

SWEDOL AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 31 MARS 2011

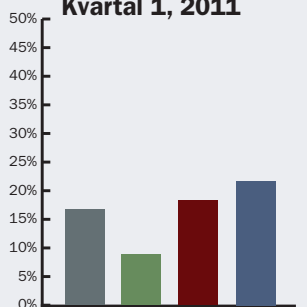
FÖRSTA KVARTALET I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 16,7% till 286,4 Mkr (245,4).
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 24,5% till 25,4 Mkr (20,4) och rörelsemarginalen till 8,9% (8,3).
- ▶ Nettoresultatet ökade till 18,4 Mkr (15,2) och resultat per aktie till 0,57 kr* (0,48 kr*).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 21,7% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -1,1 Mkr (7,7).

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

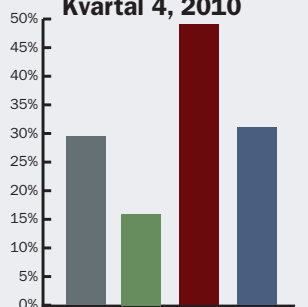
■ Intäktsstillväxt totalt ■ Rörelsemarginal ■ Avkastning på eget kapital ■ Intäktsstillväxt butiker

Kvartal 1, 2011



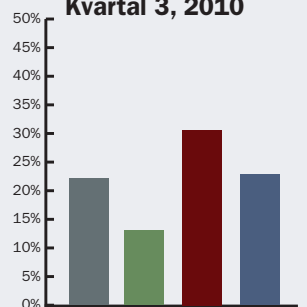
- ▶ Intäkterna ökade med 16,7% till 286,4 Mkr (245,4).
- ▶ Rörelsemarginalen ökade till 8,9% (8,3).
- ▶ Avkastning på eget kapital sjönk till 18,3% (18,8).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 21,7% (20,7).

Kvartal 4, 2010



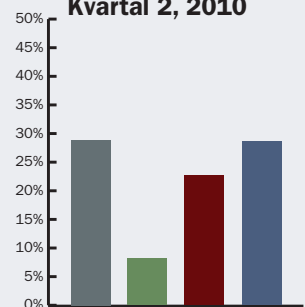
- ▶ Intäkterna ökade med 29,5% till 361,9 Mkr (279,4).
- ▶ Rörelsemarginalen ökade till 15,9% (11,6).
- ▶ Avkastning på eget kapital ökade till 49,0% (31,1).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 31,0% (18,4).

Kvartal 3, 2010



- ▶ Intäkterna ökade med 22,1% till 259,4 Mkr (212,5).
- ▶ Rörelsemarginalen ökade till 13,0% (11,1).
- ▶ Avkastning på eget kapital ökade till 30,6% (24,3).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 22,8% (14,3).

Kvartal 2, 2010



- ▶ Intäkterna ökade med 28,9% till 281,8 Mkr (218,7).
- ▶ Rörelsemarginalen sjönk till 8,2% (13,4).
- ▶ Avkastning på eget kapital sjönk till 22,7% (31,3).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 28,6% (10,8).

KOMMENTAR FRÅN VD

Totalt sett har året börjat bra med en faktisk försäljningstillväxt med 16,7 procent, trots att kvartalet generellt har uppvisat en svagare marknadstillväxt. Den svagare tillväxten förklaras delvis av den extremt bra vinterförsäljningen vi hade under föregående kvartal.

Jag gläds åt att våra jämförbara butiker fortsätter att visa en god tillväxt med 13,4 procent och att den totala butiksförsäljningen ökade med 21,7 procent.

Med den lageruppbyggnad som har skett under kvartalet så står Swedol redo för att möta kundernas efterfrågan och högt ställda krav på snabba leveranser.

Strategiskt beslut har tagits om att investera cirka 145 Mkr i ett nytt huvudlager i Örebro. De nya lokalerna ger möjligheter att öka graden av automatisering och effektivisering i en högre utsträckning än i våra nuvarande lokaler och för att bättre kunna möta vårt bedömda framtida expensionsbehov.

Vår satsning i Norge fortlöper enligt plan där första butiken i Drammen och andra butiken i Moss beräknas öppna redan under andra halvåret 2011.

Markku Piippo, VD för Swedol

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den 10 februari öppnades en ny butik i Luleå. Butiken är Swedols 34:e butik med en lokalyta på totalt 2 800 kvadratmeter.

Kontrakt har tecknats på nya butiker i Falköping, Motala och Skellefteå i Sverige samt Drammen i Norge med planerad öppning 2011. Den sammanlagda lokalytan är cirka 7 800 kvadratmeter.

Butiken i Falun har senarelagts till 2012, detta på grund av försenad byggnadsstart.

SWEDOLS ERBJUDANDE OCH MARKNAD

Swedols försäljning sker via egna butiker, postorder, internethandel, besöksförsäljning och genom återförsäljare. Samtliga kanaler är riktäckande och kombinationen förväntas främja koncernens totala intäkter på sikt. Erbjudandet innehåller ett brett sortiment anpassat till företagskunder inom transport, industri, jordbruk, skogsbruk eller byggindustri i syfte att erbjuda dessa kunder en totalösning. 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 34 egna butiker geografiskt spridda över hela Sverige. Under perioden januari till mars 2011 har ytterligare en ny butik öppnat med en totalyta av cirka 2 800 kvadratmeter.

Marknaden 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 på marknaden för företagskunder.

Den traditionella detaljhandeln i Sverige uppvisade en successiv men snabb återhämtning under föregående år i takt med att den allmänna konjunkturen stärktes och övergick i rekordtillväxt under andra halvåret. Första kvartalet 2011 har däremot uppvisat en svag utveckling. Swedol är endast delvis exponerad mot denna sektor eftersom

bolaget huvudsakligen är inriktat på försäljning till företagskunder. Flera av proffsmarknadens segment uppvisade samma tendenser som detaljhandeln inom flertalet kundgrupper i linje med att konjunkturen successivt övergick i rekordtillväxt under 2010. Första kvartalet 2011 har kännetecknats av ett lugnare tillväxtscenario. Försäljningsutvecklingen bedöms ha varit starkare på proffssidan än i den traditionella detaljhandeln under årets inledande kvartal.

Efterfrågeutvecklingen för Swedols kundgrupper uppvisade en stark återhämtning under föregående år med tyngdpunkten på andra halvåret. Under första kvartalet 2011 har efterfrågeutvecklingen haft en lugnare men fortsatt positiv utveckling efter den mycket starka avslutningen på 2010 som drevs av den underliggande rekordtillväxten i den svenska ekonomin i kombination med en vädereffekt från den tidiga och starka vintern.

FÖRSTA KVARTALET 2011

Försäljningen uppgick till 286,4 Mkr jämfört med 245,4 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 16,7%. Bedömningen är fortsatt att Swedol, även under första kvartalet 2011, har vuxit snabbare än marknaden i övrigt inom flertalet av verksamhetens produktområden.

Den externa konkurrensen bedöms huvudsakligen ha varit oförändrad under perioden men Swedols successivt ökade marknadstäckning innebär en viss internkonkurrens mellan butiker liksom mellan butiksrörelsen och distanshandeln. Försäljning via postorder, internethandel och besöksförsäljning har uppvisat en svag utveckling med fallande försäljning under första kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Under 2010 uppvisade distanshandeln en stigande försäljning som en effekt av inkråmsförvärv i kombination med den starka återhämtning som skedde konjunkturmässigt.

Butikerna visade styrka som grupp genom en fortsatt stark försäljningstillväxt under kvartalet vilken överträffade det långsiktiga tillväxtmålet för försäljningen (20%) och även överträffade tillväxten för motsvarande period föregående år.

Försäljningen fördelas om 247,1 Mkr (202,9) på butiker och 39,3 Mkr (42,5) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 86,3% (82,7).

Av butikernas försäljningsökning på 44,2 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (29 st)	27,2 Mkr
Ej jämförbara butiker* (5 st)	17,0 Mkr

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

De tjugonio jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 13,4% (13,0) under årets första kvartal. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 21,7% (20,7) jämfört med samma period 2010.

Bruttoresultatet ökade med 17,3% till 108,4 Mkr (92,4). Bruttomarginalen var i stort oförändrad och uppgick till 37,8% (37,7). 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 1,5 procentenheter i marginalförstärkning. Detta har i sin tur motverkats av en stigande prisbild i leverantörsledet under vintern 2010/2011 som stabiliserades under första kvartalet 2011, stigande fraktkostnader på varuinköp från Fjärran östern samt marknadsaktiviteter vid katalogsläppet i mars som inte har någon motsvarighet i jämförelse perioden.

Rörelseresultatet ökade med 24,5% till 25,4 Mkr (20,4) med en rörelsemarginal uppgående till 8,9% (8,3). Marginalförbättringen är ett resultat av en svagt sjunkande andel försäljnings- och administrationskostnader mellan perioderna samt en positiv valutaeffekt vid omräkning av balansposter i utländsk valuta.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden januari – mars 2011 negativt med -1,1 Mkr (7,7). Det stigande varulagret, som dragit ner kassaflödet, är huvudsakligen ett resultat av ett starkt varuinflyde under första kvartalet som en följd av leveransförändringar under andra halvåret 2010 i kombination med det kinesiska nyåret, fem butiksöppningar mellan perioderna samt en försäljningstillväxt. Investeringsverksamheten uppgick till 5,3 Mkr (9,1), se även *Investeringar* nedan.

Varulagret har jämfört med samma tidpunkt föregående år ökat med 81,8 Mkr till 332,0 Mkr (250,2) vilket inkluderar fem butiksöppningar under mellanperioden, detta motsvarar en lageruppyggnad på cirka 25 Mkr, i övrigt enligt ovan förklaringsvariabler.

Upptagna terminer redovisade över eget kapital enligt principerna för säkringsredovisning gav en negativ effekt uppgående till netto -1,3 Mkr (0,5) efter beräknad skatt, vilket redovisas under *Periodens övriga totalresultat*.

Likvida medel uppgick till 60,1 Mkr (42,1). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid rapportperiodens utgång till 160,1 Mkr (117,1). De räntebärande skulderna var 0,0 Mkr (21,1). Koncernen har därmed en räntebärande nettofordran på 60,1 Mkr (21,0). Soliditeten beräknades till 64,1% (66,3).

INVESTERINGAR

Under perioden januari - mars 2011 har bruttoinvesteringar gjorts med 5,3 Mkr (9,1). Avskrivningar/utrangeringar har belastat perioden med 3,3 Mkr (2,9). Av investeringarna för perioden hänför sig huvuddelen till en butiksetablering, flytt av butiken i Norrköping till ny lokal samt investeringar inom lagerverksamheten.

PERSONAL

Medelantalet anställda, exklusive behovsanställda, uppgick under perioden januari – mars 2011 till 366 (321). Ökningen mellan perioderna kan huvudsakligen förklaras med nytilkommen personal i samband med fem butiksöppningar samt personalförstärkningar i butik, lager och administration. Av det totala medelantalet anställda var 75 (62) kvinnor. Antal anställda vid utgången av första kvartalet uppgick till 368 (324).

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 första kvartalet men omfattningen är ringa som del av koncernen. Beskrivningen i denna rapport av verksamheten för koncernen gäller även för moderbolaget.

SÄSONGSVARIATIONER

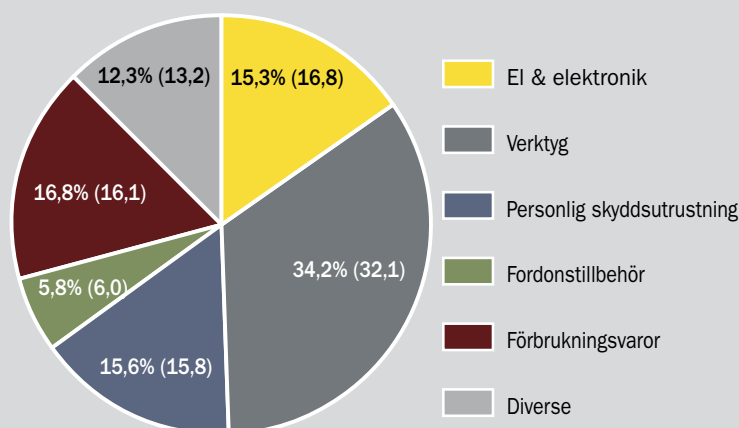
Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2010 genererades 45,9% av faktureringen under det första halvåret och 54,1% det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 31,5% (30,6%) av årets totala intäkter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Iggesund Forest, som är leverantör till Swedol av maskinsvärd och kedjor, har ägts av Swedols huvudägare, Zeldia AB, men den 17 februari såldes bolaget till en utomstående köpare. Inköpsvolymen uppgick fram till försäljningsdagen till 2,0 Mkr (0,9). Marknadsmässigt avtal finns om fortsatta inköp av produkter från Iggesund Forest.

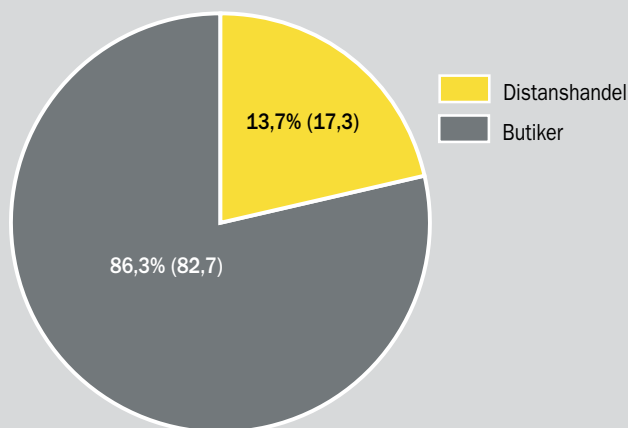
Intäktsfördelning produktområden

Kvartal 1, 2011 (kvartal 1, 2010)



Omsättning per försäljningskanal

Kvartal 1, 2011 (kvartal 1, 2010)



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 marknadsrisk, affärsrisk och finansiella risker. Swedol gör bedömningen att företaget kommer att klara sig väl även i ett sämre konjunkurläge då företaget arbetar medvetet med en låg risknivå och inte är beroende av enskilda kunder, produktgrupper eller leverantörer.

Marknadsrisk härleds i huvudsak till faktorer som står utanför Swedols egna verksamhet och avser risker i form av ändrade marknadsförutsättningar. Affärsrisk eller operativa risk 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 och EUR. Risken bedöms främst utgöras av exponering mot USD med hänsyn till exponerad inköpsvolym och valutans volatilitet gentemot SEK. Genom policybaserade valutasäkringar kan växelkursfluktuationer begränsas under kalenderåret för att sedan hanteras prismsäigt 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 noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap-listan. Aktiekapitalet uppgår till 9,6 Mkr fördelat på 3,2 miljoner aktier av serie A och 28,8 miljoner aktier av serie B, envar med kvotvärdet 0,30. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B berättigar till en röst. AB Zeldia är den enda aktieägaren med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samt-

liga 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.

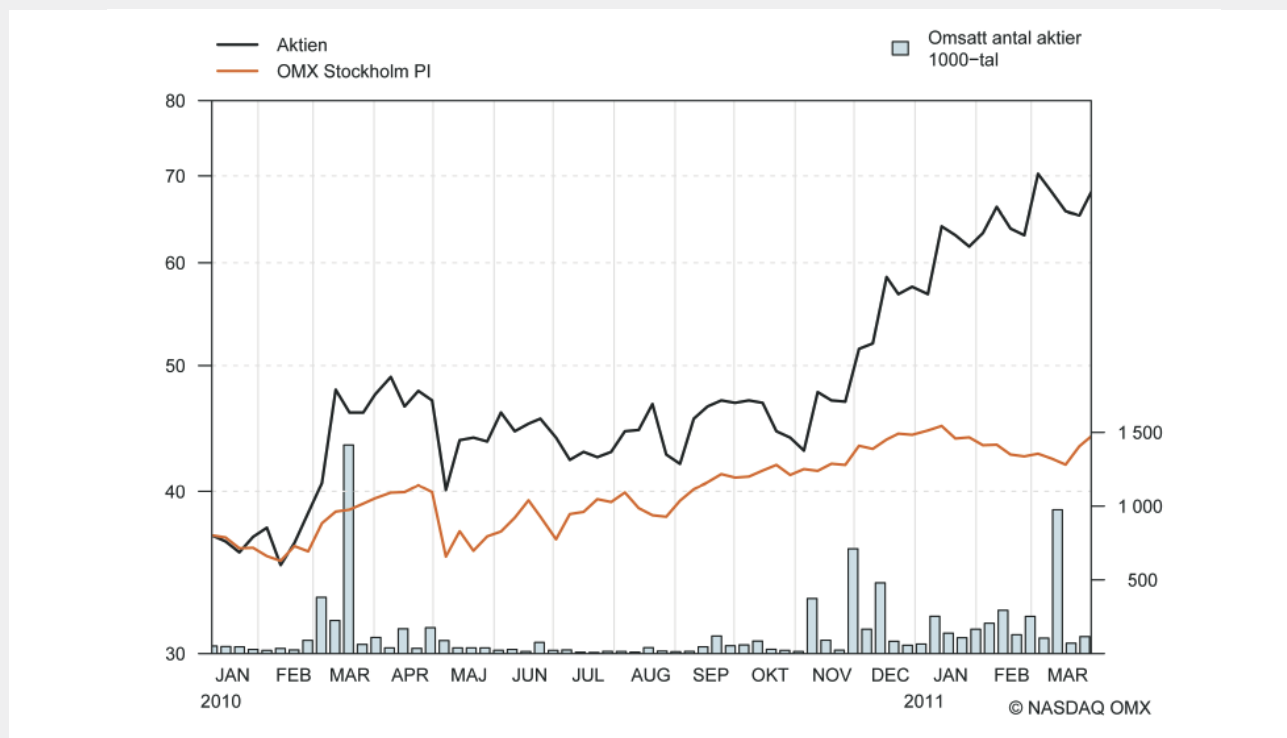
HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Swedols försäljningsutveckling för april 2011 uppgick till 105,5 Mkr (95,8), en ökning med 10,1% jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med samma månad föregående år har fem butiker tillkommit och det totala antalet butiker uppgick per den sista april 2011 till 34 butiker. Distanshandeln uppgick till 12,0 Mkr (13,8). Den totala försäljningen för räkenskapsårets första fyra månader (januari-april 2011) ökade med 14,9% till 392,0 Mkr (341,2).

Kontrakt har tecknats på nya butiker i Moss och Trondheim i Norge samt Karlskrona i Sverige. Lokalytan är på totalt cirka 6 900 kvadratmeter. Med dessa nyetableringar kommer Swedol att ha totalt 40 butiker, varav 37 stycken i Sverige och 3 stycken i Norge vid slutet av år 2011. Nyetableringen i Karlskrona är aktuell för år 2012.

Kommande etableringar som är kontrakterade med beräknad öppning är följande: Falköping under kvartal 2 år 2011, Drammen under kvartal 3 år 2011, Skellefteå under kvartal 4 år 2011, Moss under kvartal 4 år 2011, Motala under kvartal 4 år 2011 och Trondheim vid årsskiftet 2011-2012. Karlskrona och Falun under år 2012.

Swedol har beslutat att investera cirka 145 Mkr i markförvärv, byggnation och utrustning för ett nytt huvudlager i Örebro med en totalyta uppgående till 18 900 kvadratmeter. Lagerfastigheten kommer att ägas av Swedol. De nya lokalerna ger möjligheter att öka graden av automatisering och effektivisering i en högre utsträckning än i våra nuvarande lokaler och för att bättre kunna möta vårt bedömda framtida expansionsbehov. Det nya huvudlagret beräknas kunna tas i operativ drift under sommaren 2012.



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 järnhandlssortiment 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 den kommande 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%.

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 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.3 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.

Omarbetad IAS 24 Upplysningar om närstående, som trädde ikraft den 1 januari 2011, förenklar upplysningskraven för statligt anknutna företag och ändrar definitionen av en närstående part. Omarbetningen förändrar också upplysningskraven i separata finansiella rapporter för dotterbolag eller intressebolag. Tidigare omfattade upplysningskraven endast direkt eller indirekt ägda innehav i intressebolag medan numera alla intressebolag inom hela koncernen betraktas som närstående part även i separata finansiella rapporter. Därutöver adderas "åtaganden" till förteckningen över de transaktioner med närstående för vilka upplysningar ska lämnas.

I övrigt har det inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisningen 2010.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport jan-jun 2011	24 augusti 2011
Delårsrapport jan-sep 2011	16 november 2011
Bokslutskommuniké jan-dec 2011	22 februari 2012
Delårsrapport jan-mar 2012	23 maj 2012

BOLAGSSTÄMMA

Årsstämma 2011	18 maj 2011
----------------	-------------

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 maj 2011.

John Zetterberg
Styrelseordförande

Rolf Zetterberg
Styrelseledamot

Jon Pettersson
Styrelseledamot

Lotta Lundén
Styrelseledamot

Anna Stålenbring
Styrelseledamot

Kent Hertzell
Styrelseledamot

Gert Karnberger
Styrelseledamot

Markku Piippo
Verkställande Direktör

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 18 maj 2011 klockan 15.00.

FÖR YTTRELIGARE INFORMATION:

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

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

Finansiella rapporter

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Jan-mar		Jan-dec 2010
	2011	2010	
Intäkter	286,4	245,4	1 148,5
Kostnad för sålda varor	-178,0	-153,0	-720,4
Bruttoresultat	108,4	92,4	428,1
Övriga intäkter	4,7	2,0	7,5
Försäljningskostnader	-77,2	-66,1	-267,6
Administrationskostnader	-8,2	-7,4	-32,4
Övriga kostnader	-2,3	-0,5	-0,9
Rörelseresultat	25,4	20,4	134,7
Resultat från finansiella poster	-0,4	0,3	-0,1
Resultat före skatt	25,0	20,7	134,6
Inkomstskatt	-6,6	-5,5	-34,1
Periodens resultat*	18,4	15,2	100,5
Periodens övriga totalresultat:			
Kassaflödessäkringar	-1,8	0,7	-1,0
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	0,5	-0,2	0,3
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-1,3	0,5	-0,7
Summa totalresultat för perioden*	17,1	15,7	99,8
Data per aktie:			
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,57	0,48	3,14
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	32 000 000	32 000 000	32 000 000

* Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Mkr	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	7,0	7,2	7,1
Materiella anläggningstillgångar	100,6	83,0	98,0
Summa anläggningstillgångar	107,6	90,2	105,1
Varulager	332,0	250,2	274,4
Kundfordringar	110,7	89,1	111,2
Övriga fordringar	29,3	22,8	35,9
Aktuella skattefordringar	2,1	-	3,7
Derivatinstrument	-	5,3	-
Likvida medel	60,1	42,1	66,5
Summa omsättningstillgångar	534,2	409,5	491,7
SUMMA TILLGÅNGAR	641,8	499,7	596,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	411,7	331,3	394,6
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	43,0	35,5	43,3
Summa långfristiga skulder	43,0	35,5	43,3
Leverantörsskulder	135,2	77,5	99,6
Kortfristiga räntebärande skulder	-	21,1	-
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	34,3	25,7	43,0
Derivatinstrument	4,5	6,4	2,7
Aktuella skatteskulder	13,1	2,2	13,6
Summa kortfristiga skulder	187,1	132,9	158,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	641,8	499,7	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			15,2		15,2
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				0,5	0,5
Eget kapital 31 mars 2010	9,6	37,6	284,9	-0,8	331,3
Eget kapital 1 januari 2011	9,6	37,6	349,4	-2,0	394,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			18,4		18,4
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				-1,3	-1,3
Eget kapital 31 mars 2011	9,6	37,6	367,8	-3,3	411,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	Jan-mar		Jan-dec
	2011	2010	2010
Resultat före skatt	25,0	20,7	134,6
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	3,4	2,4	11,7
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring i varulager	-57,7	-16,0	-40,1
Förändring i fordringar	7,0	0,3	-35,0
Förändring i skulder	26,9	7,4	46,7
Kassaflöde från rörelsen	4,6	14,8	117,9
Räntenetto	-0,4	0,3	-0,1
Betald skatt	-5,3	-7,4	-19,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,1	7,7	97,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5,3	-9,1	-33,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,3	-9,1	-33,0
Förändring av checkräkningskredit	-	-	-0,6
Amortering av lån	-	-	-20,5
Utbetald utdelning	-	-	-20,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-41,9
Periodens kassaflöde	-6,4	-1,4	23,0
Likvida medel vid periodens början	66,5	43,5	43,5
Likvida medel vid periodens slut	60,1	42,1	66,5

NYCKELTAL KONCERNEN

Belopp i Mkr	Jan-mar		Jan-dec
	2011	2010	2010
Marginalmätt			
Intäktstillväxt, %	16,7	21,5	25,8
Bruttomarginal, %	37,8	37,7	37,3
Rörelsemarginal, %	8,9	8,3	11,7
Finansiella mått			
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	26,2	24,2	37,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	18,3	18,8	28,3
Soliditet, %	64,1	66,3	66,1
Sysselsatt kapital, Mkr	411,7	352,4	394,6
Verksamhetsrelaterade nyckeltal			
Bruttoinvesteringar, Mkr	5,3	9,1	33,0
Avskrivningar, Mkr	3,3	2,9	11,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-1,1	7,7	97,9
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal			
Antal anställda vid periodens slut, antal	368	324	362
Medeltal anställda under perioden, antal	366	321	345
Data per aktie			
Resultat, kr	0,57	0,48	3,14
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	-0,03	0,24	3,06
Eget kapital, kr	12,87	10,35	12,33
Utdelning, kr	-	1,00*	1,00*
Börskurs på balansdagen, kr	66,25	48,00	57,50
Antal aktier, tusental	32 000	32 000	32 000

* Föreslagen utdelning.

SPECIFIKATION RESULTATFÖRÄNDRING

1:a kvartalet 2011/helåret 2010 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	Jan-mar 2011	Jan-dec 2010
Bruttoresultat av ökad försäljning	15,4	88,0
Förändrad bruttomarginal	0,6	-0,3
Förändring bruttoresultat	16,0	87,7
Försäljningskostnader (exkl avskr)	-11,2	-51,5
Värdering verkligt värde terminer	0,0	4,7
Övriga rörelsekostnader	0,1	-0,5
Avskrivningar/utrangeringar	0,1	-1,6
Förändring rörelseresultat	5,0	38,8
Finansiellt netto	-0,7	1,4
Inkomstskatt	-1,1	-8,3
Förändring periodens resultat	3,2	31,9

KVARTALSDATA KONCERNEN

Belopp i Mkr	Kv1/11	Kv4/10	Kv3/10	Kv2/10	Kv1/10	Kv4/09	Kv3/09	Kv2/09	Kv1/09
Intäkter	286,4	361,9	259,4	281,8	245,4	279,4	212,5	218,7	202,0
Kostnad sålda varor	-178,0	-223,2	-161,3	-182,9	-153,0	-179,3	-134,9	-130,4	-127,6
Bruttoresultat	108,4	138,7	98,1	98,9	92,4	100,1	77,6	88,3	74,4
Övriga rörelsekostnader	-83,0	-81,3	-64,3	-75,8	-72,0	-67,7	-54,1	-59,1	-63,6
Rörelseresultat	25,4	57,4	33,8	23,1	20,4	32,4	23,5	29,2	10,8
Finansnetto	-0,4	-0,2	-0,5	0,3	0,3	-0,3	-0,5	-0,1	-0,6
Resultat före skatt	25,0	57,2	33,3	23,4	20,7	32,1	23,0	29,1	10,2
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	8,9	15,9	13,0	8,2	8,3	11,6	11,1	13,4	5,3
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	18,3	49,0	30,6	22,7	18,8	31,1	24,3	31,3	11,0
Soliditet, %	64,1	66,1	63,9	64,9	66,3	65,9	66,0	65,6	61,5
Resultat per aktie, kr	0,57	1,36	0,77	0,54	0,48	0,71	0,53	0,67	0,23
Eget kapital per aktie, kr	12,87	12,33	10,94	10,31	10,35	9,86	9,08	8,72	8,59
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,03	1,70	0,66	0,46	0,24	1,48	0,53	1,24	0,20

NYCKELTALSDEFINITIONER

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 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.

BRANSCHBEGREPP OCH ÖVRIG TERMINOLOGI

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 i postlådan eller till dörren alternativt till Postens serviceställen, Postombud eller annan paketutlämnare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i Mkr	Jan-mar		Jan-dec
	2011	2010	2010
Nettoomsättning	286,2	245,4	1 148,4
Kostnad för sålda varor	-178,6	-152,9	-720,5
Bruttoresultat	107,6	92,5	427,9
Försäljningskostnader	-77,2	-66,3	-268,1
Administrationskostnader	-8,1	-7,4	-32,3
Övriga rörelseintäkter	4,7	2,0	7,2
Övriga rörelsekostnader	-2,3	-0,2	-0,6
Rörelseresultat	24,7	20,6	134,1
Finansnetto	-0,3	-	0,3
Resultat efter finansiella poster	24,4	20,6	134,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-30,9
Resultat före skatt	24,4	20,6	103,5
Skatt på årets resultat	-6,4	-5,4	-25,9
Periodens resultat	18,0	15,2	77,6

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Jan-mar		Jan-dec
	2011	2010	2010
Årets resultat	18,0	15,2	77,6
Övriga totalresultat	-	-	-
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	18,0	15,2	77,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	6,4	7,1	6,6
Materiella anläggningstillgångar	100,6	83,0	98,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,7	0,2	0,8
Summa anläggningstillgångar	107,7	90,3	105,4
Varulager	331,4	250,3	274,7
Kortfristiga fordringar	142,0	111,9	150,6
Kundfordringar	110,6	89,1	111,0
Summa omsättningstillgångar	533,2	404,1	491,1
SUMMA TILLGÅNGAR	640,9	494,4	596,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	12,8	12,8	12,8
Fritt eget kapital	278,6	218,9	260,6
Eget kapital	291,4	231,7	273,4
Obeskattade reserver	166,9	136,2	166,9
Kortfristiga räntebärande skulder	-	21,1	-
Leverantörsskulder	135,2	77,5	99,6
Aktuella skatteskulder	13,1	2,2	13,6
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	34,3	25,7	43,0
Summa kortfristiga skulder	182,6	126,5	156,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	640,9	494,4	596,5
Ställda säkerheter	71,0	71,0	71,0
Ansvarförbindelser	0,9	0,9	0,9

Våra butiker

BUTIKER I STOCKHOLM

SOLLENTUNA

Bergkällavägen 24
192 79 SOLLENTUNA

SÄTRA

Stensättravägen 4
127 39 SKÅRHOLMEN

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 Barksgratan 9
421 32 VÄSTRA FRÖLUNDA

BUTIKER I ÖVRIGA LANDET

BORLÄNGE

Hamnargatan 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

SKÖVDE

Titanvägen 4
541 39 SKÖVDE

SUNDSVALL

Norra Vägen 25
856 50 SUNDSVALL

UDDEVALLA

Frölandsvägen 1
451 76 UDDEVALLA

UPPSALA

Stångjärnsgatan 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 MED ÖPPNING 2011-2012

LULEÅ

ÖPPNADE 7/2

FALKÖPING

ÖPPNAR 26/5

DRAMMEN NORGE

ÖPPNAR KVARTAL 3

SKELLEFTEÅ

ÖPPNAR KVARTAL 4

MOSS NORGE

ÖPPNAR KVARTAL 4

MOTALA

ÖPPNAR KVARTAL 4

TRONDHEIM NORGE

ÖPPNAR ÅRSSKIFTET 2011/12

FALUN

ÖPPNAR UNDER 2012

KARLSKRONA

ÖPPNAR UNDER 2012

The logo for Swedol, featuring the word "swedol" in a bold, lowercase, sans-serif font. The letter 'e' is stylized with a yellow square above it.

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