



Swedol AB (publ)

Delårsrapport januari - mars 2007



- ▷ Försäljningen ökade med 46% till 165,1 Mkr (113,2 Mkr)
- ▷ Butiksförsäljningen ökade med 64% till 115,0 Mkr (70,3 Mkr)
- ▷ Rörelseresultatet ökade med 32% till 20,5 Mkr (15,5 Mkr)
- ▷ Vinsten per aktie efter schablonskatt uppgår till 0,45 kr (0,37 kr)
- ▷ En ny butik har öppnats under perioden



Swedol Delårsrapport januari – mars 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, fordons-tillbehör 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 16 butiker, geografiskt spridda över hela landet. Den senaste butiken med butiksyta på 1 700 kvm etablerades i Gävle den 8 februari 2007.

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.

Första kvartalet (januari – mars)

Försäljningen uppgick till 165,1 Mkr jämfört med 113,2 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 45,8%.

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

Försäljningen fördelar sig med 115,0 Mkr (70,3 Mkr) på butiker och 50,1 Mkr (42,9 Mkr) på postorder. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 69,7% (62,1%).

Av butikernas försäljningsökning på 44,7 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker ¹ (12 st)	24,6 Mkr
Ej jämförbara butiker (4 st)	20,1 Mkr

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

De tolv jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 35% under årets första kvartal.

Även postorderförsäljningen har haft en stark utveckling under kvartalet med en ökning på 16,8%. Den stora ökningen beror bl. a. på att internetförsäljningen har utvecklats väl, med en försäljning under första kvartalet på 6,2 Mkr (0,0 Mkr),

Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 32% till 20,5 Mkr (15,5 Mkr). Rörelsemarginalen uppgick till 12,4% (13,7%). Rörelseresultatet har under perioden belastats med den totala kostnaden för produktionen och distributionen av Swedols huvudkatalog, som föregående år helt belastade det andra kvartalet. Hade denna kostnad på 2,6 Mkr kunnat fördelas jämnt under året, hade rörelsemarginalen för första kvartalet kunnat beräknas till 13,6% och ökningen av rörelseresultatet till 45%.

Justeringen av funktionsindelingsmetoden, som är genomförd i årsredovisningen för år 2006, har medfört att kvartalsdata fr. o. m. första kvartalet 2005 justerats för att få jämförbarhet avseende fördelningen mellan kostnad sålda varor, försäljningskostnader och administrationskostnader.

Bruttoresultatet för första kvartalet ökade med 44% till 57,6 Mkr (40,0 Mkr) och bruttomarginalen uppgick till 34,9% (35,3%).

Försäljningskostnaderna var under perioden 34,0 Mkr (20,9 Mkr). Huvuddelen av kostnadsökningen hänför sig till kostnader för de fyra ej jämförbara butikerna, som etablerats under 2006 och 2007.

Administrationskostnaderna uppgick till 4,6 Mkr (4,2 Mkr).

Investeringar

Under det första kvartalet har bruttoinvesteringar gjorts med 1,3 Mkr (1,3 Mkr). Avskrivningar har belastat perioden med 1,1 Mkr (0,8 Mkr). Av investeringarna hänför sig 0,5 Mkr (0,4 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 kvartalet –14,8 Mkr (6,1 Mkr). Efter investeringsverksamheten –1,3 Mkr (–1,3 Mkr) och finansieringsverksamheten –0,2 Mkr (–0,7 Mkr) blev kassaflödet –16,3 Mkr (4,1 Mkr). Anledningen till det tillfälligt svaga kassaflödet är framför allt att den stora, delvis förskottsbetalade lageruppbyggnaden som skett, till följd av att allt större del av inköpen förläggs till Kina och Taiwan, har koncentrerats till årets första kvartal.

Varulagret, inklusive förskottsbetalade varor, har jämfört med föregående års första kvartal ökat med 53,8 Mkr till 166,3 Mkr (112,5 Mkr). Av detta hänför sig 20,8 Mkr till 4 st nya, ej jämförbara butiker, varav 3 etablerades 2006.

Likvida medel uppgick till 5,4 Mkr (11,9 Mkr). Till detta kommer en outnyttjad checkräkningskredit på 27 Mkr. Räntebärande skulder var 22,8 Mkr (32,3 Mkr). Soliditeten beräknades till 63,8% (44,5%).

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 199 (152), varav 113 (79) arbetar i butikerna och 86 (73) på huvudkontoret i Tyresö samt i Göteborg och Örebro. Av det totala medelantalet anställda var 28 (15) kvinnor.

Händelser efter periodens slut

Swedol har skrivit ett tioårsavtal om en utökning av den hyrda lagerlokalen i Örebro. Den totala lageryta som hyrs i Örebro uppgår därmed till 14 300 kvm. Detta innebär en förskjutning av lagerfunktionen från Tyresö till Örebro, som successivt kommer att hantera en allt större del av Swedols varudistribution.

Framtidsutsikter

Swedols mål har i samband med noteringen på First North i juni 2006 satts till en årlig omsättningstillväxt på 20% under de närmaste åren, en genomsnittlig avkastning på eget kapital om lägst 25% samt en genomsnittlig rörelsemarginal på 13%.

Då Swedol sett att de senaste årens butiks-etableringar kunnat genomföras allt mer framgångsrikt och effektivt, bedömer bolaget att möjligheten finns att öka etableringstakten något, och räknar med att öppna 4 – 5 butiker per år under perioden fram t. o. m. 2010.

Butiksförsäljningen beräknas framöver stå för huvuddelen av Swedols försäljningstillväxt, medan postorderförsäljningen förväntas ligga på oförändrad nivå eller 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 företagens revisorer.

Rapporten för det första kvartalet har fastställts av styrelsen på styrelsemötet den 10 maj.

Delårsrapport för det första halvåret 2007 avses att lämnas den 31 augusti 2007.

Stockholm, den 10 maj 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

Swedol Delårsrapport januari – mars 2007

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Mkr)	0701 – 0703 3 mån	0601 – 0603 3 mån	0601 – 0612 12 mån
Nettoomsättning	165,1	113,2	528,0
Kostnad sålda varor	-107,5	-73,2	-345,8
Bruttoresultat	57,6	40,0	182,2
Försäljningskostnader	-34,0	-20,9	-105,2
Administrationskostnader	-4,6	-4,2	-13,3
Övriga rörelseintäkter	1,5	0,6	4,2
Rörelseresultat	20,5	15,5	67,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,1	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,4	-0,3	-1,1
Resultat efter finansiella poster	20,2	15,3	67,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-17,6
Skatt på periodens resultat	-5,7	-4,3	-14,5
Periodens resultat	14,5	11,0	35,3
Avskrivningar ingår med	1,1	0,8	4,2
<i>Vinst per aktie (justerad), kr ¹</i>	<i>0,45</i>	<i>0,37</i>	<i>1,52</i>

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 – mars 2007

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(Mkr)

	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,4	1,1
Materiella anläggningstillgångar	43,5	34,8	43,2
Summa anläggningstillgångar	44,5	36,2	44,3
Varulager m. m.	166,3	112,5	134,0
Kortfristiga fordringar	69,4	54,2	65,6
Kassa och bank	5,4	11,9	21,7
Summa omsättningstillgångar	241,1	178,6	221,3
Summa tillgångar	285,6	214,8	265,6
Summa eget kapital	135,4	61,4	120,9
Summa obeskattade reserver	65,2	47,6	65,2
Summa långfristiga skulder	22,2	29,6	22,4
Leverantörsskulder	43,9	27,2	36,9
Övriga skulder	18,9	49,0	20,2
Summa kortfristiga skulder	62,8	76,2	57,1
Summa eget kapital och skulder	285,6	214,8	265,6
<i>Räntebärande skulder ingår med</i>	22,8	32,3	23,0

KASSAFLÖDESANALYSER

(Mkr)	0701 – 0703 3 mån	0601 – 0603 3 mån	0601 – 0612 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	15,5	14,7	55,2
Ökning av varulager	-32,3	-7,6	-29,1
Förändring av fordringar	-3,9	-0,6	-12,0
Förändring av kortfristiga skulder	5,9	-0,4	9,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14,8	6,1	23,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,3	-1,3	-12,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-0,7	3,3
Summa kassaflöde	-16,3	4,1	13,9
Likvida medel vid periodens början	21,7	7,8	7,8
Likvida medel vid periodens slut	5,4	11,9	21,7

NYCKELTAL

	0701 – 0703	0601 – 0603	0601 – 0612
Omsättningstillväxt %	45,8	37,8	34,5
Bruttomarginal, % ¹	34,9	35,3	34,5
Rörelsemarginal, %	12,4	13,7	12,9
Vinstmarginal, %	12,2	13,5	12,8
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, % ²	33,1	43,2	35,1
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital, % ²	21,0	21,2	20,7
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ²	38,1	42,5	37,6
Soliditet, %	63,8	44,5	63,2
Medeltal anställda	199	152	171
Nettoinvesteringar, Mkr	0,2	0,5	8,6

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL
(Mkr)**

	0701 – 0703	0601 – 0603	0601 – 0612
Eget kapital vid periodens ingång	120,9	74,4	74,4
Utdelning	0	-24,0	-24,0
Nyemission	0	0	39,4
Utgifter för nyemission	0	0	-4,2
Periodens nettoresultat	14,5	11,0	35,3
Eget kapital vid periodens utgång	135,4	61,4	120,9

**DATA PER AKTIE
(Mkr)**

	0701 – 0703	0601 – 0603	0601 – 0612
Vinst per aktie (justerad), kr ³	0,45	0,37	1,52
Eget kapital per aktie, kr ³	5,70	3,19	5,25
Antal aktier på balansdagen ³	32 000 000	30 030 000	32 000 000
Börskurs på balansdagen, kr	38,60		33,00

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 – mars 2007

KVARTALSDATA (Mkr)	Q1/05	Q2/05	Q3/05	Q4/05	Q1/06	Q2/06	Q3/06	Q4/06	Q1/07
Nettoomsättning	82,2	94,7	87,0	128,7	113,2	121,9	120,4	172,5	165,1
Kostnad sålda varor	-57,0	-64,5	-56,7	-85,8	-73,2	-81,7	-79,9	-111,0	-107,5
Bruttoresultat	25,2	30,2	30,3	42,9	40,0	40,2	40,5	61,5	57,6
Försäljningskostnader	-14,5	-16,7	-16,0	-20,3	-20,9	-26,7	-22,4	-35,2	-34,0
Administrationskostnader	-3,2	-3,2	-3,6	-4,3	-4,2	-3,8	-4,1	-1,2	-4,6
Övriga rörelseintäkter	1,5	0,5	0,3	0,2	0,6	1,1	1,3	1,1	1,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	9,0	10,8	10,1	18,5	15,5	10,8	15,3	26,2	20,5
Resultat från andelar i koncernföretag ²	0,0	2,0	0,0	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1	0,0	0,2	0,3	0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-0,6	0,0	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,4
Resultat efter finansiella poster	8,7	12,2	10,1	22,4	15,3	10,6	15,2	26,2	20,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	-12,0	0,0	0,0	0,0	-17,6	0,0
Skatt på periodens resultat	-2,5	-2,8	-2,8	-2,0	-4,3	-3,0	-4,3	-2,8	-5,7
Periodens resultat	6,2	9,4	7,3	8,4	11,0	7,6	10,9	5,8	14,5
Anläggningstillgångar	44,8	46,6	49,0	35,8	36,2	39,0	42,8	44,3	44,5
Omsättningstillgångar	116,9	130,5	145,5	166,2	178,6	207,7	224,3	221,3	241,1
Eget kapital	50,5	59,9	67,2	74,4	61,4	104,3	115,1	120,9	135,4
Obeskattade reserver	31,0	31,0	31,0	47,6	47,6	47,6	47,6	65,2	65,2
Långfristiga skulder	25,6	31,1	37,8	30,3	29,6	29,0	31,0	22,4	22,2
Kortfristiga skulder	54,6	55,1	58,5	49,7	76,2	65,8	73,4	57,1	62,8
Balansomslutning	161,7	177,1	194,5	202,0	214,8	246,7	267,1	265,6	285,6
Omsättningstillväxt, %	21,2	36,2	22,9	42,6	37,8	28,7	38,5	34,1	45,8
Bruttomarginal, % ¹	30,7	31,9	34,8	33,3	35,3	33,0	33,6	35,7	34,9
Rörelsemarginal, %	11,0	11,3	11,6	14,4	13,7	8,9	12,8	15,2	12,4
Vinstmarginal, %	10,6	12,8	11,6	17,4	13,5	8,7	12,7	15,2	12,2
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, % ⁵	32,4	48,4 ²	34,0	69,5 ²	43,2	26,1	30,3	47,5	33,1
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital, % ⁵	15,2	22,1 ²	15,7	34,7 ²	21,2	13,2	17,0	28,3	21,0
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ⁵	33,3	43,5 ²	31,3	62,7 ²	42,5	27,0	32,9	52,5	38,1
Soliditet, %	45,0	46,4	46,0	53,8	44,6	56,2	56,0	63,2	63,8
Vinst per aktie (justerad), kr ⁵	0,21	0,31 ³	0,24	0,57 ⁴	0,37	0,24	0,34	0,59	0,45
Eget kapital per aktie, kr ⁵	2,43	2,74	2,98	3,62	3,19	4,33	4,67	5,25	5,70
Antal aktier på balansdagen, tusental ⁵	30 030	30 030	30 030	30 030	30 030	32 000	32 000	32 000	32 000
Börskurs på balansdagen, kr						24,90	28,10	33,00	38,60

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.

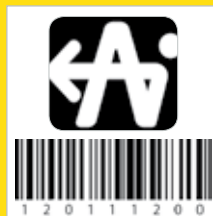
⁴ SEK 0,13 av beloppet hänförs sig till utdelning i avyttrat respektive fusionerat dotterbolag.

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
Vindkraftsvägen 2
135 70 TYRESÖ



Adresser

Huvudkontor

Ledning, administration,
centrallager

Swedol AB

Box 631
135 70 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

(Öppnar maj 2007)

August Barksgatan 9
421 32 VÄSTRA FRÖLUNDA
031 - 89 41 85

Sätra Stockholm S

(Öppnar sommaren 2007)

Stensättravägen 4
127 35 STOCKHOLM

Kalmar

(Öppnar Hösten 2007)

Engelska vägen 8
393 54 KALMAR

