

God omsättnings- och resultatförbättring

Tredje kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 617,8 Mkr (350,1).
- Bruttomarginalen Swedol, exkl. Grolls uppgick till 39,5 % (38,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 39,3 Mkr (21,1) och rörelsemarginalen till 6,4 % (6,0).
- Engångskostnader har belastat rörelseresultatet med 5,8 Mkr (0,0).
- Nettoresultatet uppgick till 25,7 Mkr (16,2) och resultat per aktie till 0,31 kr^{1,2} (0,19).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -24,8 Mkr (32,2).

Januari - september i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 1 505,9 Mkr (1 079,5).
- Bruttomarginalen Swedol, exkl. Grolls uppgick 38,3 % (38,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 84,3 Mkr (46,8) och rörelsemarginalen till 5,6 % (4,3).
- Engångskostnader inkl. förvärvskostnader har belastat rörelseresultatet med 12,8 Mkr (0,0).
- Nettoresultatet uppgick till 59,1 Mkr (35,7) och resultat per aktie till 0,71 kr^{1,2} (0,43).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,4 Mkr (61,5)

Viktiga händelser under kvartalet

- Swedol genomförde en företrädesemission, efter godkännande av en extra bolagsstämma den 8 augusti, vilket innebar ett kapitaltillskott om cirka 312 Mkr.
- Lars Axelson tillträdde som ny CFO och medlem i Swedols koncernledning.
- Dan-Åke Larsson tillträdde som Tillförordnad VD i Swedols dotterbolag Björnkläder Intressenter AB ("Grolls") och blev medlem i Swedols koncernledning.

Viktiga händelser efter perioden

- Swedol har inlett integrationsarbetet avseende Grolls vilket innebär omorganisering i koncernen med en uppdelning i divisionerna Kläder och Skydd, samt Verktyg och Fordon.

Koncernen Mkr	Jul-sep 2016 ³	Jul-sep 2015	Förändring	Jan-sep 2016 ³	Jan-sep 2015	Förändring	Jan-dec 2015
Intäkter	617,8	350,1	267,7	1 505,9	1 079,5	426,4	1 540,0
Bruttoresultat	221,5	135,3	86,2	562,0	411,7	150,3	579,5
Rörelseresultat	39,3	21,1	18,2	84,3	46,8	37,5	55,5
Resultat före skatt	33,3	20,8	12,5	76,3	45,8	30,5	54,2
Nyckeltal							
Bruttomarginal, %	35,9%	38,6%	-2,8%	37,3%	38,1%	-0,8%	37,6%
Rörelsemarginal, %	6,4%	6,0%	0,4%	5,6%	4,3%	1,3%	3,6%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ⁴	8,7%	10,1%	-1,4%	8,7%	10,1%	-1,4%	9,2%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ⁴	9,6%	9,4%	0,2%	9,6%	9,4%	0,2%	8,3%
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ⁴	2,41	0,85	1,56	2,41	0,85	1,56	0,71
Soliditet, %	40,9%	56,7%	-15,8%	40,9%	56,7%	-15,8%	60,8%
Resultat per aktie, kr ^{1,2}	0,31	0,19	0,12	0,71	0,43	0,28	0,51
Eget kapital per aktie, kr ²	10,37	6,12	4,25	10,37	6,12	4,25	6,16
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²	-0,30	0,39	-0,69	0,02	0,74	-0,72	0,94

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

² Omräknats med hänsyn till företrädesemission 2016.

³ Björnkläder Intressenter AB är konsoliderat från och med den 8 juni 2016.

⁴ Rullande 12 månader.

VD-kommentar

Fortsatt hög tillväxt

Under det tredje kvartalet fortsatte försäljningsframgångarna för Swedol. Exklusive Grolls, som förvärvades i juni i år, ökade nettoomsättningen med 10,7 % till 387,5 Mkr (350,1) jämfört med motsvarande kvartal förra året. Grolls ökade försäljningen med 5,3 % jämfört med motsvarande kvartal förra året. Trots att september var en varm månad, vilket normalt påverkar försäljningen negativt, blev juli – september 2016 det bästa tredje kvartalet i Swedols historia.

Intäkterna för perioden januari – september uppgick till 1 206,5 Mkr (1 079,5) för Swedol exklusive Grolls vilket är en ökning med 11,8 % jämfört med motsvarande period 2015. Inklusive Grolls uppgick intäkterna till 1 505,9 Mkr.

Vi drar fördel av en bra konjunktur och skördar samtidigt frukterna av förbättringsåtgärder inom försäljning, sortiment och logistik. Efterfrågan är god från alla kundsegment, framförallt Bygg och anläggning. Swedols verksamhet i Norge ökade försäljningen och förlusten reducerades kraftigt, dock kommer vidare åtgärder att krävas för att nå långsiktig lönsamhet.

Satsningen på Swedols egna varumärken fortsätter att ge resultat. Swedols försäljning inom produktgruppen Personligt skydd exklusive Grolls växte med 16 % under kvartalet, inte minst drivet av framgångar för Swedols yrkeskläder under varumärket Gesto.

Rörelsens kassaflöde under kvartalet påverkades negativt av säsongsmässig uppbyggnad av varulagret framförallt inköp av kläder till Grolls inför vintersäsongen. Dessutom har försäljningsframgångarna och en högre andel egna varor för Swedol exklusive Grolls bidragit till ytterligare ökning. Vi har varulagret under uppsikt och kommer de närmaste månaderna att minska kapitalbindningen.

God effektivitet ger högre marginaler

Bruttomarginalen för Swedol exklusive Grolls för perioden januari – september ökade till 38,3 % (38,1). Den starkast bidragande orsaken till förbättringen av rörelsemarginalen är dock att omsättningsökningen för Swedol exklusive Grolls skett utan motsvarande ökning av försäljningskostnaderna. Den gynnsamma utvecklingen för jämförbara butiker svarar för en stor del av lönsamhetsförbättringen hittills i år. För perioden januari – september uppgick rörelsemarginalen exklusive Grolls till 6,3 % (4,3). Speciellt glädjande är utvecklingen under det tredje kvartalet då rörelsemarginalen nådde 7,5 % (6,0). För Swedol inklusive Grolls blev rörelsemarginalen 6,4 % det tredje kvartalet.

Grolls

Förvärvet av Grolls i juni är en milstolpe i Swedols utveckling. Vi ser fördelar på en rad områden – i erbjudandet till kund, i en ökad geografisk bredd, i samordning av butiker, inköp, logistik och administration. Med Grolls som en del av Swedolkoncernen är kläder och skydd ett område där vi är extra starka. Tillsammans har vi ett komplett sortiment av arbetskläder och personligt skydd för den professionella användaren.

Ny organisation

För att dra största möjliga fördel av våra styrkor lägger vi samman vår verksamhet inom yrkeskläder med Grolls i den nya divisionen Kläder och Skydd. Swedols övriga rörelse kommer att drivas inom divisionen Verktyg och Fordon. Förändringen träder i kraft vid årsskiftet och kommer att bidra till ännu starkare marknadspositioner för respektive division.

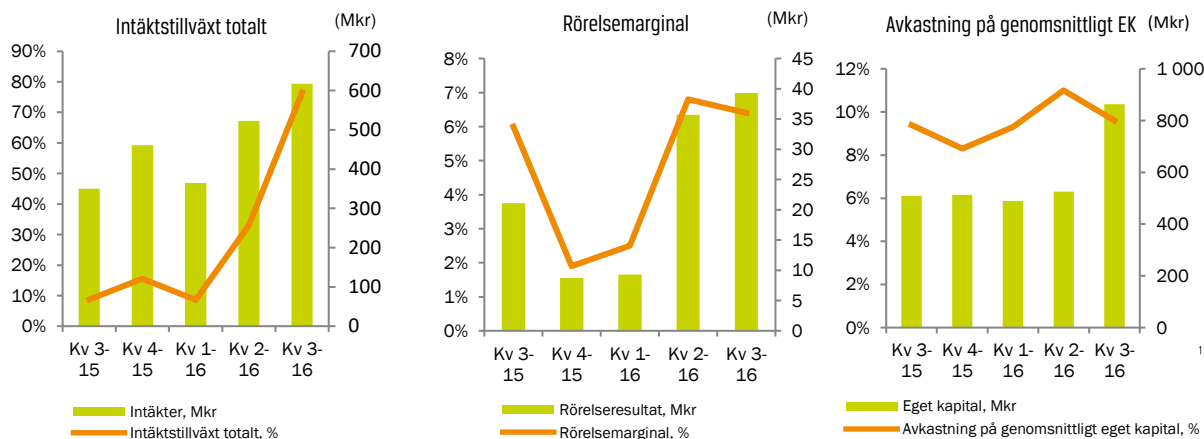
Ytterligare tillväxtpotential

Den nya Swedolkoncernen har fått en bra start. Volym och marginaler ökar. Integrationen av Grolls går enligt plan och vi ser stora möjligheter att skapa en än mer lönsam och växande affär. Det finns ett driv och en initiativrikedom hos såväl Swedol som Grolls som bådär gott.

Swedol har alltid haft en stark finansiell ställning och hög handlingsberedskap. Med företrädesemissionen om drygt 300 Mkr som genomfördes framgångsrikt under det tredje kvartalet bibehåller vi vår goda soliditet och skapar förutsättningar för fortsatt organisk tillväxt och nya förvärv.



Glein Johansson Ullenvik, VD och Koncernchef



¹Rullande 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.

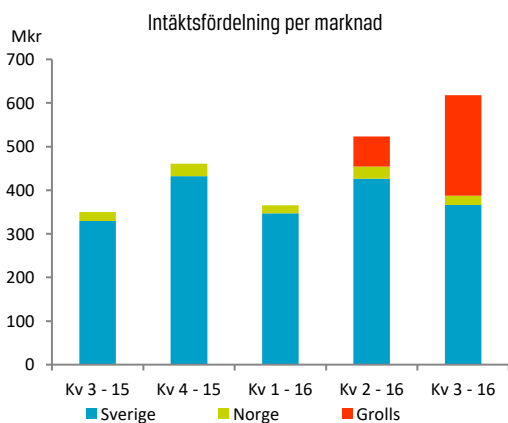
Efterfrågan från Swedols kundgrupper har utvecklats positivt under perioden. Detta var delvis drivet av en god konjunkturutveckling generell i Sverige och från en fortsatt stark efterfrågan för Bygg och anläggning. Aktiviteten inom bygg- och anläggningsverksamheten är hög. Förväntningarna hos byggföretagen 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

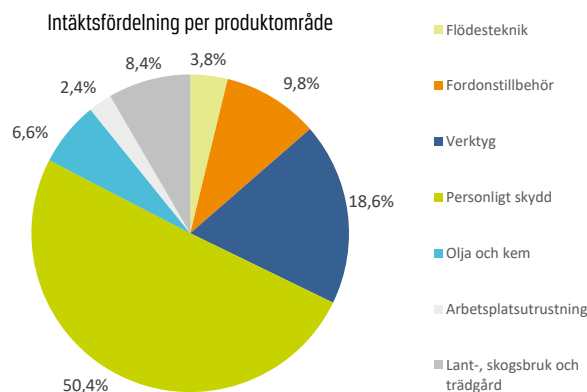
swedol



Några av våra varumärken



*Marknaderna Sverige och Norge är exklusive Grolls.



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

Tredje kvartalet 2016

Försäljningen uppgick till 617,8 Mkr jämfört med 350,1 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 76,5 %. Exklusive Grolls ökade försäljningen med 10,7 %. Kvartalet innehöll samma antal arbetsdagar i både Sverige och Norge som under jämförelseperioden.

Försäljningen på den svenska marknaden utvecklades positivt, generellt påverkad av en god underliggande konjunktur i kombination med gjorda försäljningsåtgärder. Efterfrågan från kundgrupperna inom Bygg och anläggning var fortsatt stark och produktområdet Personligt skydd visade fortsatt god tillväxt. Swedols norska försäljning dämpades av den fortsatt låga aktiviteten inom oljeindustrin. I den norska verksamheten exklusive Grolls steg försäljningen i lokal valuta med 10,2 % för jämförbara butiker mot jämförelseperioden.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden* (Mkr):

	jul-sep 2016	jul-sep 2015	Förändring	Förändring lokal valuta
Sverige	366,4	329,1	11,3 %	11,3 %
Norge	21,1	21,0	0,3 %	0,5 %
Grolls	230,3	-	-	-
Summa	617,8	350,1	76,4 %	

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

Försäljningsökningen om 76,4 % fördelade sig enligt följande:

Jämförbara enheter* i lokal valuta	8,0 %
Övriga enheter i lokal valuta	68,4 %
Valutaeffekter (NOK)	0,0 %
Summa	76,4 %

*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 221,5 Mkr (135,3) med en bruttomarginal uppgående till 35,9 % (38,6). Exklusive Grolls uppgick bruttomarginalen till 39,5 %.

Andelen rörelsekostnader, exklusive engångskostnader, av intäkterna sjönk med 4,0 procentenheter huvudsakligen som en följd av en stigande försäljning som kompenserat för stigande kostnader i absoluta tal.

Kvartalets avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 13,7 Mkr (8,4).

Rörelseresultatet uppgick till 39,3 Mkr (21,1) och rörelsemarginalen till 6,4 % (6,0), vilket inkluderar engångskostnader avseende kostnader för ledningsförändringar och integrationsarbete på 5,8 Mkr, (0,0). Exklusive Grolls och engångs- och förvärvskostnader uppgick rörelsemarginalen till 7,5 %. Det förbättrade resultatet exklusive Grolls och förvärvskostnader kan hänföras till en lägre andel rörelsekostnader och ökade volymer.

Av rörelseresultatet hänförde sig 31,3 Mkr (29,6) till den svenska verksamheten och -4,4 Mkr (-8,5) till den norska verksamheten medan 12,4 Mkr (0,0) kan hänföras till Grolls verksamhet. Moderbolaget har lämnat marknadsbidrag till Swedol Norge AS under kvartalet med 6,4 Mkr (9,7).

De tidigare genomförda strukturåtgärderna i Norge har givit positiv effekt på den norska verksamhetens resultat. Verksamheten går fortfarande med förlust vilket inte är tillfredsställande men utvecklingen går åt rätt håll och förlusten har kraftigt reducerats mot jämförelseperioden. Arbetet fortsätter dock och ytterligare åtgärder kommer att krävas för att redovisa vinst.

Januari - september 2016

Försäljningen uppgick till 1 505,9 Mkr jämfört med 1 079,5 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 39,5 %. Exklusive Grolls ökade försäljningen med 11,8 %.

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 perioden januari - september 2016 påverkade tillväxten i rapportvalutan SEK negativt. Vid årsskiftet stängdes butiken i Moss efter ett flertal år med svag utveckling. För de kvarvarande jämförbara norska butikerna, exklusive Grolls, steg försäljningen i lokal valuta med 14,4 % mot jämförelseperioden.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden* (Mkr):

	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Förändring	Förändring lokal valuta
Sverige	1 139,7	1010,6	12,8 %	12,8 %
Norge	66,8	69,0	-3,1 %	3,3 %
Grolls	299,4	-	-	-
Summa	1505,9	1079,5	39,5 %	

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

Försäljningsökningen om 39,5 % fördelade sig enligt följande:

Jämförbara enheter* i lokal valuta	9,4 %
Övriga enheter i lokal valuta	30,5 %
Valutaeffekter (NOK)	-0,4 %
Summa	39,5 %

* 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 562,0 Mkr (411,7) med en bruttomarginal uppgående till 37,3 % (38,1). Exklusive Grolls uppgick bruttomarginalen till 38,3 %.

Andelen rörelsekostnader, exklusive engångskostnader, av intäkterna sjönk med 3,2 procentenheter huvudsakligen som en följd av en stigande försäljning som kompenserat för stigande kostnader i absoluta tal.

Periodens avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 31,7 Mkr (23,3).

Rörelseresultatet uppgick till 84,3 Mkr (46,8) och rörelsemarginalen till 5,6 % (4,3), vilket inkluderar engångskostnader på 12,8 Mkr (0,0). Exklusive Grolls och engångskostnader uppgick rörelsemarginalen till 6,3 %. Det förbättrade resultatet kan hänföras till lägre andel rörelsekostnader samt volym tillväxt.

Av rörelseresultatet hänförde sig 78,7 Mkr (68,6) till den svenska verksamheten och -11,9 Mkr (-21,8) till den norska verksamheten medan 17,5 Mkr (0,0) kan hänföras till Grolls verksamhet. Moderbolaget har lämnat marknadsbidrag till Swedol Norge AS under perioden med 17,7 Mkr (28,6).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 8,40 för USD, 9,37 för EUR och 1,00 för NOK jämfört med 8,41 respektive 9,37 samt 1,06 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 – september 2016 uppgick till 1,4 Mkr (61,5). Det svagare kassaflödet under perioden kan förklaras med förändringar av rörelsekapitalet, främst varulagret.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -353,5 Mkr (-22,4), 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.

Varulagret ökade jämfört med samma tidpunkt föregående år till 703,1 Mkr (411,8). Varulager för Grolls utgjorde 281,0 Mkr vid utgången av september månad.

Lageromsättningshastigheten exklusive Grolls på 12 månaders rullande medeltal har ökat till 4,2 ggr (3,9) vid utgången av kvartalet. Arbetet med att effektivisera logistikprocessen och därmed sänka lagernivåerna fortgår.

Likvida medel uppgick till 122,5 Mkr (2,3). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 422,5 Mkr (100,9). De räntebärande skulderna var 704,1 Mkr (88,4). Koncernen hade därmed en räntebärande nettoskuld på 581,6 Mkr (86,1). Den kraftiga skuldupbyggnaden mot jämförelseperioden är en direkt följd av Grolls förvärvet som slutfördes den 8 juni. För att kunna tillvarata framtida affärsmöjligheter och reducera bolagets skulder genomfördes en nyemission, under tredje kvartalet, som innebar ett kapitaltillskott om 312 Mkr exkl. emissionskostnader. Likviditeten under kvartalet har påverkats av kapitaltillskott från nyemission med 312 Mkr (0,0) och att amortering av lån har skett med 196,0 Mkr (23,8).

Soliditeten uppgick till 40,9 % (56,7). Efter nyemission och amorteringar är soliditeten återigen i paritet med koncernens mål på 40 %.

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 – september 2016 uppgick investeringar i anläggningsstillgångar till 20,9 Mkr (28,7). Av dessa hänförde sig cirka 11 Mkr till butiksrelaterade investeringar med bland annat en ny butik samt flytt och ombyggnad av en butik enligt nytt butikskoncept. Övriga

anläggningsinvesteringar hänförde sig huvudsakligen till logistik, e-handel och IT.

Personal

Antal anställda omräknat till heltidstjänster uppgick vid september månads utgång till 877 (502). 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 Bjömkläder 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. 76 % (94) av koncernens nettoomsättning genererades av Swedol

AB under perioden januari – september 2016. Moderbolaget sålde under perioden varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 27,2 Mkr (30,5).

Swedols aktie och aktiekapital

Under det tredje kvartalet genomförde Swedol en nyemission med företrädesrätt vilket innebar att 19 200 000 aktier emitterades fördelat på 420 000 aktier av serie A och 18 780 000 aktier av serie B. Nordstjärnan AB och AB Zelda har ingått ett avtal där Nordstjärnan har möjlighet att under perioden 15 juni 2019 - 14 juni 2020 förvärva 1 000 000 aktier av serie A och 12 750 000 aktier av serie B från AB Zelda. 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. Swedols B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap-listan och aktiekapitalet uppgår till 9,6 Mkr fördelat på 1 820 000 aktier av serie A och 81 380 000 aktier av serie B envar med kvotvärdet 0,15. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B berättigar till en röst. Några begränsningar ifråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma finns ej. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Ägare av A-aktier kan begära omstämpling av A-aktier till B-aktier.

SWEDOL 2009 - 2016-09-30



Framtidsutsikter

Swedolkoncernen 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 multikanalskoncept på koncernens etablerade marknader. Även för nya butiker ser Swedol en god tillväxtpotential. Försäljningen via e-handel 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 i Swedol 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 prospektet för företrädesemissionen, "Inbjudan till teckning av aktier i Swedol AB (publ)", sidan 18-22. Utöver de risker som beskrivs i prospektet 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 prospektet. 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 offshoresektorn.

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 31 oktober 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

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning. Informationen är sådan som Swedol AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 31 oktober 2016 klockan 13.00.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Intäkter	617,8	350,1	1 505,9	1 079,5	1 540,0
Kostnad för sålda varor	-396,3	-214,8	-943,9	-667,8	-960,5
Bruttoresultat	221,5	135,3	562,0	411,7	579,5
Övriga intäkter	1,3	0,8	7,5	8,1	8,8
Försäljningskostnader	-163,0	-103,7	-422,3	-336,6	-481,7
Administrationskostnader	-20,2	-11,2	-55,6	-35,8	-51,1
Övriga kostnader	-0,3	-0,1	-7,3	-0,6	-
Rörelseresultat	39,3	21,1	84,3	46,8	55,5
Resultat från finansiella poster	-6,0	-0,3	-8,0	-1,0	-1,3
Resultat före skatt	33,3	20,8	76,3	45,8	54,2
Inkomstskatt	-7,6	-4,6	-17,2	-10,1	-11,9
Periodens resultat ¹	25,7	16,2	59,1	35,7	42,3
Periodens övriga totalresultat:					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2,2	-2,7	4,4	-3,3	-4,9
Kassaflödessäkringar	0,8	1,1	8,9	-5,0	-7,0
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-0,1	-0,3	-1,9	1,1	1,5
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>	-	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	2,9	-1,9	11,4	-7,2	-10,4
Summa totalresultat för perioden ¹	28,6	14,3	70,5	28,5	31,9
Data per aktie:					
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor) ²	0,31	0,19	0,71	0,43	0,51
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning ²	83 200 000	83 200 000	83 200 000	83 200 000	83 200 000

¹ Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

² Omräknats med hänsyn till företrädesemission 2016

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	635,6	28,2	29,3
Materiella anläggningstillgångar	263,2	245,0	245,5
Uppskjutna skattefordringar	12,5	3,0	4,0
Summa anläggningstillgångar	911,3	276,2	278,8
Varulager	703,1	411,8	364,1
Kundfordringar	289,3	137,1	125,8
Övriga fordringar	72,1	53,5	65,7
Aktuella skattefordringar	5,5	15,6	4,4
Derivatinstrument	7,4	1,3	0,3
Likvida medel	122,5	2,3	3,3
Summa omsättningstillgångar	1 199,9	621,6	563,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 111,2	897,8	842,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	863,1	509,1	512,5
Långfristiga räntebärande skulder	659,1	-	-
Uppskjutna skatteskulder	128,0	48,9	47,6
Summa långfristiga skulder	787,1	48,9	47,6
Leverantörsskulder	260,3	174,5	118,1
Kortfristiga räntebärande skulder	45,0	88,4	84,8
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	149,5	63,6	76,9
Derivatinstrument	-	0,8	1,7
Aktuella skatteskulder	6,2	12,5	0,8
Summa kortfristiga skulder	461,0	339,8	282,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 111,2	897,8	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			35,7		35,7
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-3,3	-3,3
Kassaflödessäkringar efter skatt				-3,9	-3,9
Utdelning			-22,4		-22,4
Eget kapital 30 september 2015	9,6	37,6	472,8	-10,9	509,1
Eget kapital 1 januari 2016	9,6	37,6	479,4	-14,1	512,5
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			59,1		59,1
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				4,4	4,4
Kassaflödessäkringar efter skatt				7,0	7,0
Nyemission	2,9		306,0		308,9
Utdelning			-28,8		-28,8
Eget kapital 30 september 2016	12,5	37,6	815,7	-2,7	863,1

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Resultat före skatt	33,3	20,8	76,3	45,8	54,2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	20,4	6,5	37,0	21,3	28,6
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring i varulager	-74,8	-35,9	-98,7	-52,2	-4,5
Förändring i fordringar	-38,1	-14,5	-30,1	-18,7	-19,6
Förändring i skulder	47,6	59,8	41,8	79,4	36,3
Kassaflöde från rörelsen	-11,6	36,7	26,3	75,6	95,0
Räntenetto	-6,0	-0,3	-7,8	-0,9	-1,4
Betald skatt	-7,2	-4,2	-17,1	-13,2	-15,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24,8	32,2	1,4	61,5	77,8
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	6,3	6,3
Förvärv av dotterbolag	-	-	-332,6	-	-
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-6,7	-8,7	-20,9	-28,7	-40,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-8,7	-353,5	-22,4	-34,1
Nyemission	312,0		312,0		
Upptagna lån	-	-	814,0	11,8	11,8
Amortering av lån	-196,0	-23,8	-625,9	-29,0	-32,6
Utbetald utdelning	-	-	-28,8	-22,4	-22,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	116,0	-23,8	471,3	-39,6	-43,2
Periodens kassaflöde	84,5	-0,3	119,2	-0,5	0,5
Likvida medel vid periodens början	38,0	2,6	3,3	2,8	2,8
Likvida medel vid periodens slut	122,5	2,3	122,5	2,3	3,3

Nyckeltal koncernen

Belopp i Mkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Marginalmått					
Intäktsstillväxt, %	76,5%	8,7%	39,5%	9,6%	11,3%
Bruttomarginal, %	35,9%	38,6%	37,3%	38,1%	37,6%
Rörelsemarginal, %	6,4%	6,0%	5,6%	4,3%	3,6%
Finansiella mått					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ¹	8,7%	10,1%	8,7%	10,1%	9,2%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ¹	9,6%	9,4%	9,6%	9,4%	8,3%
Nettoskuld i förhållande till EBITDA ggr ¹	2,41	0,85	2,41	0,85	0,81
Soliditet, %	40,9%	56,7%	40,9%	56,7%	60,8%
Sysselsatt kapital, Mkr	1 567,2	597,5	1 567,2	597,5	597,3
Aktieutdelning av nettoresultat, %	-	-	-	-	68,1%
Verksamhetsrelaterade nyckeltal					
Bruttoinvesteringar, Mkr	6,7	8,7	20,9	28,7	40,4
Avskrivningar, Mkr	13,7	8,4	31,7	23,3	31,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-24,8	32,2	1,4	61,5	77,8
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal					
Antal anställda vid periodens slut, antal	877	502	877	502	499
Medeltal anställda under perioden, antal	892	512	885	507	504
Data per aktie					
Resultat, kr ²	0,31	0,19	0,71	0,43	0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr ²	-0,30	0,39	0,02	0,74	0,94
Eget kapital, kr ²	10,37	6,12	10,37	6,12	6,16
Utdelning, kr ²	-	-	-	-	0,35
Börskurs på balansdagen, kr	25,70	19,10	25,70	19,10	18,80
Antal aktier, tusental ²	83 200	83 200	83 200	83 200	83 200

¹ Rullande 12 månader

² Omräknats med hänsyn till företrädesemission 2016

Specifikation resultatförändring

3:e kvartalet 2016/ackumulerat 2016/helåret 2015 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	jul-sep 2016	jan-sep 2016	jan-dec 2015
Bruttoresultat av ökad försäljning	103,5	162,6	58,0
Förändrad bruttomarginal	-17,3	-12,3	10,2
Förändring bruttoresultat	86,2	150,3	68,2
Försäljningskostnader (exkl. avskr.)	-54,0	-77,3	-53,1
Förvävsrelaterade kostnader	-0,2	-7,2	0,0
Kostnader av engångskaraktär ¹	-5,6	-5,6	-14,5
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-14,3	10,3
Avskrivningar/utrangeringar	-5,3	-8,4	-4,8
Förändring rörelseresultat	18,2	37,5	6,1
Finansiellt netto	-5,7	-7,0	-0,4
Inkomstskatt	-3,0	-7,1	-0,8
Förändring periodens resultat	9,5	23,4	4,9

¹ Engångskostnader avser kostnader för ledningsförändringar och integrationsarbete.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	374,7	339,7	1 166,8	1 041,1	1 483,0
Kostnad för sålda varor	- 228,8	- 211,3	- 726,0	- 651,4	-932,5
Bruttoresultat	145,9	128,4	440,8	389,7	550,5
Försäljningskostnader	- 101,7	- 88,9	- 319,6	- 292,4	-400,2
Administrationskostnader	- 11,3	- 10,5	- 38,4	- 33,8	-47,4
Övriga rörelseintäkter	1,6	1,2	8,8	9,6	11,0
Övriga rörelsekostnader	- 6,5	- 9,7	- 17,8	- 29,2	-62,6
Rörelseresultat	28,0	20,5	73,8	43,9	51,3
Finansnetto	- 0,2	- 1,3	- 0,1	1,7	0,7
Resultat efter finansiella poster	27,8	19,2	73,7	45,6	52,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5,0
Resultat före skatt	27,8	19,2	73,7	45,6	57,0
Skatt på årets resultat	- 6,1	- 4,1	- 16,2	- 9,9	-12,5
Periodens resultat	21,7	15,1	57,5	35,7	44,5

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Periodens resultat	21,7	15,1	57,5	35,7	44,5
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Kassaflödessäkringar	1,0	1,1	6,8	- 5,0	-7,0
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	- 0,2	- 0,2	- 1,5	1,1	1,5
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>	-	-	-	-	-
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,8	0,9	5,3	- 3,9	-5,5
Summa totalresultat för perioden	22,5	16,0	62,8	31,8	39,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	23,7	22,4	23,2
Materiella anläggningstillgångar	120,3	119,9	123,3
Finansiella anläggningstillgångar	956,5	102,0	107,3
Uppskjutna skattefordringar	0,4	2,3	0,7
Summa anläggningstillgångar	1 100,9	246,6	254,5
Varulager	397,6	380,4	338,8
Kortfristiga fordringar	209,8	204,0	191,1
Derivatinstrument	5,4	1,3	0,3
Kassa och bank	96,0	1,3	2,1
Summa omsättningstillgångar	708,8	587,0	532,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 809,7	833,6	786,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	15,7	12,8	12,8
Fritt eget kapital	673,7	329,4	336,7
Eget kapital	689,4	342,2	349,5
Obeskattade reserver	193,3	200,7	193,3
Långfristiga räntebärande skulder	653,1	-	-
Uppskjutna skatteskulder	2,6	1,8	1,6
Summa långfristiga skulder	655,7	1,8	1,6
Kortfristiga räntebärande skulder	40,0	46,4	44,3
Leverantörsskulder	144,9	163,2	105,2
Derivatinstrument	-	0,8	1,7
Aktuella skatteskulder	4,1	10,6	-
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	82,3	67,9	91,2
Summa kortfristiga skulder	271,3	288,9	242,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 809,7	833,6	786,8
Ställda säkerheter	71,4	71,1	71,4
Ansvarsförbindelser	100,1	1,5	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 cirka 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 877 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 sedan 8 juni påverkat nettoomsättningen för Swedol koncernen med 299,4 Mkr och rörelseresultatet med 17,5 Mkr. För perioden 1 januari – 30 september 2016 uppgick nettoomsättningen i Grolls koncernen till 751,1 Mkr och rörelseresultatet till 38,2 Mkr. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2016 hade den nya koncernens nettoomsättning under årets första nio månader uppgått till 1 957,6 Mkr och rörelseresultatet 101,6 Mkr.

Mkr	Bedömda förvärvsvärden	Skillnad bokförda värden
Värde enligt preliminär förvärvsanalys;		
Varumärke	245,9	172,2
Kundrelationer	81,0	78,4
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	-55,1
Kortfristiga skulder	-210,7	0,0
Förvärvade nettotillgångar	79,5	195,5
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 3	Kv2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Intäkter	617,8	523,1	365,0	460,5	350,1	393,2	336,2	398,2	322,2
Kostnad sålda varor	-396,3	-321,6	-226,0	-292,7	-214,8	-243,2	-209,8	-259,0	-201,0
Bruttoresultat	221,5	201,5	139,0	167,8	135,3	150,0	126,4	139,2	121,2
Övriga rörelsekostnader	-182,2	-165,8	-129,7	-159,1	-114,2	-128,4	-122,3	-124,3	-105,2
Rörelseresultat	39,3	35,7	9,3	8,7	21,1	21,6	4,1	14,9	16,0
Finansnetto	-6,0	-1,7	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	0,1	0,1
Resultat före skatt	33,3	34,0	9,0	8,4	20,8	21,2	3,8	15,0	16,1
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	6,4%	6,8%	2,5%	1,9%	6,0%	5,5%	1,2%	3,7%	5,0
Vinstmarginal, %	5,4%	6,5%	2,5%	1,8%	5,9%	5,4%	1,1%	3,8%	5,0
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ³	8,7%	7,4%	10,3%	9,3%	10,1%	9,6%	8,8%	8,4%	9,0
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ³	9,6%	11,0%	9,3%	8,3%	9,4%	8,9%	8,1%	7,6%	8,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ³	2,41	3,71	0,81	0,71	0,85	1,15	1,11	1,19	1,78
Soliditet, %	40,9%	27,4%	56,8%	60,8%	56,7%	58,3%	60,0%	60,4%	57,3
Resultat per aktie, kr ^{1,2}	0,31	0,32	0,08	0,08	0,19	0,20	0,03	0,14	0,15
Eget kapital per aktie, kr ^{1,2}	10,37	6,32	5,88	6,16	6,12	5,95	6,11	6,05	5,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ^{1,2}	-0,30	0,07	0,24	0,20	0,39	0,30	0,05	0,72	-0,30

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

² Omräknats med hänsyn till företrädesemission 2016

³ Rullande 12 månader

Definitioner

Nyckeltal

Swedol 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 %.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i % 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 % av genomsnittligt eget kapital, eget kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.

Soliditet, %

Eget kapital i % 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 % av balansomslutningen.

Finansiella nyckeltal – övriga

Vinstmarginal, %	Resultat efter finansiella poster i % 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 % 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

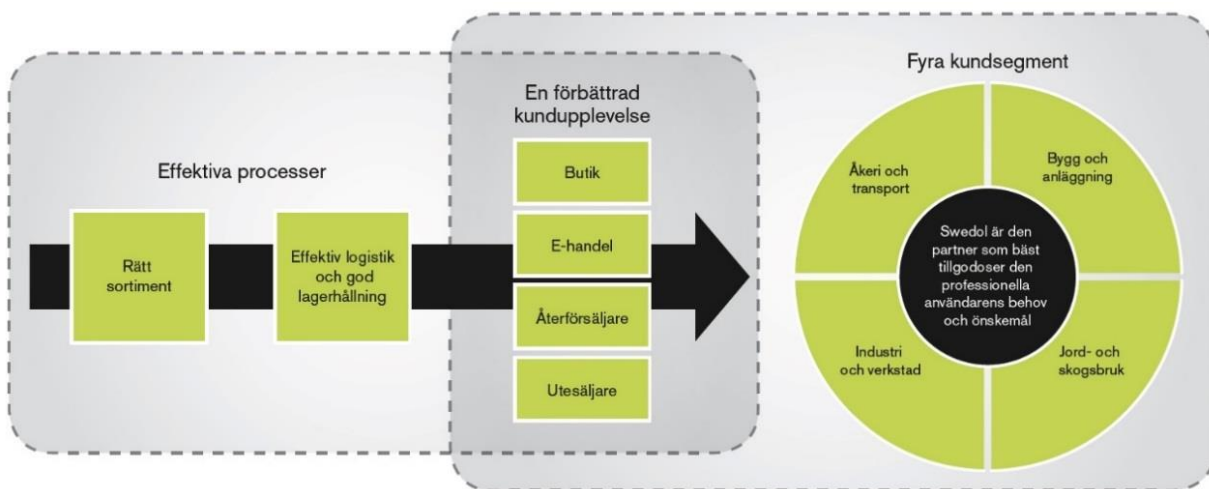
Swedol jobbar utifrån ett multikanalkoncept där alla försäljningskanaler samspelar med varandra för att skapa en unik Swedol-känsla. Swedol är tydligt positionerat mot proffsmarknaden och har ett anpassat sortiment riktat gentemot den professionella användaren. Med en kundorienterad verksamhet och effektiv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

Affärsmodell

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



Swedolbutiker i Sverige

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

Swedolbutiker i Norge

Drammen · Fredrikstad · Kristiansand · Sandnes · Trondheim

Grollsbutiker i Sverige

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

Grollsbutiker i Finland

Helsingfors · Tammerfors · Vasa · Åbo

Grollsbutiker i Estland

Tallinn

Univernbutiker i Norge

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

Internetbutiker

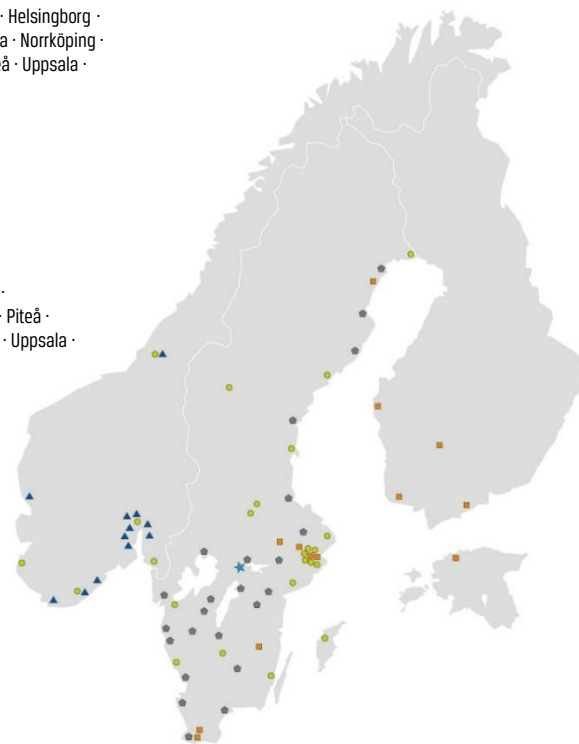
swedol.se

swedol.no

grolls.se

univern.no

nimaab.se



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

Frågor kring rapporten besvaras av:



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



Lars Axelson, CFO
Tel: +46 8 742 47 32
lars.axelson@swedol.se

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké jan-dec 2016	16 feb 2017 kl. 08.30
Delårsrapport jan-mar 2017	27 apr 2017 kl. 13.00
Delårsrapport jan-jun 2017	28 jul 2017 kl. 13.00

Bolagsstämma

Årsstämma för 2016 29 mars

Följ oss!

