkläder Intressenter AB (556812-4472), Grolls AB (556084-1784) samt Falbygdens Skyddsprodukter AB (556646-3815) har per den 8 december 2017 uppgått i Swedol AB genom fusion. Fusionen får ingen påverkan på koncernen och har redovisats med koncernvärdeemetoden.

Den vid fusionsdatumet övertagna nettoomsättningen och rörelseresultatet som nu ingår i det övertagande bolagets resultaträkning för 2017 uppgår till 708,0 Mkr samt 77,6 Mkr. Den uppkomna fusionsdifferensen har ökat det egna kapitalet i Swedol AB med 73,7 Mkr.

Storleken på de tre bolagens balansräkningar omedelbart före övergången till Swedol AB uppgick till:

Belopp i Mkr	Björnkläder Intressenter	Grolls	Falbygdens Skyddsprodukter
Anläggningstillgångar	471,1	39,4	-
Varulager	-	194,5	-
Fordringar	0,2	130,7	1,8
Kassa och bank	0,6	97,5	-
Summa tillgångar	471,9	462,1	1,8
Obeskattade reserver	-	65,7	0,1
Skulder	419,7	128,1	-



Kvartalsöversikt

Koncernen, Mkr	Kv 1-18	Kv 4-17	Kv 3-17	Kv 2-17	Kv 1-17	Kv 4-16	Kv 3-16	Kv 2-16
Intäkter	704,8	929,2	688,4	776,6	672,9	865,3	617,8	523,1
Kostnad sålda varor	-428,9	-544,6	-421,2	-479,4	-413,3	-504,4	-396,3	-321,6
Bruttoresultat	275,8	384,6	267,2	297,2	259,6	360,9	221,5	201,5
Övriga rörelsekostnader	-251,8	-267,4	-198,5	-231,6	-230,4	-269,0	-182,2	-165,8
Rörelseresultat	24,0	117,2	68,7	65,6	29,2	91,9	39,3	35,7
Finansnetto	-1,8	-3,0	-1,6	-2,7	-3,3	-3,8	-6,0	-1,7
Resultat före skatt	22,3	114,2	67,1	62,9	25,9	88,1	33,3	34,0
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	3,4	12,6	10,0	8,4	4,3	10,6	6,4	6,8
Vinstmarginal, %	3,2	12,3	9,7	8,1	3,8	10,2	5,4	6,5
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ³	16,5	17,1	16,2	15,2	17,9	16,0	8,7	7,4
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ³	19,9	20,6	19,9	21,9	19,4	17,6	9,6	11,0
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ³	0,77	0,98	1,67	1,77	1,72	1,94	2,41	3,71
Soliditet, %	46,9	46,0	43,5	42,7	42,4	42,2	40,9	27,4
Resultat per aktie, kr ¹	0,21	1,09	0,59	0,58	0,23	0,82 ²	0,31 ²	0,32 ²
Eget kapital per aktie, kr ¹	13,34	12,98	11,96	11,35	11,40	11,18 ²	10,37 ²	6,32 ²
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	0,98	2,61	-0,20	0,10	0,36	1,40 ²	-0,23 ²	0,07 ²

¹ Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

² Omräknats med hänsyn till företrädesemission 2016.

³ Rullande 12 månader.

Definitioner

Nyckeltal

Swedol redovisar nyckeltal för att beskriva verksamhetens underliggande lönsamhet och för att förbättra jämförbarheten mellan rapporteringsperioder och branscher.

Koncernen använder sig av de fyra finansiella nyckeltalen tillväxt, rörelsemarginal, räntabilitet på eget kapital och soliditet för att sätta den långsiktiga målbilden. Utöver dessa nyckeltal förekommer även ett antal kompletterande nyckeltal som Swedol anser är relevanta för användarna av de finansiella rapporterna för att bedöma möjlighet till utdelning, genomföra strategiska investeringar, utvärdera lönsamheten samt bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Koncernen tillämpar Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer för redovisning av alternativa nyckeltal.

Finansiella nyckeltal - långsiktiga finansiella mål

Tillväxt, %	Intäkter innevarande period dividerat med intäkter i jämförelseperioden, minus 1.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i procent av intäkter. <i>Koncernen betraktar rörelsemarginalen som ett relevant nyckeltal för investerare som vill förstå hur stor del av intäkterna som blivit över för att täcka räntor, skatt och resultat.</i>
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. <i>Avkastning på genomsnittligt eget kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för en investerare som vill kunna jämföra sin investering med alternativa investeringar.</i>
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen. <i>Soliditet är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå företagets långsiktiga betalningsförmåga.</i>

Finansiella nyckeltal - övriga

Vinstmarginal, %	Resultat efter finansiella poster i procent av intäkter. <i>Koncernen betraktar vinstmarginalen som relevant för investerare eftersom den visar hur stor del av intäkterna som blivit över när alla kostnader exklusive skatt är täckta och därmed sätter vinsten i relation till verksamhetens omfattning.</i>
Resultat per aktie, kr	Periodens resultat, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Resultat före skatt ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två. <i>Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för investerare som vill förstå resultatgenereringen i förhållande till sysselsatt kapital.</i>
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr	Nettoskuld definieras som räntebärande skulder (summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder) subtraherat med likvida medel. Definitionen EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) är rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella- och immateriella tillgångar. Nettoskuld divideras med EBITDA. <i>Nettoskuld (räntebärande nettoskuld) i förhållande till EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för kreditgivare som vill förstå koncernens totala skuldsituation i förhållande till dess resultatgenerering.</i>
Sysselsatt kapital, kr	Totalt kapital (balansomslutning) med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar, inklusive uppskjuten skatteskuld. <i>Sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som användbart för investerare eftersom det visar hur stor del av företagets tillgångar som finansierats av räntekrävande kapital.</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Eget kapital per aktie, kr	Eget kapital dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split. <i>Koncernen anser att nyckeltalet eget kapital per aktie är relevant för investerare eftersom det beskriver storleken av det egna kapitalet som tillhör aktieägarna i moderbolaget.</i>

Branschspecifika nyckeltal

Bruttomarginal, %	Intäkter minus kostnad för sålda varor, dividerat med intäkter. <i>Bruttomarginalen är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för investerare som vill förstå produkternas lönsamhet.</i>
Jämförbara enheter	Med jämförbara enheter avses enheter som varit öppna under hela den period som här syftas till, d.v.s. både under innevarande och föregående år.
Övriga enheter	Övriga enheter avser all annan försäljning som inte är jämförbar.

Kort om Swedol

Vision

Vi är den partner som bäst tillgodoser den professionella användarens behov och önskemål.

Affärsidé

Vi erbjuder kvalitativa varor och tjänster på ett enkelt och proffsigt sätt. Genom våra olika koncept får professionella användare effektiv varuförsörjning till ett attraktivt pris.

Hållbarhet

Hållbarhet är en betydelsefull del av Swedols verksamhet och ett ansvarsfullt agerande gentemot våra intressenter en självklarhet. Vi arbetar kontinuerligt med att ta vårt ekonomiska-, miljömässiga- och sociala ansvar för att vara ett genuint hållbart företag.

Strategiska mål

- Vi ska skapa lönsam tillväxt såväl organiskt som genom förvärv
- Vi ska utveckla ett attraktivt och särskiljande erbjudande till utvalda kundgrupper
- Vi ska ha effektiva och kvalitetssäkra processer
- Vi ska vara ett genuint hållbart företag
- Vi ska vara en attraktiv arbetsgivare med engagerade och kunniga medarbetare

Vi ska utnyttja digitaliseringens möjligheter

Swedol som investering

Tillväxtpotential

Swedols verksamhet gynnas av professionella användares ökande efterfrågan på hög servicenivå samt ett attraktivt och kundanpassat sortiment. Marknaden är relativt mogen men Swedol ser stor potential att stärka sin position och kan som multispecialist utveckla och stärka sitt erbjudande inom flera produktgrupper. Proffsmarknaden erbjuder goda tillväxtpotentialer och Swedols strategi innebär att koncernen kan fortsätta att växa både organiskt och genom förvärv.

Nära kunderna

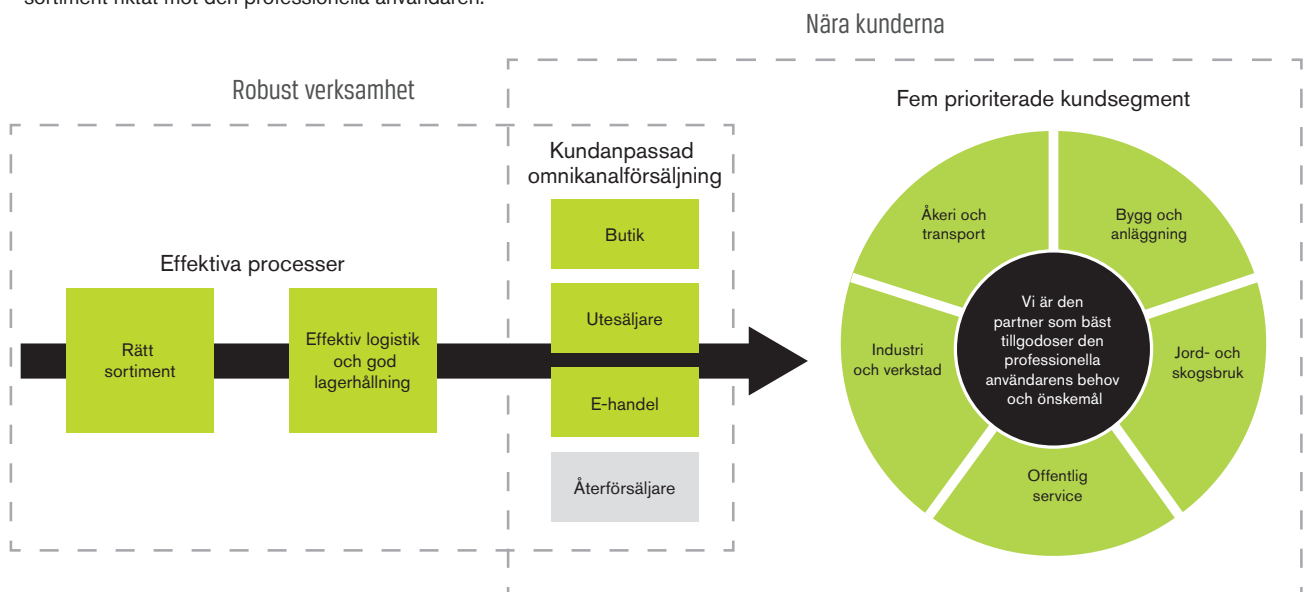
Ett omnikanalkoncept som levererar en fokuserad kundupplevelse i samtliga försäljningskanaler skapar kundvärde. Swedol är tydligt positionerat mot proffsmarknaden och har ett anpassat sortiment riktat gentemot den professionella användaren. Med en kundorienterad och digitaliserad verksamhet samt effektiva processer inom nyckelområden som logistik, IT och försäljning har Swedol goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt.

Kontinuerligt värdeskapande

Swedol har varit lönsamt med kontinuerlig aktieutdelning sedan börsintroduktionen. Aktieägarvärde levereras genom att förena tillväxt med lönsamhet. Swedol ser goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt och kombinerar tillväxt med att samtidigt dela ut 30–50 procent av nettoresultatet till aktieägarna.

Affärsmodell

Swedols affärsmodell kombinerar effektiva interna processer med kundanpassad omnikanalförsäljning. Fem prioriterade kundgrupper nås genom ett attraktivt sortiment riktat mot den professionella användaren.



Våra butiker

Swedol möter kunderna genom de fyra konceptvarumärkena Swedol, Grolls, Univern och Nima. Genom ett brett butiksnät och e-handel som är en viktig del av koncernens digitaliseringssatsning täcker dessa marknaderna i Sverige, Norge, Finland och Estland. Det totala antalet butiker var vid periodens utgång 99 varav 76 i Sverige, 18 i Norge, 4 i Finland och 1 i Estland.

Swedolbutiker i Sverige

Arninge · Borlänge · Borås · Eskilstuna · Falköping · Falun · Globen (Stockholm) · Gävle · Halmstad · Haparanda · Helsingborg · Hisingsbacka · Hudiksvall · Jönköping · Kalmar · Karlstad · Kristianstad · Linköping · Luleå · Lund · Malmö · Motala · Norrköping · Norrtälje · Nyköping · Skellefteå · Skövde · Sollentuna · Sundsvall · Säter · Södertälje · Trollhättan · Tyresö · Uddevalla · Umeå · Uppsala · Varberg · Veddesta · Visby · Värnamo · Västerås · Västra Frölunda · Växjö · Örebro · Östersund

Swedolbutiker i Norge

Drammen · Fredrikstad · Kristiansand · Sandnes · Trondheim

Grollsbutiker i Sverige

Borås · Eskilstuna · Falköping · Gävle · Hisings Backa (Göteborg) · Högsbo (Göteborg) · Halmstad · Helsingborg · Jönköping · Karlstad · Kristianstad · Linköping · Luleå · Fosie (Malmö) · Toftanäs (Malmö) · Motala · Norrköping · Piteå · Skellefteå · Skövde · Lunda (Stockholm) · Solna (Stockholm) · Årsta (Stockholm) · Sundsvall · Uddevalla · Umeå · Uppsala · Vimmerby · Västerås · Växjö · Örebro

Grollsbutiker i Finland

Helsingfors · Tammerfors · Vasa · Åbo

Grollsbutiker i Estland

Tallinn

Univernbutiker i Norge

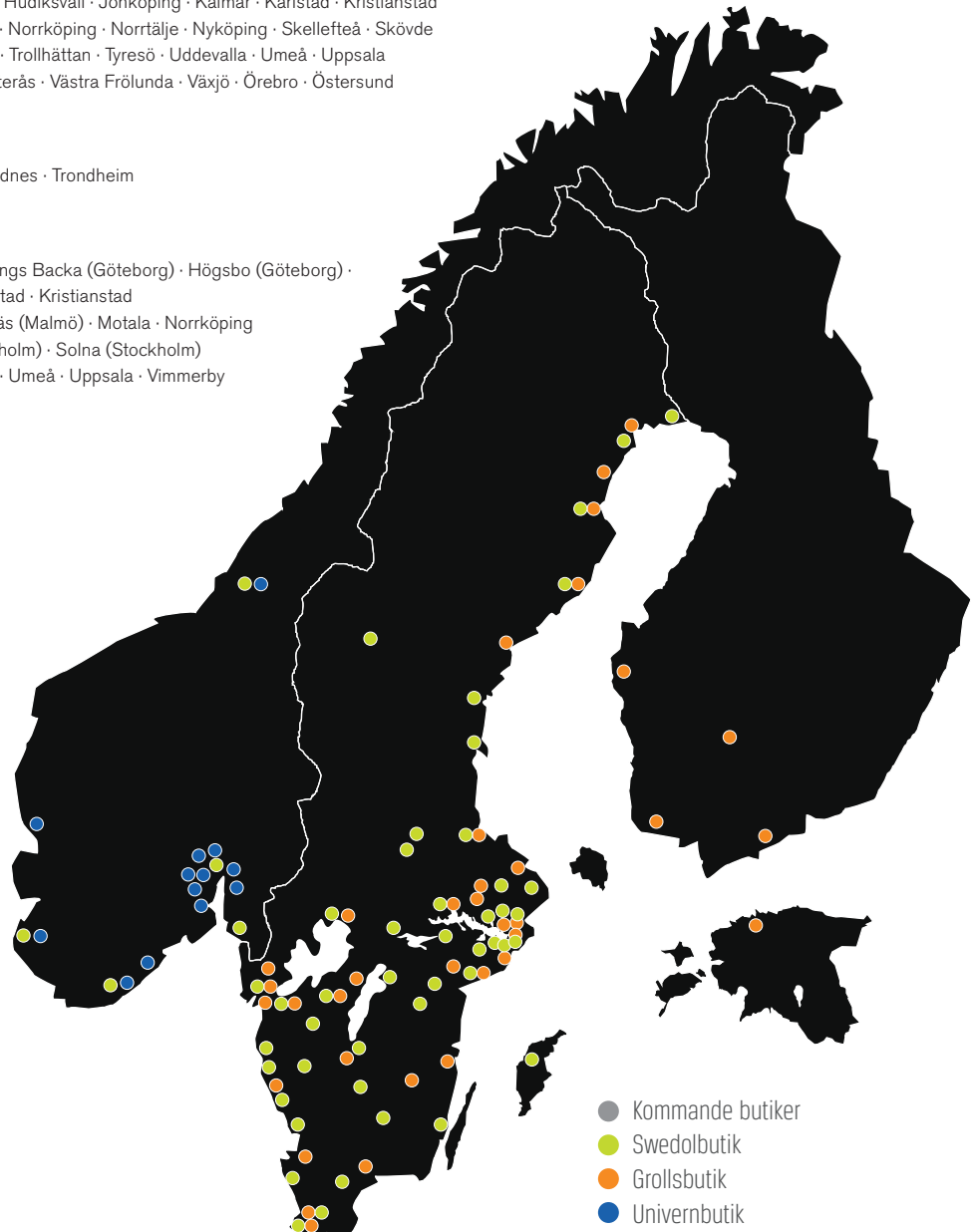
Arendal · Asker · Bergen · Drammen · Fredrikstad · Follo Ski · Holmenstrand · Kristiansand · Larvik · Oslo · Sarpsborg · Sandnes · Trondheim

Kommande butiker

Enköping · Sigtuna · Fosieby (Malmö) · Karlskrona · Bråstorp (Sammanläggning av Swedol och Grollsbutiken i nya lokaler i Motala)

E-handel

swedol.se
swedol.no
grolls.se
univern.no
nimaab.se





Frågor kring rapporten besvaras av:



Clein Johansson Ullenvik, VD
Tel: +46 8 742 47 20
clein.ullenvik@swedol.se



Irene Wisenborn Bellander, CFO
Tel: +46 8 742 47 32
irene.bellander@swedol.se

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan–juni 2018 26 jul 2018 kl. 08.30
Delårsrapport jan–sept 2018 30 okt 2018 kl. 13.00

Bolagsstämma

Årsstämma 15 juni 2018

swedol

Tel: +46 8 712 00 00 · Box 631 · SE-135 26 Tyresö
Besöksadress: Vindkraftsvägen 2 · E-post: info@swedol.se · www.swedol.se