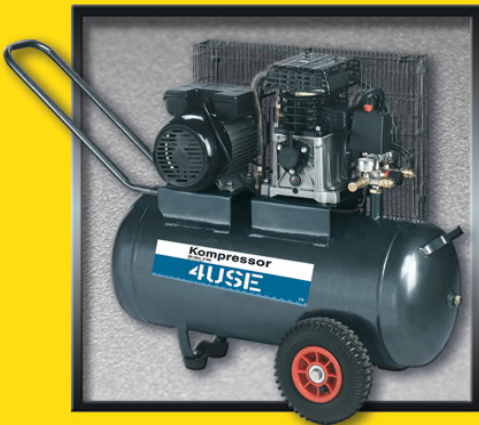




Swedol AB (publ)

Delårsrapport januari - juni 2007

- ▷ Försäljningen ökade med 43% till 336,0 Mkr (235,0 Mkr)
- ▷ Butiks försäljningen ökade med 61% till 241,3 Mkr (149,8 Mkr)
- ▷ Rörelseresultatet ökade med 63% till 42,8 Mkr (26,3 Mkr)
- ▷ Försäljningen under andra kvartalet ökade med 40% till 170,9 Mkr (121,9 Mkr) och rörelseresultatet med 107% till 22,3 Mkr (10,8 Mkr)
- ▷ Vinsten per aktie efter schablonskatt ökade med 64% till 0,95 kr (0,58 kr)
- ▷ Tre nya butiker har öppnats under perioden
- ▷ Beslut om listbyte till Nordiska listan under 2008



Swedol Delårsrapport januari – juni 2007

Marknad

Swedol vänder sig via egna butiker, postorder och internet främst mot proffsmarknaden, där företaget nu är mycket välkänt. Yrkeskunderna finns bland lastbils- och maskinägare, hantverkare och mindre företag inom bygg- och entreprenadsektorn. Kunderna består till 80% av företagskunder, men försäljningsandelen till privatkunder ökar med större antal butiker och breddad marknadsföring.

Swedol säljer ett mycket brett sortiment inom verktyg, elartiklar, yrkeskläder, fordonstillbehör och förbrukningsvaror. Antalet artiklar är ca 23 000.

Efterfrågan på företagets produkter har fortsatt att vara stark och försäljningen i samtliga butiker har utvecklats mycket väl. Under februari utkom huvudkatalogen för 2007 med den hittills största upplagan på 180 000 exemplar.

Swedol genomför regelbundna reklamutskick, med upplagor som ofta ligger på ca en miljon exemplar. Utskicken riktas till stor del till de områden där företagets butiker är belägna, vilket har bidragit till den kraftigt ökade försäljningen.

Swedol hade vid periodens utgång 18 butiker, geografiskt spridda över hela landet. Den senaste butiken med butiksyta på 2 180 kvm etablerades i Sättra, södra Stockholm, den 14 juni 2007. Övriga städer där nya butiker öppnat under perioden är Gävle samt Högsbo/Sisjön i Göteborg.

Swedol har fr. o. m. oktober 2006 en komplett internethandelstjänst, integrerad med bolagets affärssystem. Internethandeln bedöms framgent ha en positiv effekt på den totala postorderförsäljningen samt bidra till en effektivare orderhantering.

Andra kvartalet (april – juni)

Försäljningen uppgick till 170,9 Mkr jämfört med 121,9 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 40,2%.

Försäljningen fördelar sig med 126,3 Mkr (79,5 Mkr) på butiker och 44,6 Mkr (42,4 Mkr) på postorder. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 73,9% (65,2%).

Av butikernas försäljningsökning på 46,8 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker ¹ (12 st)	22,8 Mkr
Ej jämförbara butiker (6 st)	24,0 Mkr

De tolv jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 29,5% under årets andra kvartal.

Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 106,5% till 22,3 Mkr (10,8 Mkr). Rörelsemarginalen uppgick till 13,0% (8,9%). Föregående år belastades dock andra kvartalet kraftigt av marknadsföringskostnader, till stor del avseende huvudkatalogen, vilket gör jämförelsen något missvisande.

Första halvåret (januari – juni)

Försäljningen uppgick till 336,0 Mkr jämfört med 235,0 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 43%. Bruttoresultatet ökade med 47% till 117,8 Mkr (80,1 Mkr). Bruttomarginalen ökade med 0,9 procentenheter till 35% (34,1%).

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under 2005 och 2006 stod det första halvåret för ca 45% av faktureringen och det sista halvåret för ca 55% med tyngdpunkt på det sista kvartalet.

Försäljningen fördelar sig med 241,3 Mkr (149,8 Mkr) på butiker och 94,7 Mkr (85,3 Mkr) på postorder. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 71,8% (63,7%).

Av butikernas försäljningsökning på 91,5 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker ¹ (12 st)	47,4 Mkr
Ej jämförbara butiker (6 st)	44,1 Mkr

De tolv jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 32,1% under första halvåret.

Även postorderförsäljningen har haft en relativt stark utveckling under halvåret med en ökning på 11,0%. Ökningen beror till stor del på att internetförsäljningen har utvecklats väl, med en försäljning under perioden på 12,4 Mkr (0,0 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 42,8 Mkr, en ökning med 62,7% jämfört med föregående år (26,3 Mkr). Rörelsemarginalen första halvåret blev 12,7% (11,2%).

Den främsta anledningen till resultatförbättringen jämfört med föregående år, är den starka försäljningsökningen som medfört att bruttoresultatet ökat med 46,9% till 117,8 Mkr (80,2Mkr).

¹ Med jämförbara butiker avses butiker, som varit öppna under hela den period som här syftas till, dvs både under innevarande och föregående år.

Försäljningskostnaderna uppgick till 68,3 Mkr (47,6 Mkr), en ökning med 43,5%. Huvuddelen av kostnadsökningen hänför sig till kostnader för de sex ej jämförbara butikerna, som etablerats under 2006 och 2007 samt något ökade marknadsföringskostnader.

Administrationskostnaderna uppgick till 9,1 Mkr (8,0 Mkr), en ökning med 13,8%.

Investeringar

Under det första halvåret har bruttoinvesteringar gjorts med 8,8 Mkr (3,2 Mkr). Avskrivningar har belastat perioden med 2,4 Mkr (1,7 Mkr). Av investeringarna hänför sig 7,8 Mkr (2,8 Mkr) till nya och befintliga butiker. Resterande del är i huvudsak nyinvesteringar på huvudkontoret i Tyresö samt i lagerlokalen i Örebro.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under det första halvåret -0,3 Mkr (15,6 Mkr). Efter investeringsverksamheten -8,8 Mkr (-4,9 Mkr) och finansieringsverksamheten -9,0 Mkr (9,8 Mkr) blev kassaflödet -18,1 Mkr (20,5 Mkr). Kassaflödet har under perioden belastats med en utdelning till aktieägarna på 14,4 Mkr.

Varulagret, inklusive förskottsbetalade varor, har jämfört med första halvåret föregående år ökat med 55,5 Mkr till 179,8 Mkr (124,3 Mkr). Av detta hänför sig 31,8 Mkr till 6 stycken ej jämförbara butiker, varav 3 etablerades 2006.

Likvida medel uppgick till 3,6 Mkr (28,3 Mkr). Bolaget har dessutom en checkräkningskredit på 27 Mkr, varav 21,3 Mkr är utnyttjat. Räntebärande skulder uppgick till 28,4 Mkr (31,6 Mkr). Soliditeten beräknades till 60,8% (56,2%).

Antal aktier

Antalet aktier är 32 000 000 stycken. Swedols B-aktie är sedan 12 juni 2006 noterad på First North.

Anställda

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 220 (152), varav 136 (79) arbetar i butikerna och 84 (73) på huvudkontoret i Tyresö samt i Göteborg och Örebro. Av det totala medelantalet anställda var 37 (15) kvinnor.

Händelser efter periodens slut

Swedol har efter periodens slut tecknat hyreskontrakt avseende sin tjugoförsta butik. Lokalen, som är belägen i Uppsala, är på totalt 2.500 kvm och beräknas öppna under andra kvartalet 2008.

Efter periodens slut har styrelsen fattat beslut om att inleda en process med syfte att notera Swedol på Stockholmsbörsens Nordiska lista under år 2008.

Framtidsutsikter

Swedols mål under de närmaste åren är en årlig omsättningstillväxt på 20%, avkastning på eget kapital om lägst 25% samt en rörelsemarginal på 13%.

Swedol förväntar sig en fortsatt god utveckling under innevarande verksamhetsår. Bolaget kommer under de närmaste åren att öppna 4 – 5 nya butiker per år under perioden fram t. o. m 2010.

Butiksförsäljningen beräknas framöver stå för huvuddelen av Swedols försäljningstillväxt, medan postorderförsäljningen förväntas öka något till följd av att bolagets internethandel blir mer känd och etablerad på marknaden.

Finansiell information

Swedol rapporterar i enlighet med gällande svenska redovisningsprinciper. Denna rapport har ej varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Rapporten för det första halvåret har fastställts av styrelsen på styrelsemötet den 30 augusti 2007.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2007 avses att lämnas den 9 november.

Stockholm, den 30 augusti 2007

Styrelsen för Swedol AB (publ)

För ytterligare information:

Markku Piippo, VD Swedol
Tel: +46 (0)8-712 00 00
Mobiltel: + 46 (0)70-30 405 84
markku.piippo@swedol.se

John Zetterberg, Styrelseordförande
Tel: +46 (0)8-755 55 16
Mobiltel: + 46 (0)70-757 46 22
john@zelda.se

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	0704 – 0706	0604 – 0606	0701 – 0706	0601 – 0606	0601 – 0612
(Mkr)	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Nettoomsättning	170,9	121,9	336,0	235,0	528,0
Kostnad sålda varor	-110,7	-81,7	-218,2	-154,9	-345,8
Bruttoresultat	60,2	40,2	117,8	80,1	182,2
Försäljningskostnader	-34,3	-26,7	-68,3	-47,6	-105,2
Administrationskostnader	-4,5	-3,8	-9,1	-8,0	-13,3
Övriga rörelseintäkter	0,9	1,1	2,4	1,8	4,2
Rörelseresultat	22,3	10,8	42,8	26,3	67,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,1	0,1	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-0,2	-0,7	-0,5	-1,1
Resultat efter finansiella poster	22,0	10,6	42,2	25,9	67,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-17,6
Skatt på periodens resultat	-6,1	-3,0	-11,8	-7,3	-14,5
Periodens resultat	15,9	7,6	30,4	18,6	35,3
Avskrivningar ingår med	1,3	0,9	2,4	1,7	4,2
Vinst per aktie (justerad), kr ¹	0,50	0,24	0,95	0,58	1,52

¹ Vinst per aktie har justerats för att återspegla genomförd split och fondemission, samt även justerats för bokslutsdispositioner, så att en schablonskatt på 28 % beräknats på skattepliktigt resultat efter finansiella poster.

Swedol Delårsrapport januari – juni 2007

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(Mkr)

	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,3	1,1
Materiella anläggningstillgångar	49,6	37,7	43,2
Summa anläggningstillgångar	50,6	39,0	44,3
Varulager m. m.	179,8	124,3	134,0
Kortfristiga fordringar	68,1	55,0	65,6
Kassa och bank	3,6	28,3	21,7
Summa omsättningstillgångar	251,5	207,6	221,3
Summa tillgångar	302,1	246,6	265,6
Summa eget kapital	136,9	104,2	120,9
Summa obeskattade reserver	65,2	47,6	65,2
Summa långfristiga skulder	27,8	29,0	22,4
Leverantörsskulder	49,0	33,6	36,9
Övriga skulder	23,2	32,2	20,2
Summa kortfristiga skulder	72,2	65,8	57,1
Summa eget kapital och skulder	302,1	246,6	265,6
<i>Räntebärande skulder ingår med</i>	<i>28,4</i>	<i>31,6</i>	<i>23,0</i>

KASSAFLÖDESANALYSER

(Mkr)	0704 – 0706 3 mån	0604 – 0606 3 mån	0701 – 0706 6 mån	0601-0606 6 mån	0601-0612 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	19,7	10,0	35,1	24,7	55,2
Ökning av varulager	-13,5	-11,8	-45,8	-19,4	-29,1
Förändring av fordringar	1,4	-0,9	-2,4	-1,5	-12,0
Förändring av kortfristiga skulder	6,9	12,2	12,8	11,8	9,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,5	9,5	-0,3	15,6	23,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,5	-3,6	-8,8	-4,9	-12,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,8	10,5	-9,0	9,8	3,3
Summa kassaflöde	-1,8	16,4	-18,1	20,5	13,9
Likvida medel vid periodens början	5,4	11,9	21,7	7,8	7,8
Likvida medel vid periodens slut	3,6	28,3	3,6	28,3	21,7

Swedol Delårsrapport januari – juni 2007

NYCKELTAL

	0704 – 0706	0604 – 0606	0701 – 0706	0601 – 0606	0601 – 0612
Omsättningstillväxt %	40,2	28,7	43,0	32,9	34,5
Bruttomarginal, % ¹	35,2	33,0	35,0	34,1	34,5
Rörelsemarginal, %	13,0	8,9	12,7	11,2	12,9
Vinstmarginal, %	12,9	8,7	12,6	11,0	12,8
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, % ²	34,7	26,1	34,6	30,2	35,1
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital, % ²	21,6	13,2	21,4	16,6	20,7
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ²	39,3	27,0	39,0	31,3	37,6
Soliditet, %	60,8	56,2	60,8	56,2	63,2
Medeltal anställda	231	154	220	152	171
Nettoinvesteringar, Mkr	6,1	2,7	6,3	3,2	8,6

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)

	0704 – 0706	0604 – 0606	0701 – 0706	0601 – 0606	0601 – 0612
Eget kapital vid periodens ingång	135,4	61,4	120,9	74,4	74,4
Utdelning	-14,4	0,0	-14,4	-24,0	-24,0
Nyemission	0,0	39,4	0,0	39,4	39,4
Utgifter för nyemission	0,0	-4,2	0,0	-4,2	-4,2
Periodens nettoresultat	15,9	7,6	30,4	18,6	35,3
Eget kapital vid periodens utgång	136,9	104,2	136,9	104,2	120,9

DATA PER AKTIE

	0704 – 0706	0604 – 0606	0701 – 0706	0601 – 0606	0601 – 0612
Vinst per aktie (justerad), kr ³	0,50	0,24	0,95	0,58	1,52
Eget kapital per aktie, kr ³	5,75	4,33	5,75	4,33	5,25
Antal aktier på balansdagen ³	32 000 000	32 000 000	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Börskurs på balansdagen, kr	45,30	24,90	45,30	24,90	33,0

¹ Bruttomarginal = Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning

² Räntabilitetstalen är justerade till att omfatta en tolv månadersperiod. Vidare har nettoresultatet i beräkningarna justerats för bokslutsdispositioner, så att en schablonskatt på 28% beräknats på skattepliktigt resultat efter finansiella poster.

³ Data per aktie har justerats för att återspegla genomförd split och fondemission, samt även justerats för bokslutsdispositioner, så att en schablonskatt på 28% beräknats på skattepliktigt resultat efter finansiella poster.

Swedol Delårsrapport januari – juni 2007

KVARTALSDATA (Mkr)	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06	Q4/06	Q1/07	Q2/07
Nettoomsättning	94,7	87,0	128,7	113,2	121,9	120,4	172,5	165,1	170,9
Kostnad sålda varor	-64,5	-56,7	-85,8	-73,2	-81,7	-79,9	-111,0	-107,5	-110,7
Bruttoresultat	30,2	30,3	42,9	40,0	40,2	40,5	61,5	57,6	60,2
Försäljningskostnader	-16,7	-16,0	-20,3	-20,9	-26,7	-22,4	-35,2	-34,0	-34,3
Administrationskostnader	-3,2	-3,6	-4,3	-4,2	-3,8	-4,1	-1,2	-4,6	-4,5
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,3	0,2	0,6	1,1	1,3	1,1	1,5	0,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	10,8	10,1	18,5	15,5	10,8	15,3	26,2	20,5	22,3
Resultat från andelar i koncernföretag ²	2,0	0,0	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,3	0,1	0,0	0,2	0,3	0,1	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,6	0,0	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3
Resultat efter finansiella poster	12,2	10,1	22,4	15,3	10,6	15,2	26,2	20,2	22,0
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-12,0	0,0	0,0	0,0	-17,6	0,0	0,0
Skatt på periodens resultat	-2,8	-2,8	-2,0	-4,3	-3,0	-4,3	-2,8	-5,7	-6,1
Periodens resultat	9,4	7,3	8,4	11,0	7,6	10,9	5,8	14,5	15,9
Anläggningstillgångar	46,6	49,0	35,8	36,2	39,0	42,8	44,3	44,5	50,6
Omsättningstillgångar	130,5	145,5	166,2	178,6	207,7	224,3	221,3	241,1	251,5
Eget kapital	59,9	67,2	74,4	61,4	104,3	115,1	120,9	135,4	136,9
Obeskattade reserver	31,0	31,0	47,6	47,6	47,6	47,6	65,2	65,2	65,2
Långfristiga skulder	31,1	37,8	30,3	29,6	29,0	31,0	22,4	22,2	27,8
Kortfristiga skulder	55,1	58,5	49,7	76,2	65,8	73,4	57,1	62,8	72,2
Balansomslutning	177,1	194,5	202,0	214,8	246,7	267,1	265,6	285,6	302,1
Omsättningstillväxt, %	36,2	22,9	42,6	37,8	28,7	38,5	34,1	45,8	40,2
Bruttomarginal, % ¹	31,9	34,8	33,3	35,3	33,0	33,6	35,7	34,9	35,2
Rörelsemarginal, %	11,3	11,6	14,4	13,7	8,9	12,8	15,2	12,4	13,0
Vinstmarginal, %	12,8	11,6	17,4	13,5	8,7	12,7	15,2	12,2	12,9
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, % ⁵	48,4 ²	34,0	69,5 ²	43,2	26,1	30,3	47,5	33,1	34,7
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital, % ⁵	22,1 ²	15,7	34,7 ²	21,2	13,2	17,0	28,3	21,0	21,6
Räntabilitet på genomsnittligt syssetsatt kapital, % ⁵	43,5 ²	31,3	62,7 ²	42,5	27,0	32,9	52,5	38,1	39,3
Soliditet, %	46,4	46,0	53,8	44,6	56,2	56,0	63,2	63,8	60,8
Vinst per aktie (justerad), kr ⁵	0,31 ³	0,24	0,57 ⁴	0,37	0,24	0,34	0,59	0,45	0,50
Eget kapital per aktie, kr ⁵	2,74	2,98	3,62	3,19	4,33	4,67	5,25	5,70	5,75
Antal aktier på balansdagen, tusental ⁵	30 030	30 030	30 030	30 030	32 000	32 000	32 000	32 000	32 000
Börskurs på balansdagen, kr					24,90	28,10	33,00	38,60	45,30

¹ Bruttomarginal = Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

² Ej jämförbara poster, som positivt påverkat resultatet, ingår i siffermaterialet för andra och fjärde kvartalet 2005. Dessa avser resultat från andelar i koncernföretag, respektive avyttring av dotterbolag.

³ SEK 0,07 av beloppet hänförs sig till utdelning i avyttrat respektive fusionerat dotterbolag.

⁴ SEK 0,13 av beloppet hänförs sig till utdelning i avyttrat respektive fusionerat dotterbolag.

⁵ Data per aktie har justerats för att återspegla genomförd split och fondemission, samt även justerats för bokslutsdispositioner, så att en schablonskatt på 28% beräknats på skattepliktigt resultat efter finansiella poster.

B

TYRESÖ 1
Porto betalt
Port Payé
P 68

Avs.: Swedol AB
Box 631
135 26 TYRESÖ



Adresser

Huvudkontor

Ledning, administration,
centrallager

Swedol AB

Box 631
135 26 TYRESÖ
Tel: 08 - 712 00 00

Besöksadress:
Vindkraftsvägen 2
135 70 TYRESÖ

Internet: www.swedol.se
Orderfax: 08 - 798 94 50
Mail: order@swedol.se

Butiker i Stockholm

Tyresö

Vindkraftsvägen 2
135 70 TYRESÖ
TEL: 08 - 712 00 00

Sollentuna

Bergkällavägen 24
192 79 SOLLENTUNA
Tel: 08 - 444 37 80

Vällingby

Siktgatan 5
162 50 VÄLLINGBY
Tel: 08 - 620 06 60

Butiker i övriga landet

Göteborg

Exportgatan 26
422 46 GÖTEBORG
Tel: 031 - 58 62 60

Helsingborg

Garnisonsgatan 14
254 66 HELSINGBORG
Tel: 042 - 16 70 60

Hudiksvall

Ullsättersvägen 2
824 34 HUDIKSVALL
Tel: 0650 - 54 82 80

Jönköping

Solåsvägen 20
553 02 JÖNKÖPING
Tel: 036 - 30 56 90

Karlstad

Blockgatan 8 - 10
653 41 KARLSTAD
Tel: 054 - 22 17 70

Malmö

Flygplansgatan 1 - 3
212 39 MALMÖ
Tel: 040 - 680 98 80

Norrköping

Järngatan 23
602 23 NORRKÖPING
Tel: 011 - 15 72 90

Sundsvall

Ortviksvägen 6
856 33 SUNDSVALL
Tel: 060 - 13 49 90

Uddevalla

Frölandsvägen 1
451 76 UDDEVALLA
Tel: 0522 - 64 24 50

Västerås

Traversgatan 4
721 38 VÄSTERÅS
Tel: 021 - 30 34 80

Växjö

Smedjegatan 20
352 46 VÄXJÖ
Tel: 0470 - 79 94 40

Örebro

Nastagatan 8
702 27 ÖREBRO
019 - 16 54 90

Butiker som öppnar under 2007

Gävle

(Öppnade februari 2007)

Utmarksvägen 10
802 91 GÄVLE
Tel: 026 - 17 65 40

Högsbo/Sisjön

(Öppnade maj 2007)

August Barksgatan 9
421 32 VÄSTRA FRÖLUNDA
031 - 89 41 80

Sätra Stockholm S

(Öppnade juni 2007)

Stensättravägen 4
127 39 SKÄRHOLMEN
Tel: 08 - 603 36 40

Kalmar

(Öppnar Hösten 2007)

Engelska vägen 8
393 54 KALMAR

Norrtälje

(Öppnar Hösten 2007)

Viktor Karlssonsväg 2
761 50 NORRTÄLJE

