



SWEDOL AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2009

TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 6,5% till 212,5 Mkr (199,6 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 36,6% till 23,5 Mkr (17,2 Mkr).
- ▶ Rörelsemarginalen ökade till 11,1% (8,6%).
- ▶ Nettoresultatet ökade till 17,0 Mkr (11,9 Mkr).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 0,53 kr* (0,37 kr*)
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 14,3% jämfört med motsvarande period föregående år.

JANUARI – SEPTEMBER I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 5,0% till 633,2 Mkr (603,3 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 63,5 Mkr (64,0 Mkr).
- ▶ Rörelsemarginalen uppgick till 10,0% (10,6%).
- ▶ Nettoresultatet ökade till 45,9 Mkr (45,2 Mkr).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 1,43 kr* (1,41 kr*)
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 13,2% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden positivt med 63,2 Mkr (-8,0 Mkr).

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

KOMMENTAR FRÅN VD

Den stabilisering av marknaden som Swedol har kunnat se under andra kvartalet har fortsatt och en försiktig ökning av marknaden har kunnat skönjas under tredje kvartalet. Vi kan även glädjas åt att försäljningen i jämförbara butiker var oförändrade under tredje kvartalet jämfört med en nedgång på 5,5% under föregående kvartal. Vår totala omsättning ökade med 6,5% under tredje kvartalet till totalt 212,5 mkr trots den relativt svaga marknaden.

Marknadsutsikterna är fortfarande svårtolkade men vi ser att fallet i efterfrågan har planat ut under tredje kvartalet. En av Swedols styrkor under lågkonjunkturen är den breda kundbasen där ingen enskild sektor eller kund är för dominerande för Swedols totala försäljning. Vi har även sett att våra kunders köpbeteende har förändrats genom att man handlar oftare men med mindre summor vid varje köptillfälle i butikerna. Det positiva är att vi inte har tappat kunder under lågkonjunkturen trots minskad försäljning i jämförbara butiker. Vi är även nöjda med de besparingsåtgärder som vi har genomfört under året för att skapa ett tillfredsställande resultat och ett starkt kassaflöde. Vi har även åstadkommit en ökning av omsättningshastigheten på lagret ute i butikerna och på huvudlagret jämfört med föregående år.

Markku Piippo, VD

VERKSAMHET OCH MARKNAD

Swedol vänder sig via egna butiker, postorder och internetbutik främst mot proffsmarknaden i Sverige där företaget nu är välkänt inom kundsegmentet företagskunder. Kunderna som till cirka 80% består av företagskunder finns bland lastbils- och entreprenadmaskinägare, hantverkare och mindre företag inom bygg- och entreprenadsektorn. Även försäljningen till privatkunder ökar med ett stigande antal butiker.

Swedol erbjuder ett mycket brett sortiment inom verktyg, el-artiklar, arbetsskydd, fordonstillbehör och förbrukningsvaror. Bolaget har cirka 20 000 artiklar uppdelade på ett 70-tal varugrupper.

Större delen av försäljningen kommer från 28 yrkesbutiker geografiskt spridda över hela landet. Under perioden januari-september 2009 har två nya butiker öppnats, en i Halmstad och en i Kristianstad.

Generellt hade den traditionella detaljhandeln i Sverige en svag utveckling under första halvåret 2009. En stabilisering har dock successivt gjort sig gällande med start under andra kvartalet och därefter allt tydligare under tredje kvartalet. Swedol är endast delvis exponerad mot denna sektor, eftersom bolaget huvudsakligen är inriktat på försäljning till företagskunder. Under första halvåret 2009 drabbades även proffsmarknaden av ett markant efterfrågefallet inom de flesta kundgrupper i linje med den vikande konjunkturen. Efterfrågefallet för Swedols kundgrupper visade en tendens till svag stabilisering redan under andra kvartalet, en tendens som sedan har förstärkts och blivit allt tydligare under tredje kvartalet.

TREDJE KVARTALET 2009

Försäljningen uppgick till 212,5 Mkr jämfört med 199,6 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 6,5%. Bedömningen är fortsatt att Swedol, även under tredje kvartalet, har vuxit och tagit marknadsandelar på en generellt sett svag om än stabiliserad marknad. Den

externa konkurrensen bedöms huvudsakligen vara oförändrad under perioden men Swedols successivt ökade marknadstäckning innebär en viss internkonkurrens mellan butiker liksom mellan butiksrörelsen och postorderförsäljningen. Försäljning via postorder har framför allt påverkats av internkonkurrensen vilket tillsammans med den allmänna ekonomiska avmattningen inneburit en svag försäljningsutveckling under perioden jämfört med föregående år men i linje med den svaga utvecklingen under första och andra kvartalet 2009. Största delen av nedgången i postorderförsäljningen kommer av en kraftigt minskad försäljning till våra återförsäljare. Orsaken bedöms vara en generell neddragning av beställningar under kvartalet för att möta en fortsatt svag efterfrågan från vår kunds slutkund. Ett styrkebesked är att butikerna som grupp haft fortsatt positiv och stigande försäljningstillväxt under kvartalet. Jämförbara butiker har haft en oförändrad försäljningsutveckling mot jämförelseperioden men stigande jämfört med föregående kvartal 2009.

Försäljningen fördelas om 184,0 Mkr (160,7 Mkr) på butiker och 28,5 Mkr (38,9 Mkr) på postorder och internetbutik. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 86,6% (80,5%).

Av butikernas försäljningsökning på 23,3 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (22 st)	0,0 Mkr
Ej jämförbara butiker* (6 st)	23,3 Mkr

De tjugotvå jämförbara butikerna hade en oförändrad försäljning under årets tredje kvartal. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 14,5% jämfört med samma period 2008.

Bruttoresultatet steg med 28,3% till 77,6 Mkr (60,5 Mkr). Bruttomarginalen ökade med 6,2 procentenheter till 36,5% (30,3%). Den förbättrade bruttomarginalen

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

kan delvis förklaras med en kostnad av engångskarakter, -9,6 Mkr, som belastade tredje kvartalet 2008 men avsåg tidigare perioder. Utan denna kostnad skulle bruttomarginalen för föregående period ha uppgått till 35,1%. I övrigt beror bruttomarginalförbättringen på högre utpriser mot kund, lägre inköpspriser i valuta samt lägre transportkostnader. Den svenska kronans försvagning under första kvartalet 2009 har i begränsad omfattning påverkat *Kostnad för sålda varor* under tredje kvartalet 2009 eftersom valutasäkringar i USD och EUR har kunnat utnyttjas. Utnyttjade valutasäkringar som påverkat periodens varukostnad har givit en successivt stigande kostnad i basvalutan SEK vilket påverkat bruttomarginalen negativt jämfört med föregående kvartal.

Rörelseresultatet ökade under kvartalet till 23,5 Mkr (17,2 Mkr) med en rörelsemarginal uppgående till 11,1% (8,6%). Marginalförbättringen är delvis ett resultat av den högre bruttomarginalen enligt ovan förklaringsvariabler. Perioderna innehöll även en nettoskillnad uppgående till 5,5 Mkr hänförlig till värdering av upptagna terminer till verkligt värde som påverkat jämförelseperioden positivt. Rörelsemarginalen justerat för ovanstående ej jämförbara poster inom perioderna, -9,6 Mkr för *Kostnad såld vara* samt 5,5 Mkr vid värdering av terminer till verkligt värde, uppgick därmed till 11,2% (10,8%). Förbättringen i rörelsemarginal mellan perioderna efter justering kan huvudsakligen tillskrivas en högre bruttomarginal. Försäljningskostnadernas andel av omsättningen sjönk under kvartalet med 0,1 procentenheter till 22,6% (22,7%) jämfört med samma period föregående år vilket var ett trendbrott.

JANUARI – SEPTEMBER 2009

Försäljningen uppgick till 633,2 Mkr jämfört med 603,3 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 5,0%.

Försäljningen fördelas om 540,5 Mkr (477,3 Mkr) på butiker och 92,7 Mkr (126,0 Mkr) på postorder och internetbutik. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 85,4% (79,1%).

Av butikernas försäljningsökning på 63,2 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (20 st)	-12,8 Mkr
Ej jämförbara butiker* (8 st)	76,0 Mkr

De tjugo jämförbara butikerna har i genomsnitt tappat försäljning med -2,8% under perioden januari – september 2009. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 13,2% jämfört med samma period 2008.

Bruttoresultatet steg med 12,9% till 240,3 Mkr (212,8 Mkr). Bruttomarginalen ökade med 2,7 procentenheter till 38,0% (35,3%). Jämförelseperioden inkluderade även en ej jämförbar post som försämrade bruttoresultatet, justerat för denna post uppgick bruttomarginalen för föregående period till 35,7%. Förklaringsvariablerna till förbättringen i bruttomarginal är i övrigt detsamma som för kvartalet. Den svenska kronans försvagning under

hösten 2008 samt första kvartalet 2009 har i begränsad omfattning påverkat *Kostnad för sålda varor* under perioden januari – september 2009 eftersom valutasäkringar i USD och EUR har kunnat utnyttjas. Utnyttjade valutasäkringar som påverkat periodens varukostnad positivt beräknas uppgå till cirka 17,0 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 63,5 Mkr (64,0 Mkr) med en rörelsemarginal uppgående till 10,0% (10,6%).

Marginalförsvagningen kan bland annat förklaras med de olika utfall som värderingen av upptagna terminer till verkligt värde har gett upphov till mellan perioderna. Innevarande period har inneburit en kostnadsbelastning uppgående till -4,9 Mkr som påverkat periodens *Övriga kostnader* medan jämförelseperioden innehöll en positiv post uppgående till 3,6 Mkr som påverkat periodens *Övriga intäkter*. Rörelsemarginalen justerad för ovanstående poster, noteringskostnad i jämförelseperioden samt tidigare beskrivna ej jämförbara poster som påverkat bruttoresultatet uppgick därmed till 10,8% (10,9%) för perioderna. Den något svagare rörelsemarginalen efter justering kan tillskrivas en ökning av försäljningskostnadernas andel av omsättningen med 1,8 procentenheter till 24,4% (22,6%) jämfört med samma period föregående år.

ÅTGÄRDSPROGRAM

Den översyn av kostnadsmassan och kapitalbindningen som genomfördes under fjärde kvartalet 2008 och som resulterade i ett åtgärdsprogram för att höja lönsamheten och förbättra kassaflödet med start från årsskiftet 2009 har utvecklats som förväntat.

Under 2008 skedde en viss lageruppbyggnad, vilken påverkade bolagets kassaflöde negativt. De åtgärder som vidtagits för att förbättra kapitalbindningen har inneburit att cirka 35-40 Mkr har kunnat frigöras från lagret under perioden januari – september 2009.

Ett nytt inköpsprogram för säkrare inköpsprognoser med målsättningen att påverka lageromsättningshastigheten bedöms kunna ge fortsatt positiva effekter. Även genomförda kostnadsreduceringar har påverkat innevarande period positivt och beräknas kunna ge ytterligare effekter. Försäljningskostnaderna har successivt uppvisat en sjunkande andel av försäljningen under årets tre första kvartal från 26,8% under första kvartalet till 22,6% under tredje kvartalet.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden januari – september 2009 positivt med 63,2 Mkr (-8,0 Mkr). Förändringen i kassaflödet mot samma period föregående år kan huvudsakligen förklaras med positiva kassaflödesrelaterade förändringar i rörelsekapitalet som ett resultat av åtgärdsprogrammet. Efter investeringsverksamheten var periodens kassaflöde fortsatt positivt med 51,3 Mkr (-26,1 Mkr). Under perioden har utdelning betalats med 12,8 Mkr (20,8 Mkr). Resterande belopp för periodens finansieringsverksamhet utgör amortering av räntebärande skulder under innevarande period.

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

Varulagret, inklusive förskottsbetalade varor, har jämfört med samma tidpunkt föregående år sjunkit med 3,3 Mkr till 248,0 Mkr (251,3 Mkr). Sedan årsskiftet har varulagret sjunkit med 17,0 Mkr vilket även inkluderar två butiköppningar under perioden.

Upptagna terminer redovisade över eget kapital, vilka avser termiskontrakt som utgör säkringsinstrument i kassaflödessäkring där verkligt värde förändringar redovisas i övrigt totalresultat, gav en negativ effekt uppgående till netto -11,2 Mkr (2,9 Mkr) efter beräknad skatt, vilket redovisas under Periodens övriga totalresultat.

Likvida medel uppgick till 3,9 Mkr (1,4 Mkr). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid rapportperiodens utgång till 75,0 Mkr (19,1 Mkr). De räntebärande skulderna var 25,1 Mkr (54,1 Mkr). Den räntebärande nettoskulden uppgick därmed till 21,2 Mkr (52,7 Mkr). Soliditeten beräknades till 66,0% (58,9%).

INVESTERINGAR

Under perioden januari - september 2009 har bruttoinvesteringar gjorts med 11,9 Mkr (18,1 Mkr). Avskrivningar/utrangeringar har belastat perioden med 7,4 Mkr (5,3 Mkr). Av investeringarna för perioden hänför sig 6,7 Mkr (12,7 Mkr) till butiker. Resterande del är i huvudsak ombyggnad av egen fastighet för huvudkontor och butik i Tyresö, effektivitetshöjande investeringar på central-lagret i Örebro samt nytt butiksdatasystem.

PERSONAL

Medelantalet anställda, exklusive behovsanställda, uppgick under perioden januari - september 2009 till 299 (256). Av det totala medelantalet anställda var 60 (51) kvinnor. Antal anställda vid utgången av 2008 uppgick till 296.

MODERBOLAGET

Koncernen består av moderbolaget Swedol AB samt dotterbolaget Swedol Förvaltning AB (556711-0068).

All verksamhet och fakturering har skett i Swedol AB. All beskrivning i denna rapport av verksamheten för koncernen gäller även fullständigt för moderbolaget.

SÄSONGSVARIATIONER

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2008 genererades 47,5% av faktureringen under det första halvåret och 52,5% det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Avtal finns med Iggesund Forest om inköp av maskinsvärd och kedjor. Bolaget ägs av Swedols huvudägare Zelda AB. Avtalet bedöms som marknadsmässigt och inköpsvolymen uppgick under perioden januari - september 2009 till 3,6 Mkr (6,9 Mkr).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETER I VERKSAMHETEN

Swedols verksamhet är utsatt för risker och osäkerhetsfaktorer av såväl finansiell karaktär som marknads- och affärsrelaterad karaktär. Risker av finansiell karaktär utgörs främst av valutaexponering men består även av risker i form av löneinflation, råvarupriser, likviditetsrisk och ränterisk. Risker av marknadskaraktär utgörs av konjunktur-, omvärlds- samt strukturella risker. Affärsrisker utgörs av organisation, sortiment, konkurrens, svinn samt butiksetableringar. I bolaget pågår ett löpande arbete med att hantera dessa risker.

Valutaexponeringen utgörs huvudsakligen av USD och EUR. Risken bedöms främst utgöras av exponering mot USD med hänsyn till exponerad inköpsvolym och valutans volatilitet gentemot SEK. Genom policybaserade valutasäkringar kan växelkursfluktuationer begränsas under kalenderåret för att sedan hanteras prismässigt inför ny period. Avseende beskrivning och kvantifiering av de finansiella riskerna beskrivs dessa i Årsredovisningen 2008 på sidan 45 samt i Not 2. Risker av marknads- och affärskaraktär beskrivs på sidorna 44-45 i årsredovisningen. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit eller fallit ifrån.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Swedol öppnade ny butik i Skövde den 15 oktober. Butiken är på cirka 2 500 kvm.

FRAMTIDSUTSIKTER OCH LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

Swedol har som policy att inte lämna prognos om den framtida utvecklingen.

Långsiktiga finansiella mål är en årlig omsättningstillväxt om lägst 20%, en avkastning på eget kapital om lägst 25%, en rörelsemarginal om lägst 13% samt en soliditet om lägst 40%. Utsikterna för konjunkturen och den stora osäkerhet som råder, har gjort att bolaget tillfälligt minskar etableringstakten från det angivna målet, 6-7 nya butiker per år med totalt 40 butiker i slutet av 2010, samt även tidsmässigt senarelägger den planerade utlandsexpansionen år 2009 i Norge.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Swedol AB-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Från och med delårsrapporter för 2009 tillämpas den reviderade IAS 1, Utformning av finansiella rapporter. Standarden är godkänd av EU-kommissionen och trädde i

kraft den 1 januari 2009. Ändringen berör uppställningsformer och beteckningar av de finansiella rapporterna.

IAS 1 har inneburit att rapporten över Förändring av eget kapital, har ändrats och att Swedol har valt att redovisa Rapport över totalresultat i en räkning.

Från och med delårsrapporter för 2009 tillämpas även IFRS 8, Rörelsesegment. Standarden är godkänd av EU-kommissionen och trädde i kraft den 1 januari 2009. Tillämpandet av standarden medför utökade upplysningskrav för produkter och tjänster samt större kunder. Swedol verkar inom endast en rörelsegren och all försäljning sker inom Sverige. Produkterna är avsedda för samma användningsområde hos kunderna och ingen enskild kund står för mer än 10 procent av omsättning-

en. Därmed innebär IFRS 8 ingen utökad segmentredovisning för koncernen i dagsläget.

I övrigt har det inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisningen 2008.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké jan–dec 2009 26 februari 2010
Delårsrapport jan–mar 2010 20 maj 2010

BOLAGSSTÄMMOR

Årstämman 2010 20 maj 2010

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 12 november 2009

John Zetterberg
Styrelseordförande

Rolf Zetterberg
Styrelseledamot

Jon Pettersson
Styrelseledamot

Anna Stålenbring
Styrelseledamot

Kent Hertzell
Styrelseledamot

Gert Karnberger
Styrelseledamot

Markku Piippo
Verkställande Direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Swedol AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2009. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsd 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.

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 12 november 2009

PricewaterhouseCoopers

Bo Åsell
Auktoriserad revisor

Informationen är sådan som Swedol AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearing verksamhet och/eller lagen om finansiella instrument.

Informationen lämnas för offentliggörande den 13 november klockan 08.50.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION:

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

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

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008
Intäkter	212,5	199,6	633,2	603,3	849,2
Kostnad för sålda varor	-134,9	-139,1	-392,9	-390,5	-555,2
Bruttoresultat	77,6	60,5	240,3	212,8	294,0
Övriga intäkter	0,4	8,6	2,0	7,2	7,7
Försäljningskostnader	-48,1	-45,3	-154,2	-136,3	-196,2
Administrationskostnader	-6,2	-6,6	-19,7	-19,6	-26,5
Övriga kostnader	-0,2	-	-4,9	-0,1	-
Rörelseresultat	23,5	17,2	63,5	64,0	79,0
Finansnetto	-0,5	-0,6	-1,2	-1,2	-2,2
Resultat före skatt	23,0	16,6	62,3	62,8	76,8
Inkomstskatt	-6,0	-4,7	-16,4	-17,6	-20,3
Periodens resultat*	17,0	11,9	45,9	45,2	56,5
Periodens övriga totalresultat:					
Kassafördessäkringar	-7,6	4,0	-15,3	4,0	10,2
Uppskjuten skatt relaterat till kassafördessäkringar	2,0	-1,1	4,1	-1,1	-2,7
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-5,6	2,9	-11,2	2,9	7,5
Summa totalresultat för perioden*	11,4	14,8	34,7	48,1	64,0
Data per aktie:					
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,53	0,37	1,43	1,41	1,77
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	32 000 000	32 000 000	32 000 000	32 000 000	32 000 000

* Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Mkr	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	0,1	0,5	0,4
Materiella anläggningstillgångar	82,7	70,0	77,9
Summa anläggningstillgångar	82,8	70,5	78,3
Varulager	248,0	251,3	265,0
Kundfordringar	81,6	80,7	69,9
Derivatinstrument	-	7,6	15,0
Övriga fordringar	24,0	17,7	24,5
Likvida medel	3,9	1,4	6,3
Summa omsättningstillgångar	357,5	358,7	380,7
SUMMA TILLGÅNGAR	440,3	429,2	459,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	290,5	252,7	268,6
Långfristiga räntebärande skulder	20,6	21,2	21,1
Uppskjutna skatteskulder	28,4	28,4	33,9
Summa långfristiga skulder	49,0	49,6	55,0
Kortfristiga räntebärande skulder	4,5	32,9	44,8
Leverantörsskulder	61,3	68,1	56,1
Aktuella skatteskulder	4,9	11,7	7,9
Derivatinstrument	5,1	-	-
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	25,0	14,2	26,6
Summa kortfristiga skulder	100,8	126,9	135,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	440,3	429,2	459,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Kassaflödes-säkringar	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Eget kapital 1 januari 2008	9,6	37,6	178,2	-	225,4
Summa totalresultat för perioden			45,2	2,9	48,1
Utdelning			-20,8	-	-20,8
Eget kapital 30 september 2008	9,6	37,6	202,6	2,9	252,7
Eget kapital 1 januari 2009	9,6	37,6	213,9	7,5	268,6
Summa totalresultat för perioden			45,9	-11,2	34,7
Utdelning			-12,8	-	-12,8
Eget kapital 30 september 2009	9,6	37,6	247,0	-3,7	290,5
Eget kapital 1 januari 2008	9,6	37,6	178,2	-	225,4
Summa totalresultat för perioden			56,5	7,5	64,0
Utdelning			-20,8	-	-20,8
Eget kapital 31 december 2008	9,6	37,6	213,9	7,5	268,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	20,4	9,2	54,0	52,5	66,4
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring i varulager	0,8	-15,9	16,8	-61,6	-75,4
Förändring i fordringar	-15,7	-17,1	-11,2	-7,2	-3,3
Förändring i skulder	11,5	26,9	3,6	8,3	8,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,0	3,1	63,2	-8,0	-3,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-6,6	-11,9	-18,1	-29,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,5	2,5	-53,7	11,0	22,5
Periodens kassaflöde	0,7	-1,0	-2,4	-15,1	-10,2
Likvida medel vid periodens början	3,2	2,4	6,3	16,5	16,5
Likvida medel vid periodens slut	3,9	1,4	3,9	1,4	6,3

NYCKELTAL

Belopp i Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008
Intäktstillväxt	6,5%	19,1%	5,0%	19,8%	18,0%
Bruttomarginal	36,5%	30,3%	38,0%	35,3%	34,6%
Rörelsemarginal	11,1%	8,6%	10,0%	10,6%	9,3%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	24,3%	19,4%	21,9%	25,2%	22,9%
Soliditet	66,0%	58,9%	66,0%	58,9%	58,5%
Bruttoinvesteringar	3,8	6,4	11,9	18,1	29,2
Avskrivningar	2,5	1,9	7,4	5,3	9,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,0	3,1	63,2	-8,0	-3,5
Antal anställda vid periodens slut	302	295	302	295	296
Medeltal anställda under perioden	298	280	299	256	267

DATA PER AKTIE

Belopp i kr	Jan-sep		Jan-dec
	2009	2008	2008
Antal aktier vid periodens slut	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Börskurs på balansdagen, kr	33,00	27,10	16,60
Eget kapital per aktie	9,08	7,90	8,39
Utdelning per aktie, kr	-	-	0,40

SPECIFIKATION RESULTATFÖRÄNDRING

3:e kvartalet/ack september 2009 jämfört med 3:e kvartalet/ack september 2008

Resultat före skatt i Mkr	Jul-sep	Jan-sep
	2009	2009
Bruttoresultat av ökad försäljning	4,0	10,5
Förändrad bruttomarginal	13,1	17,0
Förändring bruttoresultat	17,1	27,5
Försäljningskostnader (exkl avskr)	-0,5	-17,0
Kostnader i samband med byte av börslista	0,3	2,8
Värdering verkligt värde terminer	-5,5	-8,5
Övriga rörelsekostnader	-5,7	-4,4
Avskrivningar/utrangeringar	0,6	-0,9
Förändring rörelseresultat	6,3	-0,5
Finansiellt netto	0,1	0,0
Inkomstskatt	-1,3	1,2
Förändring periodens resultat	5,1	0,7

KVARTALSDATA

Belopp i Mkr	Kv3 / 09	Kv2 / 09	Kv1 / 09	Kv4 / 08	Kv3 / 08	Kv2 / 08	Kv1 / 08	Kv4 / 07	Kv3 / 07
Intäkter	212,5	218,7	202,0	245,9	199,6	211,0	192,6	216,1	167,6
Kostnad sålda varor	-134,9	-130,4	-127,6	-164,7	-139,1	-131,7	-119,6	-136,8	-106,7
Bruttoresultat	77,6	88,3	74,4	81,2	60,5	79,3	73,0	79,3	60,9
Övriga rörelsekostnader	-54,1	-59,1	-63,6	-66,2	-43,3	-51,3	-54,3	-49,9	-34,1
Rörelseresultat	23,5	29,2	10,8	15,0	17,2	28,0	18,7	29,4	26,8
Finansnetto	-0,5	-0,1	-0,6	-1,0	-0,6	-0,3	-0,2	0,2	-0,2
Resultat före skatt	23,0	29,1	10,2	14,0	16,6	27,7	18,5	29,6	26,6
Vinstmarginal	10,8%	13,3%	5,0%	5,7%	8,3%	13,1%	9,6%	13,7%	15,9%

NYCKELTALSDEFINITIONER

BRUTTOMARGINAL	Bruttoresultat i procent av intäkter.
RÖRELSEMARGINAL	Rörelseresultat i procent av intäkter.
VINSTMARGINAL	Resultat efter finansiella poster i procent av intäkter.
SOLIDITET	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
RESULTAT PER AKTIE	Periodens resultat, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
RÄNTABILITET PÅ GENOMSNITTLIGT EGET KAPITAL	Periodens resultat (i helårs ekvivalenter) i procent av genomsnittligt eget kapital, eget kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2009	2008	2009	2008	2008
Nettoomsättning	212,5	199,6	633,2	603,3	849,2
Kostnad för sålda varor	-135,8	-139,1	-393,0	-390,5	-555,2
Bruttoresultat	76,7	60,5	240,2	212,8	294,0
Försäljningskostnader	-48,1	-45,3	-154,2	-136,4	-196,2
Administrationskostnader	-6,2	-6,6	-19,7	-19,6	-26,5
Övriga rörelseintäkter	0,4	3,3	2,0	3,7	2,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-0,1	-
Rörelseresultat	22,8	11,9	68,3	60,4	74,1
Finansnetto	-0,1	-0,6	-0,8	-1,2	-2,2
Resultat efter finansiella poster	22,7	11,3	67,5	59,2	71,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-19,8
Resultat före skatt	22,7	11,3	67,5	59,2	52,1
Skatt på årets resultat	-5,0	-3,2	-14,9	-16,6	-15,3
Årets resultat	17,7	8,1	52,6	42,6	36,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,5	0,4
Materiella anläggningstillgångar	82,7	70,0	77,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	82,9	70,6	78,4
Varulager	248,3	251,3	265,0
Kundfordringar	81,5	80,7	69,9
Övriga fordringar	24,0	17,7	24,5
Kassa och bank	3,9	1,4	6,2
Summa omsättningstillgångar	357,7	351,1	365,6
SUMMA TILLGÅNGAR	440,6	421,7	444,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	213,7	179,9	173,9
Obeskattade reserver	113,5	93,7	113,5
Långfristiga räntebärande skulder	20,6	21,2	21,1
Summa långfristiga skulder	20,6	21,2	21,1
Kortfristiga räntebärande skulder	4,5	32,9	44,9
Leverantörsskulder	61,3	68,1	56,1
Aktuella skatteskulder	2,0	11,7	7,9
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	25,0	14,2	26,6
Summa kortfristiga skulder	92,8	126,9	135,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	440,6	421,7	444,0
Ställda säkerheter	71,0	51,0	71,0
Ansvarsförbindelser	0,9	0,9	0,9

VÅRA BUTIKER

BUTIKER I STOCKHOLM

JÄRFÄLLA

Veddesta
Kontovägen 5
175 62 JÄRFÄLLA
Tel: 08 - 620 06 60

SOLENTUNA

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

SÄTRA

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

TYRESÖ

Skrubbatriangeln
Vindkraftsvägen 2
135 70 TYRESÖ
Tel: 08 - 712 00 00

BUTIKER I ÖVRIGA LANDET

BORLÄNGE

Hammarvägen 6
Södra Backa
781 71 BORLÄNGE
Tel: 0243 - 21 37 30

BORÅS

Vegagatan 1/Sagagatan
506 35 BORÅS
Tel: 0480 - 566 80

GÄVLE

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

HAPARANDA

Hästskovägen 4 D
953 36 HAPARANDA
Tel: 0922 - 273070

HELSINGBORG

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

HISINGS BACKA

Backa
Exportgatan 26
422 46 HISINGS BACKA
Tel: 031 - 58 62 60

HUDIKSVALL

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

JÖNKÖPING

Solåsen
Solåsvägen 20
553 03 JÖNKÖPING
Tel: 036 - 30 56 90

KALMAR

Berga
Engelska vägen 5
393 54 KALMAR
Tel: 0480 - 566 80

KARLSTAD

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

LINKÖPING

Svedengatan 17
582 73 LINKÖPING
Tel: 0650 - 54 82 80

MALMÖ

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

NORRKÖPING

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

NORRTÄLJE

Knutby Torg
Viktor Karlssons väg 2
761 50 NORRTÄLJE
Tel: 0176-749 70

SUNDSVALL

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

UDDEVALLA

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

UPPSALA

Boländerna
Stångjärmsgatan 8 B
753 23 UPPSALA
Tel: 018-18 52 80

VÄSTERÅS

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

VÄSTRA FRÖLUNDA

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

VÄXJÖ

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

ÖREBRO

Aspholmen
Nastagatan 8
702 27 ÖREBRO
Tel: 019 - 16 54 90

ÖSTERSUND

Brosslarvägen 30
831 72 ÖSTERSUND
Tel: 063 - 275 90

BUTIKER SOM ÖPPNAR 2009

HALMSTAD

Ryttarevägen 10
302 60 HALMSTAD
Tel: 035 - 18 16 30

KRISTIANSTAD

Jochums väg 5
291 59 KRISTIANSTAD
Tel: 044 - 18 48 70

SKÖVDE

Stallsiken, Titanvägen 4
541 34 SKÖVDE
Tel: 0500 - 44 46 70

swedol

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