

Swedol

Delårsrapport 1 januari-30 juni 2016

Stark tillväxt och ökad lönsamhet

Andra kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 523,1 Mkr (393,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 35,7 Mkr (21,6) och rörelsemarginalen till 6,8 % (5,5).
- Förvärvskostnader har belastat rörelseresultatet med 7,0 Mkr (0,0).
- Nettoresultatet uppgick till 26,4 Mkr (16,6) och resultat per aktie till 0,41 kr¹ (0,26).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,1 Mkr (25,1).

Första halvåret i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 888,1 Mkr (729,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 45,0 Mkr (25,7) och rörelsemarginalen till 5,1 % (3,5).
- Förvärvskostnader har belastat rörelseresultatet med 7,0 Mkr (0,0).
- Nettoresultatet uppgick till 33,4 Mkr (19,5) och resultat per aktie till 0,52 kr¹ (0,30).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,2 Mkr (29,3).

Viktiga händelser under kvartalet

- Swedol förvärvade samtliga aktier i Björnkläder Intressenter AB ("Grolls"). Grolls är en ledande specialist inom personligt skydd och arbetskläder i Norden, som 2015 hade en omsättning på 1 012 Mkr med ett rörelseresultat på 83 Mkr (justerat för engångsposter). Swedol betalade en kontant köpeskilling för aktierna och löste befintliga lån. Den totala köpeskillingen inklusive lösta lån uppgick till 784,7 Mkr och finansierades genom nyupptagna lån. Förvärvet slutfördes den 8 juni 2016 och Grolls konsolideras från och med detta datum i koncernen.
- Peter Söderberg har rekryterats till ny Affärsutvecklingschef i Swedol och blir medlem i koncernens ledningsgrupp.

Viktiga händelser efter perioden

- För att kunna tillvarata framtida affärsmöjligheter och reducera bolagets skulder bedömer styrelsen det som önskvärt att Swedol tillförs ytterligare eget kapital. Styrelsen har därför beslutat om en fullt garanterad företrädesemission, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om ca 300 Mkr. Emissionen beräknas kunna genomföras under tredje kvartalet 2016. De två största aktieägarna, Nordstjärnan AB och Zelta AB, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar av företrädesemissionen och garanterar den återstående delen av företrädesemissionen.
- Styrelsen har kallat till extra bolagsstämma måndagen den 8 augusti 2016 kl. 10.00 på bolagets huvudkontor, Vindkraftsvägen 2 i Tyresö, Stockholm, enligt separat kallelse i syfte att besluta om förslag till företrädesemission.
- Lars Axelson har rekryterats till ny CFO i Swedol. Lars tillträder 10 augusti 2016 och blir medlem i koncernens ledningsgrupp.

Koncernen Mkr	Apr-jun 2016 ²	Apr-jun 2015	Förändring	Jan-jun 2016 ²	Jan-jun 2015	Förändring	Jan-dec 2015
Intäkter	523,1	393,2	129,9	888,1	729,4	158,7	1 540,0
Bruttoresultat	201,5	150,0	51,5	340,5	276,4	64,1	579,5
Rörelseresultat	35,7	21,6	14,1	45,0	25,7	19,3	55,5
Resultat före skatt	34,0	21,2	12,8	43,0	25,0	18,0	54,2
Nyckeltal							
Bruttomarginal, %	38,5	38,1	0,4	38,3	37,9	0,4	37,6
Rörelsemarginal, %	6,8	5,5	1,3	5,1	3,5	1,6	3,6
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ³	7,4	9,6	-2,2	7,4	9,6	-2,2	9,2
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ³	11,0	8,9	2,1	11,0	8,9	2,1	8,3
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ³	3,40	1,34	2,06	3,40	1,34	2,06	0,81
Soliditet, %	27,4	58,3	-30,9	27,4	58,3	-30,9	60,8
Resultat per aktie, kr ¹	0,41	0,26	0,15	0,52	0,30	0,22	0,66
Eget kapital per aktie, kr	8,21	7,73	0,48	8,21	7,73	0,48	8,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,10	0,39	-0,29	0,41	0,46	-0,05	1,22

1 Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning, eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.
2 Björnkläder Intressenter AB är konsoliderat från och med den 8 juni 2016.
3 Rullande 12 månader.

VD-kommentar

Stark försäljning

Koncernens totala försäljning ökade med 33,0 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Förvärvet av Björnkläder Intressenter AB ("Grolls") konsolideras från den 8 juni i koncernen. Exklusive Grolls ökade försäljningen med 15,5 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den starka organiska tillväxten har drivits av fortsatt framgångsrika satsningar inom försäljning och en god underliggande marknad. Vårt fokus på egna varumärken fortsätter och under hösten lanseras vårt kompletta sortiment inom fordonsbelysning under namnet Award. Vi ser goda förutsättningar för att Swedol ska kunna fortsätta utvecklingen med god organisk tillväxt.

Förbättrad lönsamhet med ökat resultat

Rörelsemarginalen ökade till 6,8 % (5,5). Exklusive Grolls och förvärvskostnader uppgick rörelsemarginalen till 8,3% för kvartalet. Den positiva marginalutvecklingen kan förklaras med sjunkande rörelsekostnader som andel av försäljningen vilket visar på en fortsatt god kostnadskontroll nu även i ett starkt tillväxtscenario.

Förvärv av Grolls

Den 8 juni slutfördes förvärvet av Grolls efter godkännande av Konkursverket. Grolls bedöms bidra positivt till koncernens nettoresultat per aktie under 2016, även efter förvärvsrelaterade engångskostnader. Förvärvet av Grolls har för första halvåret påverkat nettoomsättningen med 69,1 Mkr och rörelseresultatet med 5,2 Mkr. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2016 hade den nya koncernens nettoomsättning under första halvåret 2016 uppgått till 1 339,7 Mkr och rörelseresultatet till 69,2 Mkr. Med Grolls som en del av Swedol-koncernen stärker vi ett viktigt produktområde och blir en av Nordens ledande aktörer inom personligt skydd tack vare Grolls starka position. Med butikskedjorna Swedol, Grolls och Univern har koncernen nu 98 butiker i Sverige, Norge, Finland och Estland. Under hösten påbörjar vi arbetet med att utveckla verksamheterna så att vi tillsammans kan förbättra vårt kunderbjudande samt öka rörelsemarginalerna och tillväxten. Detaljer om förvärvet finns i not 4 på sida 12.

Hållbarhetsarbete

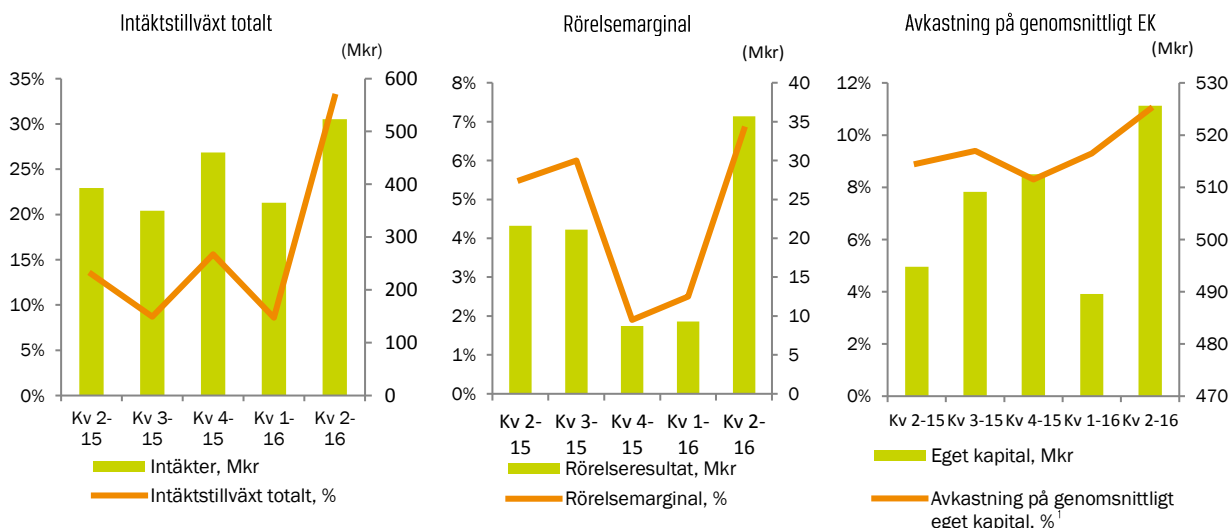
Hållbarhet är en viktig del av Swedols långsiktiga strategi och vi fortsätter att driva arbetet framåt. Under första halvåret har chefer med personalansvar utbildats avseende hållbarhet och de nya lagkraven inom arbetsmiljö. Under perioden har vi effektiviserat varutransporterna ytterligare, vilket ger en minskad miljöpåverkan.

Fortsatt fokus på lönsam tillväxt

När vi summerar det första halvåret så kan vi konstatera att ett nytt Swedol håller på att ta form. För koncernen innebär förvärvet att nettoomsättningen ökar med drygt 1 Mdkr på årsbasis. Detta är en del av vår sedan tidigare fastslagna strategi och vi är glada över att välkomna Grolls in i Swedol-koncernen. De båda verksamheterna har en positiv utveckling både vad gäller försäljning och marginaler. Koncernens finansiella mål förutsätter en stark tillväxt organiskt såväl som genom förvärv. Vi ser över möjligheter till kompletterande förvärv och med den planerade företrädesmissionen så säkerställer vi finansiell stabilitet och handlingsutrymme. Huvudfokus ligger dock på att utveckla koncernens befintliga verksamheter i form av Swedol och Grolls och därmed driva på den positiva utvecklingen på den redan inslagna vägen.



Clein Johansson Ullenvik, VD och Koncernchef



¹ Rullande 12 månader, Grolls konsolideras fr.o.m. 8 juni 2016.

En ledande aktör för personligt skydd

Swedols marknader täcker sju olika produktområden och med en attraktiv produktmix bestående av egna varor och externa varumärken tillgodoser vi den professionella användarens behov. Genom förvärvet av Grolls tar Swedol steget till att bli en av de ledande aktörerna inom området arbetskläder och arbetsskydd i Norden. I och med förvärvet så har koncernen både vuxit och utökat expertisen inom området arbetskläder och personligt skydd. Swedol har även tagit sig in på nya geografiska marknader i Finland och Estland samtidigt som engagemanget i Norge utökats genom Univern. För Sverige, Norge och Finland, de länder där Grolls framförallt är verksamt, uppskattas marknadens storlek till omkring 12 Mdkr under år 2014. Marknaden förväntas växa i en takt som överstiger den generella BNP-tillväxten. Grolls innehar också en portfölj med flertalet välkända varumärken, exempelvis Björnkläder och Nytello. Mer information om förvärvet av Grolls finns i Not 4 på sid 12.

Marknadsutveckling

Swedolkoncernens verksamhet bedrivs i Sverige, Norge, Finland och Estland via Swedolbutiker, Grollsbutiker och Univernbutiker, samt via e-handel, katalog, telefon och utesäljare. Den största delen av försäljningen kommer från Swedolbutiker och Grollsbutiker i Sverige som finns geografiskt spridda över hela landet. Antalet butiker var vid periodens utgång 98 (47) varav 76 (41) i Sverige, 17 (6) i Norge, 4 (0) i Finland och 1 (0) i Estland.

De marknader som koncernen agerar på domineras av ett antal större butikskedjor med täckning över flera nordiska länder. De flesta butikskedjorna är primärt inriktade mot antingen företagskunder eller privatkunder. Swedols konkurrenter agerar främst inom segmentet företagskunder.

Efterfrågan från Swedols kundgrupper har utvecklats positivt under perioden. Detta var delvis drivet av en god konjunkturutveckling generellt i Sverige och från en fortsatt stark efterfrågan för Bygg och anläggning. Aktiviteten inom bygg- och anläggningsverksamheten är god. Förväntningarna hos byggföretagen är att byggmarknaden kommer att vara fortsatt god under resten av 2016. Den norska marknaden har generellt utvecklats svagt under perioden vilket framförallt kan härledas till de oljerelaterade näringarna. För Swedol har detta blivit kännbart i kustregionerna, framförallt mot Nordsjön.

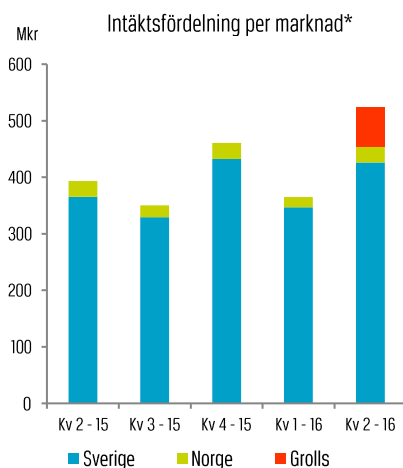


Våra butikskedjor

swedol

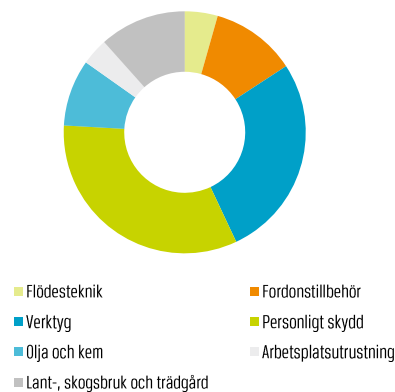


Några av våra varumärken



*Marknaderna Sverige och Norge är exklusive Grolls.

Intäktsfördelning per produktområde*



*Grolls försäljning för kvartalet ingår i produktområde Personligt skydd. Diagrammet avser försäljning för andra kvartalet 2016.

Andra kvartalet 2016

Försäljningen uppgick till 523,1 Mkr jämfört med 393,2 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 33,0 %. Exklusive Grolls ökade försäljningen med 15,5 %. Kvartalet innehöll två arbetsdagar mer i Sverige och tre i Norge jämfört med jämförelseperioden.

Under perioden har marknadseventet Swedoldagarna genomförts med attraktiva kunderbudanden. Försäljningen på den svenska marknaden utvecklades positivt, generellt påverkad av en god underliggande konjunktur i kombination med gjorda försäljningsåtgärder. En viktig anledning var även detta kvartal en stark efterfrågan från kundgrupperna inom Bygg och anläggning. Produktområdet Personligt skydd visade fortsatt stark tillväxt. Swedols norska försäljning dämpades av den fortsatt låga aktiviteten inom oljeindustrin. Den norska kronans svaga utveckling under kvartalet påverkade tillväxten i rapportvalutan SEK negativt. Vid årsskiftet stängdes butiken i Moss efter flera år med svag utveckling. För den kvarvarande jämförbara norska verksamheten exklusive Grolls steg försäljningen i lokal valuta med 21,3 % mot jämförelseperioden.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden* (Mkr):

	apr-jun 2016	apr-jun 2015	Förändring	Förändring lokal valuta
Sverige	426,1	365,3	16,6 %	16,6 %
Norge	27,9	27,9	0,0 %	9,4 %
Grolls	69,1	-	-	-
Summa	523,1	393,2	33,0 %	

*Försäljningsområden Sverige och Norge är exklusive Grolls för tydligare jämförbarhet mot föregående period.

Försäljningsökningen om 33,0 % fördelade sig enligt följande:

Jämförbara enheter* i lokal valuta	13,4 %
Övriga enheter i lokal valuta	20,3 %
Valutaeffekter (NOK)	-0,7 %
Summa	33,0 %

*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 avser all annan försäljning som inte är jämförbar.

Bruttoresultatet uppgick till 201,5 Mkr (150,0) med en bruttomarginal uppgående till 38,5 % (38,1). Exklusive Grolls uppgick bruttomarginalen till 37,5 %. Den lägre bruttomarginalen under kvartalet kan förklaras med att jämförelseperiodens anpassningar av prisbildningen tillsammans med terminsutfall gav en positiv nettoeffekt innan USD förstärkningen fick fullt genomslag under tredje kvartalet.

Andelen rörelsekostnader, exklusive förvärvskostnader, av intäkterna sjönk med 2,6 procentenheter huvudsakligen som en följd av en stigande försäljning som kompenserat för stigande kostnader i absoluta tal.

Periodens avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 9,5 Mkr (7,7).

Rörelseresultatet uppgick till 35,7 Mkr (21,6) och rörelsemarginalen till 6,8 % (5,5). Exklusive Grolls och förvärvskostnader uppgick rörelsemarginalen till 8,3 %. Det förbättrade resultatet exklusive Grolls och förvärvskostnader kan hänföras till en lägre andel rörelsekostnader.

Av rörelseresultatet hänförde sig 33,7 Mkr (29,3) till den svenska verksamheten och -3,2 Mkr (-7,7) till den norska verksamheten medan 5,2 Mkr (0,0) kan hänföras till Grolls verksamhet. Moderbolaget har lämnat marknadsbidrag till Swedol Norge AS under kvartalet med 3,3 Mkr (8,5). Genomförda strukturåtgärder i den norska verksamheten som aviserades under sista kvartalet 2015 för att reducera kostnadsbasen utvecklas som planerat men verksamheten går fortfarande med förlust. Statusen är inte tillfredsställande och ytterligare åtgärder kommer att krävas för att redovisa vinst.

Första halvåret 2016

Försäljningen uppgick till 888,1 Mkr jämfört med 729,4 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 21,8 %. Exklusive Grolls ökade försäljningen med 12,3 %.

Efterfrågan var god inom samtliga kundgrupper genom hela perioden vilket gav en stark försäljningstillväxt mot jämförelseperioden exklusive Grolls. Den underliggande efterfrågan för Bygg och anläggning på den svenska marknaden var oförändrat stark genom hela perioden. Lägre ekonomisk aktivitet präglade den norska marknaden under perioden. Den norska kronans svaga utveckling under första halvåret 2016 påverkade tillväxten i rapportvalutan SEK negativt. Vid årsskiftet stängdes butiken i Moss efter ett flertal år med svag utveckling. För den kvarvarande jämförbara norska verksamheten exklusive Grolls steg försäljningen i lokal valuta med 17,6 % mot jämförelseperioden.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden* (Mkr):

	jan-jun 2016	jan-jun 2015	Förändring	Förändring lokal valuta
Sverige	772,8	681,4	13,4 %	13,4 %
Norge	46,2	48,0	-3,7 %	5,5 %
Grolls	69,1	-	-	-
Summa	888,1	729,4	21,8 %	

*Försäljningsområden Sverige och Norge är exklusive Grolls för tydligare jämförbarhet mot föregående period.

Försäljningsökningen om 21,8 % fördelade sig enligt följande:

Jämförbara enheter* i lokal valuta	10,7 %
Övriga enheter i lokal valuta	11,6 %
Valutaeffekter (NOK)	-0,5 %
Summa	21,8 %

* 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 avser all annan försäljning som inte är jämförbar.

Bruttoresultatet uppgick till 340,5 Mkr (276,4) med en bruttomarginal uppgående till 38,3 % (37,9). Exklusive Grolls uppgick bruttomarginalen till 37,8 %.

Andelen rörelsekostnader, exklusive förvärvskostnader, av intäkterna sjönk med 2,1 procentenheter huvudsakligen som en följd av en stigande försäljning som kompenserat för stigande kostnader i absoluta tal.

Periodens avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 18,0 Mkr (14,9).

Rörelseresultatet uppgick till 45,0 Mkr (25,7) och rörelsemarginalen till 5,1 % (3,5). Exklusive Grolls och förvärvskostnader uppgick rörelsemarginalen till 5,7 %. Det förbättrade resultatet kan hänföras till lägre andel rörelsekostnader.

Av rörelseresultatet hänförde sig 50,4 Mkr (43,4) till den svenska verksamheten och -10,6 Mkr (-17,7) till den norska verksamheten medan 5,2 Mkr (0,0) kan hänföras till Grolls verksamhet. Moderbolaget har lämnat marknadsbidrag till Swedol Norge AS under första halvåret med 11,3 Mkr (18,9).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 8,33 för USD, 9,30 för EUR och 0,99 för NOK jämfört med 8,38 respektive 9,34 samt 1,08 samma period föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och EUR. Bolagets policy är att säkra 50 % av det förväntade flödet på 7-12 månader och cirka 70 % på 0-6 månader.

Övriga upplysningar

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari–juni 2016 uppgick till 26,2 Mkr (29,3). Det svagare kassaflödet under perioden kan förklaras med ofördelaktiga förändringar av rörelsekapitalet, främst leverantörsskulderna.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -346,8 Mkr (-13,7), se även Investeringar nedan. Förvärvet av Grolls slutfördes den 8 juni vilket har påverkat kassaflödet för investeringsverksamheten med -332,6 Mkr, detaljer om förvärvet finns i not 4 på sidan 12. Jämförelseperioden påverkades av försäljningen av Fastighetsaktiebolaget Pistolvägen 4 som gav ett positivt kassaflöde uppgående till 6,3 Mkr. Utdelning skedde med 28,8 Mkr (22,4) under första halvåret.

Varulagret ökade jämfört med samma tidpunkt föregående år till 628,3 Mkr (375,9). Varulager för Grolls utgjorde 240 Mkr vid utgången av juni månad. Lageromsättningshastigheten exklusive Grolls på 12 månaders rullande medeltal har ökat till 4,1 ggr (3,9) vid utgången av kvartalet. Arbetet med att effektivisera logistikprocessen och därmed sänka lagernivåerna fortgår.

Likvida medel uppgick till 38,0 Mkr (2,6). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 279,9 Mkr (78,9). De räntebärande skulderna var 900,1 Mkr (112,2). Koncernen hade därmed en räntebärande nettoskuld på 862,1 Mkr (109,6). Den kraftiga skulduppbyggnaden mot jämförelseperioden är en direkt följd av Grolls förvärv som slutfördes den 8 juni. Likviditeten i innevarande period har påverkats av utbetalad utdelning med 28,8 Mkr (22,4).

Soliditeten uppgick till 27,4 % (58,3). Förvärvet av Grolls som är 100 % skuldfinansierat har inneburit en soliditet under den finansiella målnivån på 40 %. För att kunna tillvarata framtida affärsmöjligheter och reducera bolagets skulder har styrelsen för Swedol beslutat om en fullt garanterad företrädesemission, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om ca 300 MSEK. Emissionen beräknas genomföras under tredje kvartalet 2016.

Investeringar

Förvärvet av Grolls slutfördes under juni månad vilket innebar en nettoinvestering på 332,6 Mkr, se även not 4 på sidan 12. Under perioden januari till juni 2016 uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 14,2 Mkr (20,0). Av dessa hänförde sig cirka 8,5 Mkr till butiksrelaterade investeringar med bland annat en ny butik samt flytt och ombyggnad av en butik enligt nytt butiks-koncept. Övriga anläggningsinvesteringar hänförde sig huvudsakligen till logistik, e-handel och IT.

Personal

Antal anställda omräknat till heltidstjänster uppgick vid juni månads utgång till 883 (522). Den kraftiga ökningen kan tillskrivas förvärvet av Grolls som slutfördes under juni månad.

Transaktioner med närstående

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

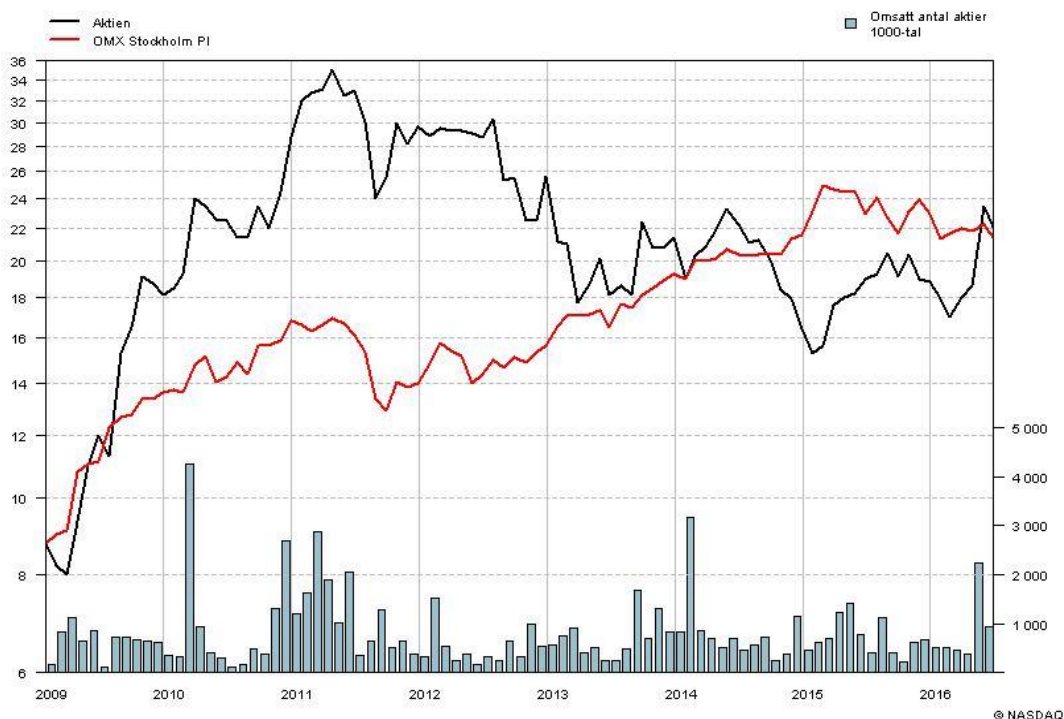
Moderbolaget

Koncernen består av moderbolaget Swedol AB samt de helägda dotterbolagen Björnkläder Intressenter AB (556812-4472) med dotterbolag, Swedol Förvaltning AB (556711-0068) och Swedol Norge AS (995 252 929). Koncernen består totalt av 11 svenska och utländska dotterbolag, 87 % (93) av koncernens nettoomsättning genererades av Swedol AB under perioden januari till juni 2016. Moderbolaget sålde under perioden varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 18,8 Mkr (20,0).

Swedols aktie och aktiekapital

Swedols B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap-listan. Aktiekapitalet uppgår till 9,6 Mkr fördelat på 1,4 miljoner aktier av serie A och 62,6 miljoner aktier av serie B envar med kvotvärdet 0,15. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B berättigar till en röst. Nordstjärnan AB och AB Zelda är de enda aktieägarna med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. 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.

SWEDOL 2009-2016 SE



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. Fokus ligger på små och medelstora företag. Produkterna ska säljas genom ett multikanalskoncept som innefattar egna butiker, e-handel, återförsäljare samt besöksförsäljning. Konceptet har en stark attraktionskraft på etablerade marknader och är unikt i sitt slag. Swedol bedömer att det finns en fortsatt stor tillväxtpotential för nuvarande multikanalkoncept på koncernens etablerade marknader. Även för nya butiker ser Swedol en god tillväxtpotential. E-handels försäljning är förhållandevis begränsad i dagsläget men förväntas bli en allt viktigare kundkanal för Swedol försäljning i framtiden. Swedol ser löpande över möjligheterna till ytterligare kompletterande förvärv.

Swedol har som policy att inte lämna prognos.

Säsongsvariationer

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2015 genererades 47,4 % (47,9) av faktureringen under det första halvåret och 52,6 % (52,1) det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 29,9 % (28,8) av årets totala intäkter.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Swedols verksamhet medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Både strategiska-, operativa-, hållbarhets- 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 riske exponeringen 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 för 2015, sidan 36–38 samt not 15 vad gäller finansrelaterade risker. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit. Förvärvet av Grolls bedöms i huvudsak inte ha förändrat de aktuella risker och osäkerhetsfaktorer som lyfts fram i Swedols årsredovisning för 2015. Tillkommande risker som identifierats är integrationsrisk med den förvärvade verksamheten, ökad ränterisk pga. substantiellt ökad skuldsättning och ökad exponering vid en ev. framtida nedskrivning av goodwill. Utöver detta kan även nämnas den risk som tillkommit i form av ökad exponering mot den norska olja och offshore sektorn.

Finansiella mål

Långsiktiga finansiella mål ska ses över en konjunkturcykel och uppgår till:

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

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 26 juli 2016

Peter Hofvenstam
Styrelseordförande

Lars Lindgren
Styrelseledamot

Leif Reinholdsson
Styrelseledamot

John Zetterberg
Styrelseledamot

Rolf Zetterberg
Styrelseledamot

Christina Åqvist
Styrelseledamot

Clein Johansson Ullenvik
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Swedol AB (publ) per 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 juli 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Jeanette Cranning	Bo Lagerström
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor	

Informationen är sådan som Swedol AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 26 juli 2016 klockan 13.00.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015
Intäkter	523,1	393,2	888,1	729,4	1 540,0
Kostnad för sålda varor	-321,6	-243,2	-547,6	-453,0	-960,5
Bruttoresultat	201,5	150,0	340,5	276,4	579,5
Övriga intäkter	5,5	5,8	6,2	7,3	8,8
Försäljningskostnader	-143,3	-120,7	-259,3	-232,9	-481,7
Administrationskostnader	-21,0	-13,2	-35,4	-24,6	-51,1
Övriga kostnader	-7,0	-0,3	-7,0	-0,5	-
Rörelseresultat	35,7	21,6	45,0	25,7	55,5
Resultat från finansiella poster	-1,7	-0,4	-2,0	-0,7	-1,3
Resultat före skatt	34,0	21,2	43,0	25,0	54,2
Inkomstskatt	-7,6	-4,6	-9,6	-5,5	-11,9
Periodens resultat ¹	26,4	16,6	33,4	19,5	42,3
Periodens övriga totalresultat:					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1,6	-1,4	2,2	-0,6	-4,9
Kassaflödessäkringar	10,3	-7,9	8,1	-6,1	-7,0
Uppskjutna skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-2,3	1,8	-1,8	1,4	1,5
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
	-	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	9,6	-7,5	8,5	-5,3	-10,4
Summa totalresultat för perioden ¹	36,0	9,1	41,9	14,2	31,9
Data per aktie:					
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,41	0,26	0,52	0,30	0,66
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	64 000 000	64 000 000	64 000 000	64 000 000	64 000 000

¹ Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	636,4	27,7	29,3
Materiella anläggningstillgångar	268,7	245,6	245,5
Uppskjutna skattefordringar	11,5	3,2	4,0
Summa anläggningstillgångar	916,6	276,5	278,8
Varulager	628,3	375,9	364,1
Kundfordringar	261,0	127,8	125,8
Övriga fordringar	62,3	48,3	65,7
Aktuella skattefordringar	4,9	15,5	4,4
Derivatinstrument	6,7	1,8	0,3
Likvida medel	38,0	2,6	3,3
Summa omsättningstillgångar	1 001,2	571,9	563,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 917,8	848,4	842,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	525,6	494,8	512,5
Långfristiga räntebärande skulder	799,5	37,5	-
Uppskjutna skatteskulder	127,9	48,8	47,6
Summa långfristiga skulder	927,4	86,3	47,6
Leverantörsskulder	198,7	106,7	118,1
Kortfristiga räntebärande skulder	100,6	74,7	84,8
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	161,2	71,6	76,9
Derivatinstrument	0,1	2,2	1,7
Aktuella skatteskulder	4,2	12,1	0,8
Summa kortfristiga skulder	464,8	267,3	282,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 917,8	848,4	842,4

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 2015	9,6	37,6	459,5	-3,7	503,0
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			42,3		42,3
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				- 4,9	- 4,9
Kassaflödessäkringar efter skatt				- 5,5	- 5,5
Utdelning			- 22,4		- 22,4
Eget kapital 31 december 2015	9,6	37,6	479,4	-14,1	512,5
Eget kapital 1 januari 2015	9,6	37,6	459,5	-3,7	503,0
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			19,5		19,5
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				- 0,6	- 0,6
Kassaflödessäkringar efter skatt				-4,7	-4,7
Utdelning			-22,4		-22,4
Eget kapital 30 juni 2015	9,6	37,6	456,6	-9,0	494,8
Eget kapital 1 januari 2016	9,6	37,6	479,4	-14,1	512,5
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			33,4		33,4
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				2,2	2,2
Kassaflödessäkringar efter skatt				6,3	6,3
Utdelning			-28,8		-28,8
Eget kapital 30 juni 2016	9,6	37,6	484,0	-5,6	525,6

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Resultat före skatt	34,0	21,2	43,0	25,0	54,2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	7,5	7,4	16,6	14,8	28,6
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring i varulager	17,1	9,3	-23,9	-16,3	-4,5
Förändring i fordringar	-14,9	-11,8	8,0	-4,2	-19,6
Förändring i skulder	-30,7	3,5	-5,8	19,6	36,3
Kassaflöde från rörelsen	13,0	29,6	37,9	38,9	95,0
Räntenetto	-1,7	-0,2	-1,8	-0,6	-1,4
Betald skatt	-5,2	-4,3	-9,9	-9,0	-15,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,1	25,1	26,2	29,3	77,8
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	6,3	6,3
Förvärv av dotterbolag	-332,6	-	-332,6	-	-
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-6,6	-12,7	-14,2	-20,0	-40,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-339,2	-12,7	-346,8	-13,7	-34,1
Upptagna lån	797,4	11,8	814,0	11,8	11,8
Amortering av lån	-428,4	-1,5	-429,9	-5,2	-32,6
Utbetald utdelning	-	-22,4	-28,8	-22,4	-22,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	369,0	-12,1	355,3	-15,8	-43,2
Periodens kassaflöde	35,9	0,3	34,7	-0,2	0,5
Likvida medel vid periodens början	2,1	2,3	3,3	2,8	2,8
Likvida medel vid periodens slut	38,0	2,6	38,0	2,6	3,3

Nyckeltal koncernen

Belopp i Mkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Marginalmått					
Intäkts tillväxt, %	33,0	13,4	21,8	10,0	11,3
Bruttomarginal, %	38,5	38,1	38,3	37,9	37,6
Rörelsemarginal, %	6,8	5,5	5,1	3,5	3,6
Finansiella mått					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ¹	7,4	9,6	7,4	9,6	9,2
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ¹	11,0	8,9	11,0	8,9	8,3
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ¹	3,40	1,34	3,40	1,34	0,81
Soliditet, %	27,4	58,3	27,4	58,3	60,8
Sysselsatt kapital, Mkr	1 425,7	607,0	1 425,7	607,0	597,3
Aktieutdelning av nettoresultat, %	-	-	-	-	68,1
Verksamhetsrelaterade nyckeltal					
Bruttoinvesteringar, Mkr	6,6	12,7	14,2	20,0	40,4
Avskrivningar, Mkr	9,5	7,7	18,0	14,9	31,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	6,1	25,1	26,2	29,3	77,8
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal					
Antal anställda vid periodens slut, antal	883	522	883	522	499
Medeltal anställda under perioden, antal	881	504	875	502	504
Data per aktie					
Resultat, kr	0,41	0,26	0,52	0,30	0,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,10	0,39	0,41	0,46	1,22
Eget kapital, kr	8,21	7,73	8,21	7,73	8,01
Utdelning, kr	-	-	-	-	0,45
Börskurs på balansdagen, kr	22,10	19,00	22,10	19,00	18,80
Antal aktier, tusental	64 000	64 000	64 000	64 000	64 000

¹ Rullande 12 månader

Specifikation resultatförändring

2:a kvartalet 2016/1:a halvåret 2016/helåret 2015 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	apr-jun 2016	jan-jun 2016	jan-dec 2015
Bruttoresultat av ökad försäljning	49,6	60,1	58,0
Förändrad bruttomarginal	1,9	4,0	10,2
Förändring bruttoresultat	51,5	64,1	68,2
Försäljningskostnader (exkl. avskr.)	-20,8	-23,3	-53,1
Kostnader av engångskaraktär	-7,6	-7,6	-14,5
Övriga rörelsekostnader	-7,2	-10,8	10,3
Avskrivningar/utrangeringar	-1,8	-3,1	-4,8
Förändring rörelseresultat	14,1	19,3	6,1
Finansiellt netto	-1,3	-1,3	-0,4
Inkomstskatt	-3,0	-4,1	-0,8
Förändring periodens resultat	9,8	13,9	4,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	436,8	376,6	792,1	701,4	1 483,0
Kostnad för sålda varor	-274,9	-235,1	-497,2	-440,1	-932,5
Bruttoresultat	161,9	141,5	294,9	261,3	550,5
Försäljningskostnader	-113,5	-106,1	-217,9	-203,5	-400,2
Administrationskostnader	-13,3	-12,6	-27,1	-23,3	-47,4
Övriga rörelseintäkter	6,0	6,4	7,2	8,4	11,0
Övriga rörelsekostnader	-3,4	-8,9	-11,3	-19,5	-62,6
Rörelseresultat	37,7	20,3	45,8	23,4	51,3
Finansnetto	-	-0,7	0,1	3,0	0,7
Resultat efter finansiella poster	37,7	19,6	45,9	26,4	52,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5,0
Resultat före skatt	37,7	19,6	45,9	26,4	57,0
Skatt på årets resultat	-8,3	-4,3	-10,1	-5,8	-12,5
Periodens resultat	29,4	15,3	35,8	20,6	44,5

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Periodens resultat	29,4	15,3	35,8	20,6	44,5
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Kassaflödessäkringar	8,0	-7,9	5,8	-6,1	-7,0
Uppskjutna skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-1,8	1,7	-1,3	1,3	1,5
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	6,2	-6,2	4,5	-4,8	-5,5
Summa totalresultat för perioden	35,6	9,1	40,3	15,8	39,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	22,8	22,3	23,2
Materiella anläggningstillgångar	123,1	118,8	123,3
Finansiella anläggningstillgångar	896,3	111,1	107,3
Uppskjutna skattefordringar	0,4	2,4	0,7
Summa anläggningstillgångar	1 042,6	254,6	254,5
Varulager	364,7	345,2	338,8
Kortfristiga fordringar	184,3	184,9	191,1
Derivatinstrument	4,5	1,8	0,3
Kassa och bank	1,5	1,4	2,1
Summa omsättningstillgångar	555,0	533,3	532,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 597,6	787,9	786,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	12,8	12,8	12,8
Fritt eget kapital	348,2	313,6	336,7
Eget kapital	361,0	326,4	349,5
Obeskattade reserver	193,3	200,7	193,3
Långfristiga räntebärande skulder	792,8	-	-
Uppskjutna skatteskulder	2,5	1,8	1,6
Summa långfristiga skulder	795,3	1,8	1,6
Kortfristiga räntebärande skulder	58,2	68,7	44,3
Leverantörsskulder	111,0	102,9	105,2
Derivatinstrument	0,1	2,2	1,7
Aktuella skatteskulder	2,0	10,4	-
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	76,7	74,8	91,2
Summa kortfristiga skulder	248,0	259,0	242,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 597,6	787,9	786,8
Ställda säkerheter	71,4	71,4	71,4
Ansvarsförbindelser	58,2	45,0	42,0

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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

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 Förvärv Björnkläder Intressenter AB

Swedol slutförde den 8 juni 2016 förvärvet av Björnkläder Intressenter AB ("Grolls"). Swedol förvärvade samtliga aktier i Grolls från Litorina Kapital III L.P. och ledningen i Grolls genom att betala en kontant köpeskilling för aktierna samt lösa befintliga lån. Den totala köpeskillingen inklusive lösta lån uppgick till 784,7 Mkr. Förvärvet av Grolls har finansierats genom lån från SEB i sin helhet. Grolls bedöms bidra positivt till koncernens nettoresultat per aktie under 2016, även efter förvärvsrelaterade engångskostnader. Förvärvskostnader om 7,0 Mkr har kostnadsförts. Slutförande av affären var villkorat av Konkurrensverkets godkännande som erhöles den 30 maj.

Grolls är en ledande specialist inom personligt skydd och arbetskläder i Norden. Grolls omsättning 2015 uppgick till 1 012 Mkr med ett rörelseresultat om 83 Mkr (justerat för engångsposter). Vid utgången av 2015 hade Grolls 48 egna butiker och ca 365 anställda. Större delen av verksamheten bedrivs i Sverige och Norge men bolaget har även butiker i Finland och Estland. Grolls har en bred produktportfölj med starka egna varumärken inom arbetskläder och personligt skydd - Björnkläder företrädesvis i Sverige, Univern i Norge och Nytello primärt för servicesektorn. Tillsammans med Grolls kommer den nya koncernen att bli en av de ledande aktörerna inom personligt skydd och arbetskläder i Norden. Den sammanslagna koncernen får ett komplett sortiment av arbetskläder och personligt skydd för den professionella användaren. Med de gemensamma resurserna kan sortimentet med starka egna varumärken utvecklas ytterligare. Tillsammans har de två bolagen 98 butiker och omkring 880 anställda.

I den preliminära förvärvsanalysen har övervärden hänförs till kundrelationer och varumärken samt resterande del till goodwill. Den bedömda nyttjandeperioden för kundrelationer är 10 år. Varumärken har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod. Nuvarande preliminära analys av övervärden vid förvärvet grundar sig på Grolls som en kassagenererande enhet. En slutlig analys av övervärden kommer att göras under 2016.

Förvärvet av Grolls har för första halvåret påverkat nettoomsättningen för Swedol koncernen med 69,1 Mkr och rörelseresultatet med 5,2 Mkr. För perioden 1 jan – 30 jun 2016 uppgick nettoomsättningen i Grolls koncernen till 520,8 Mkr och rörelseresultatet till 26,0 Mkr. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2016 hade den nya koncernens nettoomsättning under första halvåret 2016 uppgått till 1 339,7 Mkr och rörelseresultatet till 69,2 Mkr. Periodens resultat hade uppgått till 45,0 Mkr.

Mkr	Bedömda förvärvsvärden	Skillnad bokförda värden
Värde enligt preliminär förvärvsanalys;		
Varumärke	245,9	172,2
Kundrelationer	81,0	81,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,2	0,0
Materiella anläggningstillgångar	27,3	0,0
Varulager	240,3	0,0
Övriga omsättningstillgångar	140,2	0,0
Likvida medel	25,2	0,0
Avsättningar	0,0	0,0
Långfristiga skulder	-399,7	0,0
Uppskjuten skatteskuld	-72,2	-55,7
Kortfristiga skulder	-210,7	0,0
Förvärvade nettotillgångar	79,5	197,5
Goodwill	278,3	5,6
Erlagd köpeskilling aktier	357,8	
Likvida medel i Grolls	-25,2	
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-332,6	

Kvartalsöversikt

Koncernen Mkr	2016		2015				2014	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Intäkter	523,1	365,0	460,5	350,1	393,2	336,2	398,2	322,2
Kostnad sålda varor	-321,6	-226,0	-292,7	-214,8	-243,2	-209,8	-259,0	-201,0
Bruttoresultat	201,5	139,0	167,8	135,3	150,0	126,4	139,2	121,2
Övriga rörelsekostnader	-165,8	-129,7	-159,1	-114,2	-128,4	-122,3	-124,3	-105,2
Rörelseresultat	35,7	9,3	8,7	21,1	21,6	4,1	14,9	16,0
Finansnetto	-1,7	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	0,1	0,1
Resultat före skatt	34,0	9,0	8,4	20,8	21,2	3,8	15,0	16,1
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	6,8	2,5	1,9	6,0	5,5	1,2	3,7	5,0
Vinstmarginal, %	6,5	2,5	1,8	5,9	5,4	1,1	3,8	5,0
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ²	7,4	10,3	9,3	10,1	9,6	8,8	8,4	9,0
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ²	11,0	9,3	8,3	9,4	8,9	8,1	7,6	8,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ²	3,40	0,82	0,81	1,17	1,34	1,39	1,45	2,03
Soliditet, %	27,4	56,8	60,8	56,7	58,3	60,0	60,4	57,3
Resultat per aktie, kr ¹	0,41	0,11	0,10	0,25	0,26	0,05	0,18	0,20
Eget kapital per aktie, kr ¹	8,21	7,65	8,01	7,95	7,73	7,94	7,86	7,73
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	0,10	0,31	0,25	0,50	0,39	0,07	0,93	-0,09

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

Definitioner

Nyckeltal

Swedol har gått igenom terminologin för alternativa nyckeltal på grund av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) nya riktlinjer. Inga ändringar i nyckeltalen har ansetts behövas pga. detta. 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 alternativa finansiella nyckeltal. Swedol anser att nyckeltalen är användbara för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar, utvärdera lönsamheten samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Swedol visar alternativa nyckeltal för att beskriva verksamhetens underliggande lönsamhet och för att förbättra jämförbarheten mellan rapporteringsperioder och branscher.

Finansiella nyckeltal – långsiktiga finansiella mål

Tillväxt, % Intäkter innevarande period dividerat med intäkter i jämförelseperioden, minus 1, i procent.

Rörelsemarginal, % Rörelseresultat i procent av intäkter.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % 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. Definitionen är periodens resultat (i helårs ekvivalenter) i procent av genomsnittligt eget kapital, eget kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.

Soliditet, % Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå företagets långsiktiga betalningsförmåga. Koncernen definierar soliditet som eget kapital i procent av balansomslutningen.

Finansiella nyckeltal – övriga

Vinstmarginal, % Resultat efter finansiella poster i procent av intäkter.

Resultat per aktie, kr Periodens resultat, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för en investerare som vill förstå resultatgenereringen i förhållande till sysselsatt kapital. Resultat före skatt ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.

Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr	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. Koncernen definierar nettoskuld som 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.
Sysselsatt kapital, kr	Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar, inklusive uppskjuten skatteskuld.
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.
Branschspecifika nyckeltal	
Bruttomarginal, %	Intäkter minus kostnad för sålda varor, dividerat med intäkter.
Jämförbara enheter	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.
Swedols egna varor	Innefattar Swedols egna varumärken (EVM) och egna märkesvaror (EMV).

Kort om Swedol

Vision

Swedol 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. Med Swedol som innovativ partner 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 kundsegment.
- Vi ska bygga Swedol som ett starkt och enhetligt varumärke i samtliga försäljningskanaler.
- 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.

Swedol som investering

Tillväxtpotential

Swedols verksamhet gynnas av professionella användares ökande efterfrågan av hög servicenivå samt ett attraktivt och kundanpassat sortiment. Marknaden är relativt mogen men Swedol ser stor potential att stärka sin position. Genom att utmana större aktörer inom proffssegmentet samt med fortsatt positiv utveckling ser Swedol goda möjligheter för tillväxt.

Nära kunderna

Swedol jobbar utifrån ett multikanalkoncept där alla försäljningskanaler samspelar med varandra för att skapa en unik Swedol-känsla. Swedol är tydligt positionerat mot proffsmarknaden och har ett anpassat sortiment riktat gentemot den professionella användaren. Med en kundorienterad verksamhet och effektiv logistik och lagerhållning, har Swedol goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt.

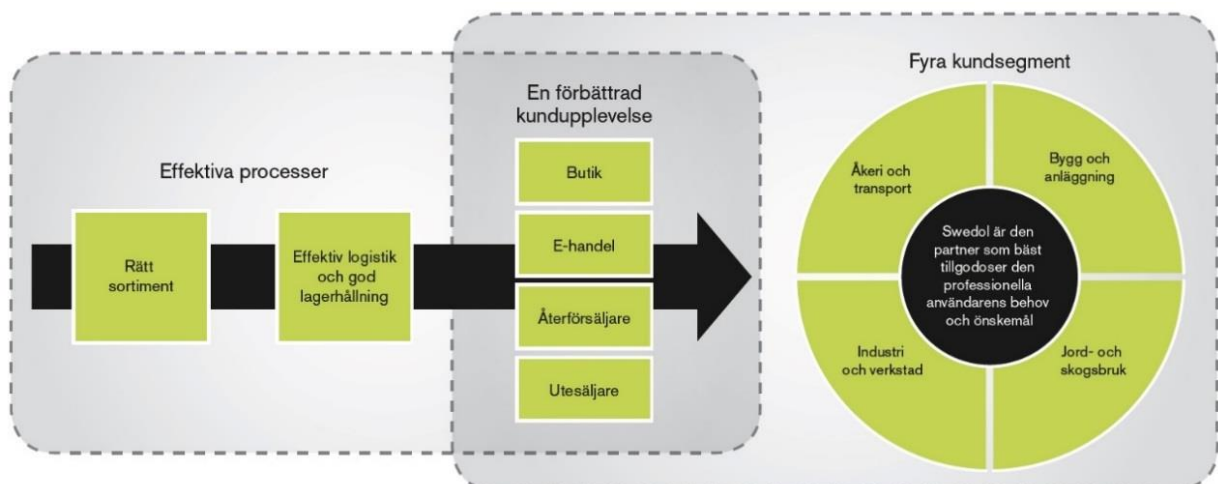
Kontinuerligt värdeskapande

Swedol har varit lönsamt med kontinuerlig aktieutdelning sedan börsintroduktionen. Aktien har möjlighet till god utveckling eftersom Swedol ska fortsätta med att förena tillväxt med lönsamhet, samtidigt som målet att dela ut 30-50 % av nettoresultatet till aktieägarna kvarstår.

522,2 Mkr	+	224,4 Mkr	=	746,6 Mkr
Värdetillväxt 2006-2015		Utdelning till aktieägarna 2006-2015		Summa värdetillväxt 2006-2015

Affärsmodell

Swedols affärsmodell går ut på att erbjuda ett attraktivt och brett sortiment i flera kompletterande försäljningskanaler. Fokus ligger på fyra utvalda kundsegment.



Butiker i Sverige

Borås · Eskilstuna · Falköping · Fosie · Gävle · Halmstad · Helsingborg
Hisingen · Högsbo · Jönköping · Karlstad · Kristianstad · Linköping
Luleå · Lunda · Malmö · Motala · Norrköping · Piteå · Skellefteå · Skövde
Solna · Sundsvall · Toftanäs · Uddevalla · Umeå · Uppsala
Vimmerby · Västerås · Växjö · Årstad · Örebro

Norge

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

Finland

Helsingfors · Tammerfors · Vasa · Åbo

Estland

Tallinn

Internetbutiker

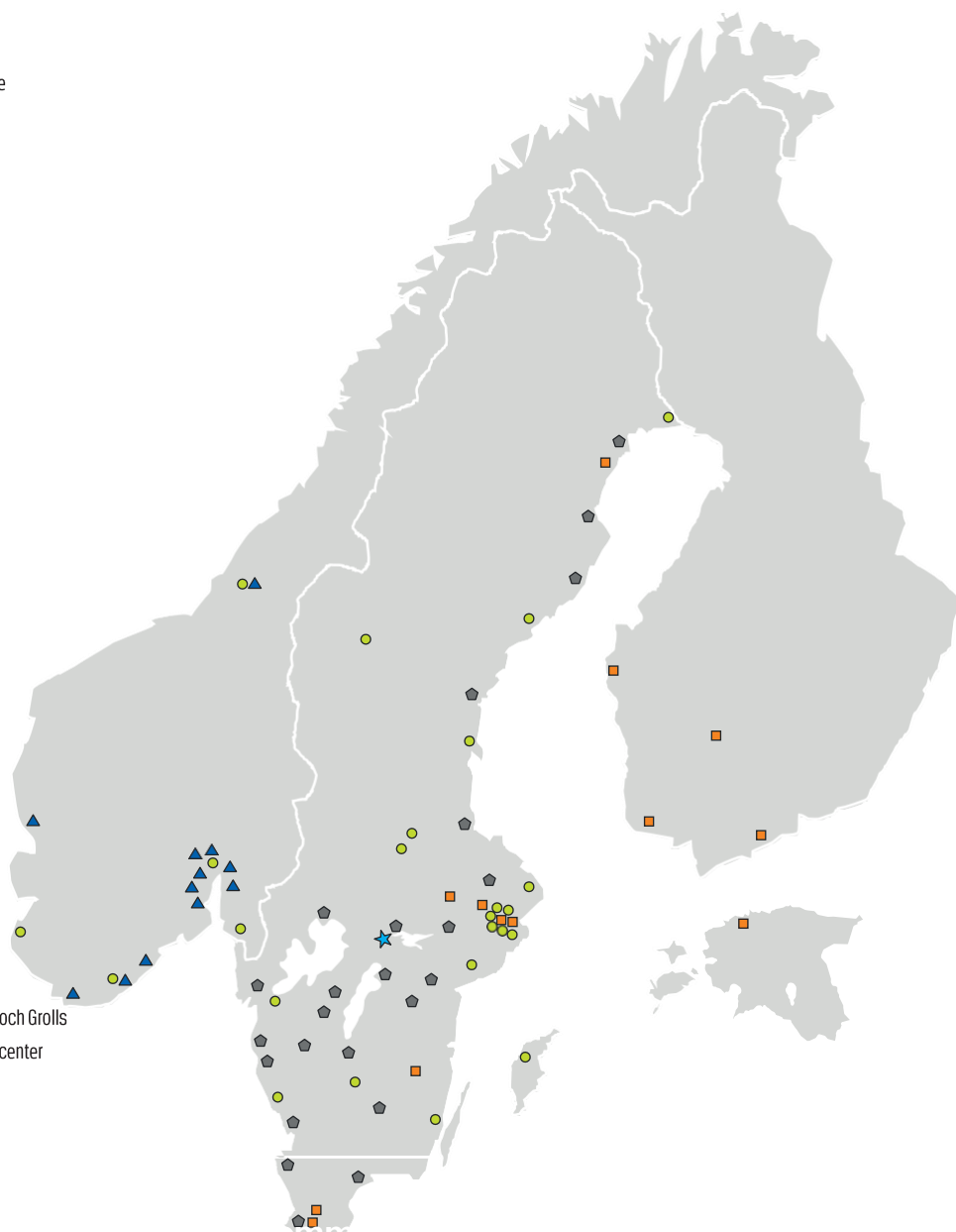
swedol.se
swedol.no
grolls.se
univern.no
nimab.se

Följ oss!



Butiker

- Swedol
- Grolls
- Swedol och Grolls
- ★ Logistikcenter
- ▲ Univern



Delårsrapport jan-sep 2016
Bokslutskommuniké jan-dec 2016
Delårsrapport jan-mar 2017

31 okt 2016 kl. 13.00
16 feb 2017 kl. 8.30
27 apr 2017 kl. 13.00

Bolagsstämma

Extra bolagsstämma

8 augusti 2016

Årsstämma för 2016

29 mars 2017



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



Casper Tamm, CFO
Tel: +46 8 742 47 32
casper.tamm@swedol.se

Swedol AB (publ)
Box 631 · SE-135 26 Tyresö

--- Besöksadress: Vindkraftsvägen 2 ---
Tel +46 8 712 00 00
www.swedol.se



GROLLS®

swedol

