

SWEDOL AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 JUNI 2010

ANDRA KVARTALET I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 28,9% till 281,8 Mkr (218,7 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 23,1 Mkr (29,2 Mkr) och rörelsemarginalen till 8,2% (13,4%).
- ▶ Nettoresultatet uppgick till 17,3 Mkr (21,4 Mkr) och resultat per aktie till 0,54 kr* (0,67 kr*).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 28,6% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden positivt med 14,7 Mkr (39,7 Mkr).

FÖRSTA HALVÅRET I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 25,3% till 527,2 Mkr (420,7 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet ökade till 43,5 Mkr (40,0 Mkr), rörelsemarginalen uppgick till 8,3% (9,5%).
- ▶ Nettoresultatet ökade till 32,5 Mkr (28,9 Mkr) och resultat per aktie till 1,02 kr* (0,90 kr*).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 24,9% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden positivt med 22,4 Mkr (46,2 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

Marknadsläget fortsatte att förbättras under andra kvartalet vilket gav en tillväxt med 28,9% till 281,8 Mkr, vilket är intäktsmässigt det bästa kvartalet i bolagets historia. Glädjande så har de jämförbara butikerna ökat omsättningen med 22,7%, vilket tyder på att vi fortsätter att ta marknadsandelar. Resultatförsvagningen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på den mycket förmånliga valutasituation för våra inköp som vi drog nytta av under andra kvartalet 2009. Detta tack vare de säkringar som bolaget då kunde utnyttja i kombination med prishöjningar inför en kronförsvagning vilket givit en försämring av bruttomarginalen mellan perioderna.

Jag är nöjd med de första sex månaderna som har visat både stabilitet och tillväxt. Under perioden öppnade vi tre nya butiker och har totalt 32 butiker idag. Vi har även beslutat att från denna månad redovisa månadsförsäljning för Swedol vilken under juli månad uppgick till 75,5 Mkr (62,6 Mkr), en tillväxt med 20,6%. Månadsförsäljningen kommer framöver att offentliggöras runt den 15 dagen i efterföljande månad. Vi gör detta för att vi har fått önskemål både internt och externt för en ökad transparens av företaget.

Markku Piippo, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Swedol har öppnat tre nya butiker, i Nyköping (20 maj), i Varberg (17 juni) och i Visby (17 juni). Lokalererna är totalt på cirka 2 300 kvadratmeter vardera för Varberg och Visby medan Nyköpingsbutikens totalyta uppgår till cirka 2 500 kvadratmeter. Ytterligare etableringar som är kontrakterade med öppning under 2010 är Eskilstuna med beräknad öppning i kvartal 4. Kontrakterade butiker inför 2011 är Luleå och Falun.

Under juni månad friköpte Swedol AB marken till fastigheten i Tyresö (tidigare tomträtt) som innehåller huvudkontor och butik för totalt 9,7 Mkr.

VERKSAMHET OCH MARKNAD

Swedols försäljning sker via egna butiker, postorder, internethandel, besöksförsäljning och genom återförsäljare. Samtliga kanaler är rikstäckande och kombinationen förväntas främja koncernens totala intäkter på sikt. Erbjudandet innehåller ett brett sortiment anpassat till företagskunder inom transport, industri, jordbruk, skogsbruk eller byggindustri i syfte att erbjuda dessa kunder en totallösning. Sortimentet kombinerar kvalitet med prisvärdhet och innefattar både externa och egna varumärken. Swedols omfattande produktsortiment utgörs av cirka 20 000 artiklar indelade på cirka 70 varugrupper.

Dessa kan i sin tur delas upp i sex produktområden:

- ▶ El & Elektronik
- ▶ Verktyg
- ▶ Personlig skyddsutrustning
- ▶ Fordonstillbehör
- ▶ Förbrukningsvaror
- ▶ Diverse

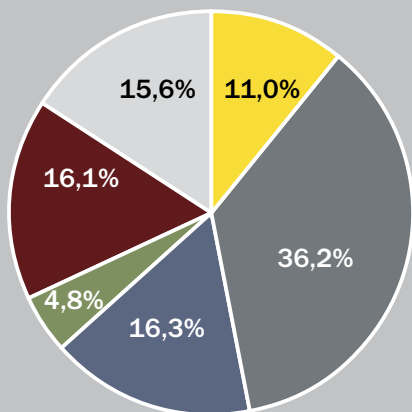
Större delen av försäljningen kommer från 32 egna butiker geografiskt spridda över hela landet. Under perioden januari till juni 2010 har tre nya butiker öppnats med en samlad totalyta av cirka 7 100 kvadratmeter. Sundsvalls butiken har flyttat till nya lokaler vilket innebär en utökning av butiksytan med cirka 1 400 kvadratmeter totalt.

Marknaden genomgår en fortlöpande omstrukturering där de större butikskedjorna tar allt större marknadsandelar. De flesta butikskedjorna är primärt inriktade mot antingen företagskunder eller privatkunder. Swedols konkurrenter agerar främst på marknaden för företagskunder.

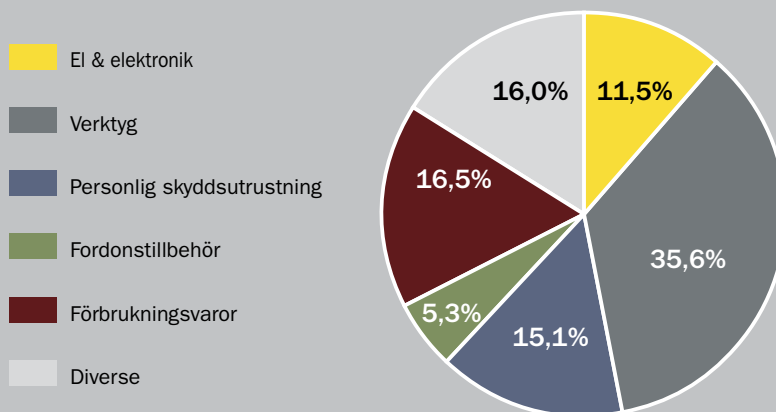
Den traditionella detaljhandeln i Sverige har uppvisat en successiv återhämtning med start under tredje kvartalet 2009 och allt tydligare under de efterföljande kvartalen efter bottenkänningen konjunkturnässigt under andra kvartalet

Intäktsfördelning produktområden

Kvartal 2, 2010



Kvartal 2, 2009



2009. Swedol är endast delvis exponerad mot denna sektor eftersom bolaget huvudsakligen är inriktat på försäljning till företagskunder. Under första halvåret 2010 har proffsmarknaden uppvisat en fortsatt återhämtning inom de flesta kundgrupper i linje med att konjunkturen stabiliserats efter det konjunkturella stålbadet under förra året.

Efterfrågeutvecklingen för Swedols kundgrupper visade tendens till svag återhämtning redan under slutet av andra kvartalet 2009, en tendens som sedan har förstärkts och blivit allt tydligare under de följande kvartalen.

ANDRA KVARTALET 2010

Försäljningen uppgick till 281,8 Mkr jämfört med 218,7 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 28,9%. Bedömningen är fortsatt att Swedol, även under andra kvartalet 2010, har vuxit snabbare än marknaden i övrigt inom flertalet egna varugrupper och tagit marknadsandelar. Marknaden har under perioden uppvisat en fortsatt återhämtning inom huvuddelen av varugrupperna.

Den externa konkurrensen bedöms huvudsakligen ha varit oförändrad under perioden men Swedols successivt ökade marknadstäckning innebär en viss internkonkurrens mellan butiker liksom mellan butiksrörelsen och distanshandeln. Försäljning via postorder, internethandel och besöksförsäljning hade under 2009 en svag utveckling med fallande försäljning i absoluta tal under samtliga kvartal. Under andra kvartalet 2010 har distanshandeln för andra kvartalet i rad ökat som andel av totalförsäljningen i jämförelse med föregående kvartal. Det positiva trendbrottet är en effekt av tidigare kommunicerat inkrämsförvärv i kombination med den återhämtning som skett marknadsmässigt, men även av den nya säljgrupp som etablerats i samband med vårens inkrämsförvärv har bidragit till den positiva utvecklingen. Butikerna visade styrka som grupp genom fortsatt positiv och stigande försäljningstillväxt för fjärde kvartalet i rad. Även det långsiktiga tillväxtmålet för försäljningen (20%) överträffades under kvartalet.

Försäljningen fördelas om 242,4 Mkr (188,4 Mkr) på butiker och 39,5 Mkr (30,3 Mkr) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 86,0% (86,1%).

Av butikernas försäljningsökning på 54,0 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (27 st)	41,9 Mkr
Ej jämförbara butiker* (5 st)	12,1 Mkr

De tjugosju jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 22,7% under årets andra kvartal. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 28,6% jämfört med samma period 2009.

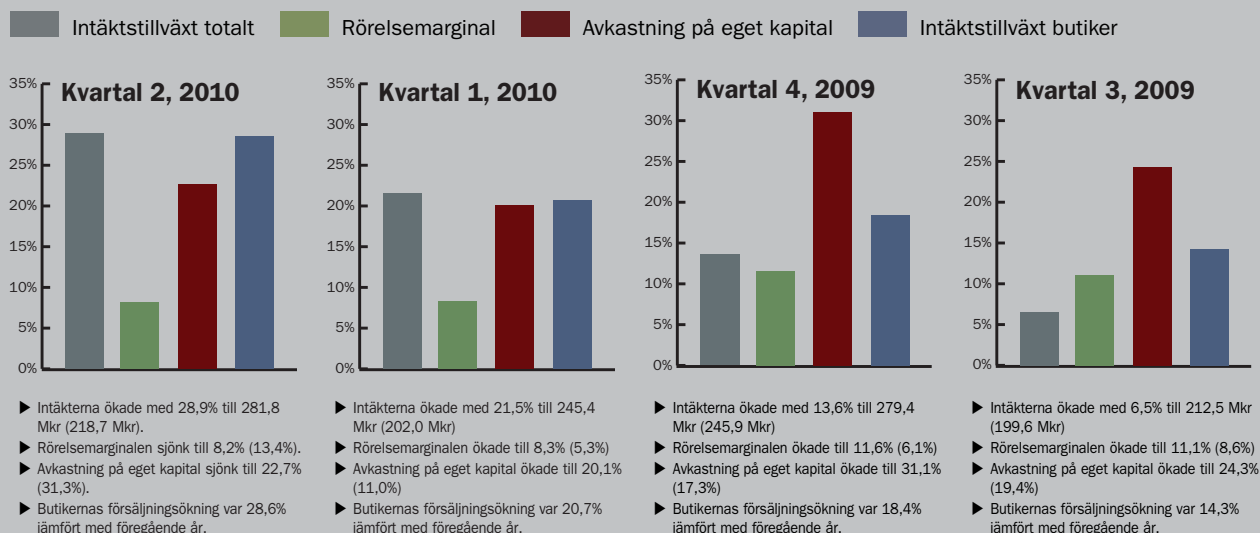
Bruttoresultatet ökade till 98,9 Mkr (88,3 Mkr). Bruttomarginalen sjönk med 5,3 procentenheter till 35,1% (40,4%). Den försämrade bruttomarginalen kan bland annat förklaras med en sämre nettovalutakostnad (spot + säkringar) för inköpen i främst USD men även EUR mellan de aktuella perioderna vilken beräknas ha försämrat bruttomarginalen med cirka 3-4 procentenheter. Försämringen av nettovalutakostnaden beror på den förmånliga valutasituationen för våra inköp som bolaget drog nytta av under andra kvartalet 2009. Detta tack vare de säkringar som bolaget kunde utnyttja i kombination med prishöjningar inför en kronförsvagning. I övrigt kan marginalpressen hänföras till de marknadsaktiviteter som genomförts under april och maj månad såsom Swedoldagarna.

Rörelseresultatet uppgick till 23,1 Mkr (29,2 Mkr) med en rörelsemarginal uppgående till 8,2% (13,4%). Marginalförsämringen är ett resultat av den lägre bruttomarginalen enligt ovan förklaringsvariabler. Andelen försäljnings- och administrationskostnader var i stort sett oförändrade mellan perioderna.

FÖRSTA HALVÅRET 2010

Försäljningen uppgick till 527,2 Mkr jämfört med 420,7 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 25,3%.

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



Försäljningen fördelas om 445,3 Mkr (356,6 Mkr) på butiker och 82,0 Mkr (64,1 Mkr) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 84,5% (84,8%).

Av butikernas försäljningsökning på 88,7 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (26 st)	62,0 Mkr
Ej jämförbara butiker* (6 st)	26,7 Mkr

De tjugosex jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 17,7% under första halvåret 2010. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 24,9% jämfört med samma period 2009.

Bruttoresultatet ökade till 191,3 Mkr (162,7 Mkr). Bruttomarginalen sjönk med 2,4 procentenheter till 36,3% (38,7%). Den försämrade bruttomarginalen kan bl.a. förklaras med en sämre nettovaluta kostnad (spot + säkringar) för inköpen i främst USD men även EUR mellan de aktuella perioderna vilken beräknas ha försämrat bruttomarginalen med cirka 1-2 procentenheter. I övrigt enligt samma förklaringsvariabler som för kvartalet.

Rörelseresultatet ökade till 43,5 Mkr (40,0 Mkr) med en rörelsemarginal uppgående till 8,3% (9,5%). Marginalförsämringen är ett resultat av den lägre bruttomarginalen enligt ovan förklaringsvariabler. Föregående års rörelsemarginal har även påverkats negativt med 1,1 procentenheter (4,7 Mkr) avseende en ej jämförbar terminsvärdering. Andelen försäljnings- och administrationskostnader var i stort sett oförändrade mellan perioderna.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden januari – juni 2010 positivt med 22,4 Mkr (46,2 Mkr). Det stigande varulagret som dragit ner kassaflödet är delvis ett resultat av tidigare kommunicerat inkråmsförvärv under första kvartalet vilket medförde en lageruppbbyggnad på 5,2 Mkr. Utöver detta har tre butiksöppningar under andra kvartalet 2010 i Nyköping, Visby och Varberg medfört en lageruppbbyggnad med cirka 15 Mkr under innevarande period. Efter investeringsverksamheten var periodens kassaflöde negativt med -23,8 Mkr (-3,1 Mkr). Tidigare nämnda inkråmsförvärv har ökat investeringsverksamheten med 7,5 Mkr samt förvärvet av marken till fastigheten i Tyresö med ytterligare 9,7 Mkr. Under perioden har utdelning lämnats med 20,8 Mkr (12,8 Mkr).

Varulagret har jämfört med samma tidpunkt föregående år ökat med 11,2 Mkr till 259,5 Mkr (248,3 Mkr) vilket inkluderar fem butiksöppningar under mellanperioden vilket motsvarar en lageruppbbyggnad på cirka 25 Mkr.

Upptagna terminer redovisade över eget kapital enligt principerna för säkringsredovisning gav en positiv effekt uppgående till netto 2,6 Mkr (- 5,6 Mkr) efter beräknad skatt, vilket redovisas under *Periodens övriga totalresultat*.

Likvida medel uppgick till 19,7 Mkr (3,2 Mkr). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid rapportperiodens utgång till 94,7 Mkr (62,1 Mkr). De räntebärande skulderna var 21,1 Mkr (37,5 Mkr). Den räntebärande netto-

skulden uppgick därmed till 1,4 Mkr (34,3 Mkr). Soliditeten beräknades till 64,9% (65,6%).

INVESTERINGAR

Under perioden januari – juni 2010 har bruttoinvesteringar gjorts med 25,4 Mkr (8,1 Mkr). Avskrivningar/utrangeringar har belastat perioden med 5,7 Mkr (4,9 Mkr). Av investeringarna för perioden hänför sig 7,5 Mkr till tidigare nämnda inkråmsförvärv samt 9,7 Mkr till förvärv av marken till fastigheten i Tyresö. Resterande del är i huvudsak tre butiksetableringar uppgående till 5,3 Mkr (4,0 Mkr), ombyggnad av butik i Sundsvall samt effektivitetshöjande investeringar inom IT infrastruktur.

PERSONAL

Medelantalet anställda, exklusive behovsanställda, uppgick under perioden januari – juni 2010 till 327 (294). Ökningen mellan perioderna kan huvudsakligen förklaras med nytillkommen personal i samband med tidigare nämnda inkråmsförvärv i januari 2010 samt tre butiksöppningar. Av det totala medelantalet anställda var 62 (57) kvinnor. Antal anställda vid utgången av andra kvartalet uppgick till 340 (293).

MODERBOLAGET

Koncernen består av moderbolaget Swedol AB samt dotterbolagen Swedol Förvaltning AB (556711-0068) och Swedol Norge AS (995 252 929). All verksamhet och fakturering har skett i Swedol AB. All beskrivning i denna rapport av verksamheten för koncernen gäller även för moderbolaget.

SÄSONGSVARIATIONER

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2009 genererades 46,1% av faktureringen under det första halvåret och 53,9% 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 Zeldia AB. Avtalet bedöms som marknadsmässigt och inköpsvolymen uppgick under perioden januari – juni 2010 till 6,7 Mkr (2,4 Mkr).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETER I VERKSAMHETEN

Swedols verksamhet är förknippad med ett antal risker som i varierande omfattning kan påverka resultatet negativt. Dessa risker kan indelas i marknadsrisker, affärsrisker och finansiella risker. Swedol gör bedömningen att företaget kommer att klara sig väl även i ett sämre konjunkturläge då företaget arbetar medvetet med en låg risknivå och inte är beroende av enskilda kunder, produktgrupper eller leverantörer.

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

Marknadsriskerna härleds i huvudsak till faktorer som står utanför Swedols egna verksamhet och avser risker i form av ändrade marknadsförutsättningar. Affärsrisker eller operativa risker avser risker som ligger inom Swedols kontroll. Hård konkurrens, leveransproblem, risker i sortimentet och organisationsproblem är några av de risker Swedol möter i sin dagliga verksamhet. Risker av finansiell karaktär utgörs främst av valutaexponering men består även av risker i form av löneinflation, råvarupriser, likviditetsrisk och ränterisk. 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.

Risker av marknads- och affärskaraktär beskrivs på sidorna 52-54 i Årsredovisningen 2009. Avseende beskrivning och kvantifiering av de finansiella riskerna beskrivs dessa i Årsredovisningen 2009 på sidan 54 samt i Not 2. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit eller fallit ifrån.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Försäljningen i juli uppgick till 75,5 Mkr (62,6 Mkr), en ökning med 20,6 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Jämfört med samma månad föregående år har fyra nya butiker tillkommit och det totala antalet butiker uppgick per den sista juli 2010 till 32 butiker. Distanshandeln uppgick till 7,9 Mkr (7,2).

Månadsförsäljningen kommer framöver att offentliggöras runt den 15 dagen i efterföljande månad.

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%.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport jan–sep 2010	11 november 2010
Bokslutskommuniké jan–dec 2010	23 februari 2011
Delårsrapport jan–mar 2011	18 maj 2011
Delårsrapport jan–jun 2011	24 augusti 2011

BOLAGSSTÄMMA

Årstämman 2011	18 maj 2011
----------------	-------------

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 24 augusti 2010

John Zetterberg
Styrelseordförande

Rolf Zetterberg
Styrelseledamot

Jon Pettersson
Styrelseledamot

Lotta Lundén
Styrelseledamot

Anna Stålenbring
Styrelseledamot

Kent Hertzell
Styrelseledamot

Gert Karnberger
Styrelseledamot

Markku Piippo
Verkställande Direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning.

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 25 augusti 2010 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	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Intäkter	281,8	218,7	527,2	420,7	912,6
Kostnad för sålda varor	-182,9	-130,4	-335,9	-258,0	-572,2
Bruttoresultat	98,9	88,3	191,3	162,7	340,4
Övriga intäkter	1,7	-	3,7	1,6	2,9
Försäljningskostnader	-68,6	-52,0	-134,7	-106,1	-214,5
Administrationskostnader	-8,9	-7,1	-16,3	-13,5	-28,1
Övriga kostnader	-	-	-0,5	-4,7	-4,8
Rörelseresultat	23,1	29,2	43,5	40,0	95,9
Finansnetto	0,3	-0,1	0,6	-0,7	-1,5
Resultat före skatt	23,4	29,1	44,1	39,3	94,4
Inkomstskatt	-6,1	-7,7	-11,6	-10,4	-25,8
Periodens resultat*	17,3	21,4	32,5	28,9	68,6
Periodens övriga totalresultat:					
Kassaflödessäkringar	2,8	-6,2	3,5	-7,7	-12,0
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-0,7	1,7	-0,9	2,1	3,2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	2,1	-4,5	2,6	-5,6	-8,8
Summa totalresultat för perioden*	19,4	16,9	35,1	23,3	59,8
Data per aktie:					
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,54	0,67	1,02	0,90	2,14
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	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	Not 1	7,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	Not 1	96,4	81,3
Summa anläggningstillgångar		103,6	81,5
Varulager	Not 1	259,5	248,3
Kundfordringar		92,8	70,1
Övriga fordringar		24,7	19,7
Derivatinstrument		7,7	5,1
Likvida medel		19,7	3,2
Summa omsättningstillgångar		404,4	346,4
SUMMA TILLGÅNGAR		508,0	478,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)		329,9	279,1
Långfristiga räntebärande skulder		-	20,8
Uppskjutna skatteskulder		36,4	30,3
Summa långfristiga skulder		36,4	51,1
Leverantörsskulder		80,7	42,5
Kortfristiga räntebärande skulder		21,1	16,7
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder		30,4	32,2
Derivatinstrument		6,0	2,6
Aktuella skatteskulder		3,5	3,7
Summa kortfristiga skulder		141,7	97,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		508,0	478,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Reserver	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Eget kapital 1 januari 2009	9,6	37,6	213,9	7,5	268,6
Totalresultat					
Årets resultat			68,6		68,6
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				-8,8	-8,8
Utdelning			-12,8		-12,8
Eget kapital 31 december 2009	9,6	37,6	269,7	-1,3	315,6
Eget kapital 1 januari 2009	9,6	37,6	213,9	7,5	268,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			28,9		28,9
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				-5,6	-5,6
Utdelning			-12,8		-12,8
Eget kapital 30 juni 2009	9,6	37,6	230,0	1,9	279,1
Eget kapital 1 januari 2010	9,6	37,6	269,7	-1,3	315,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			32,5		32,5
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				2,6	2,6
Utdelning			-20,8		-20,8
Eget kapital 30 juni 2010	9,6	37,6	281,4	1,3	329,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	21,2	27,5	37,2	33,6	84,4
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring i varulager	Not 1	-8,8	-24,8	16,0	30,8
Förändring i fordringar		-5,6	-5,3	4,5	-17,8
Förändring i skulder		7,9	15,3	-7,9	13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,7	39,7	22,4	46,2	110,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	Not 1	-16,3	-25,4	-8,1	-15,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-20,8	-20,8	-41,2	-57,6
Periodens kassaflöde	-22,4	0,5	-23,8	-3,1	37,2
Likvida medel vid periodens början	42,1	2,7	43,5	6,3	6,3
Likvida medel vid periodens slut	19,7	3,2	19,7	3,2	43,5

NYCKELTAL KONCERNEN

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Marginalmätt					
Intäktstillväxt, %	28,9%	3,6%	25,3%	4,2%	7,5%
Bruttomarginal, %	35,1%	40,4%	36,3%	38,7%	37,3%
Rörelsemarginal, %	8,2%	13,4%	8,3%	9,5%	10,5%
Finansiella mätt					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	26,6%	35,8%	25,7%	24,6%	28,6%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	22,7%	31,3%	21,3%	21,1%	23,5%
Soliditet, %	64,9%	65,6%	64,9%	65,6%	65,9%
Sysselsatt kapital, Mkr	351,0	316,6	351,0	316,6	336,6
Verksamhetsrelaterade nyckeltal					
Bruttoinvesteringar, Mkr	16,3	3,0	25,4	8,1	15,8
Avskrivningar, Mkr	2,8	2,3	5,7	4,9	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	14,7	39,7	22,4	46,2	110,6
Antal anställda vid periodens slut, antal	340	293	340	293	303
Medeltal anställda under perioden, antal	331	292	327	294	305
Data per aktie					
Resultat, kr	0,54	0,67	1,02	0,90	2,14
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,46	1,24	0,70	1,44	3,46
Eget kapital, kr	10,31	8,72	10,31	8,72	9,86
Utdelning, kr	-	0,65	-	0,65	0,65
Börskurs på balansdagen, kr	45,00	24,00	45,00	24,00	36,30
Antal aktier, tusental	32 000	32 000	32 000	32 000	32 000

SPECIFIKATION RESULTATFÖRÄNDRING

2:a kvartalet 2010/1:a halvåret 2010/helåret 2009 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	Apr-jun 2010	Jan-jun 2010	Jan-dec 2009
Bruttoresultat av ökad försäljning	25,5	41,2	21,8
Jämförelsestörande post ksv 2008	0,0	0,0	2,3
Förändrad bruttomarginal	-14,9	-12,6	22,3
Förändring bruttoresultat	10,6	28,6	46,4
Försäljningskostnader (exkl avskr)	-16,1	-27,8	-17,1
Kostnader i samband med byte av börslista	0,0	0,0	2,8
Värdering verkligt värde, terminer	0,0	4,7	-9,6
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-1,2	-4,4
Avskrivningar/utrangeringar	-0,5	-0,8	-1,2
Förändring rörelseresultat	-6,1	3,5	16,9
Finansiellt netto	0,4	1,3	0,7
Inkomstskatt	1,6	-1,2	-5,5
Förändring periodens resultat	-4,1	3,6	12,1

KVARTALSDATA KONCERNEN

Belopp i Mkr	Kv2/10	Kv1/10	Kv4/09	Kv3/09	Kv2/09	Kv1/09	Kv4/08	Kv3/08
Intäkter	281,8	245,4	279,4	212,5	218,7	202,0	245,9	199,6
Kostnad sålda varor	-182,9	-151,0	-179,3	-134,9	-130,4	-127,6	-164,7	-139,1
Bruttoresultat	98,9	94,4	100,1	77,6	88,3	74,4	81,2	60,5
Övriga rörelsekostnader	-75,8	-74,0	-67,7	-54,1	-59,1	-63,6	-66,2	-43,3
Rörelseresultat	23,1	20,4	32,4	23,5	29,2	10,8	15,0	17,2
Finansnetto	0,3	0,3	-0,3	-0,5	-0,1	-0,6	-1,0	-0,6
Resultat före skatt	23,4	20,7	32,1	23,0	29,1	10,2	14,0	16,6
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	8,2%	8,3%	11,6%	11,1%	13,4%	5,3%	6,1%	8,6%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	22,7%	20,1%	31,1%	24,3%	31,3%	11,0%	17,3%	19,4%
Soliditet	64,9%	66,3%	65,9%	66,0%	65,6%	61,5%	58,1%	58,9%
Resultat per aktie, kr	0,54	0,48	0,71	0,53	0,67	0,23	0,35	0,37
Eget kapital per aktie, kr	10,31	10,35	9,86	9,08	8,72	8,59	8,39	7,90

NYCKELTALSDEFINITIONER

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Resultat per aktie	Periodens resultat, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	Periodens resultat (i helårs ekvivalenter) i procent av genomsnittligt eget kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital	Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.
Sysselsatt kapital	Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar, inklusive uppskjuten skatteskuld.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	281,8	218,7	527,2	420,7	912,6
Kostnad för sålda varor	-182,8	-129,6	-335,7	-257,2	-572,9
Bruttoresultat	99,0	89,1	191,5	163,5	339,7
Försäljningskostnader	-68,7	-52,0	-135,0	-106,1	-214,5
Administrationskostnader	-8,8	-7,1	-16,2	-13,5	-28,1
Övriga rörelseintäkter	1,4	-	3,3	1,6	2,9
Övriga rörelsekostnader	-	-	-0,1	-	-
Rörelseresultat	22,9	30,0	43,5	45,5	100,0
Finansnetto	-	-0,1	-	-0,7	-0,8
Resultat efter finansiella poster	22,9	29,9	43,5	44,8	99,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-22,6
Resultat före skatt	22,9	29,9	43,5	44,8	76,6
Skatt på årets resultat	-6,0	-6,0	-11,4	-9,9	-21,1
Årets resultat	16,9	23,9	32,1	34,9	55,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr		2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	Not 1	6,9	0,2	0,0
Materiella anläggningstillgångar	Not 1	96,4	81,3	83,8
Finansiella anläggningstillgångar		0,3	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar		103,6	81,6	83,9
Varulager	Not 1	259,1	249,1	234,2
Kundfordringar		92,8	70,1	83,2
Övriga fordringar		24,7	19,7	29,0
Kassa och bank		19,4	3,1	43,4
Summa omsättningstillgångar		396,0	342,0	389,8
SUMMA TILLGÅNGAR		499,6	423,6	473,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		227,7	196,1	216,6
Obeskattade reserver		136,2	113,5	136,2
Långfristiga räntebärande skulder		0,0	20,8	20,4
Summa långfristiga skulder		0,0	20,8	20,4
Kortfristiga räntebärande skulder		21,1	16,7	0,6
Leverantörsskulder		80,7	42,5	63,8
Aktuella skatteskulder		3,5	1,8	4,0
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder		30,4	32,2	32,1
Summa kortfristiga skulder		135,7	93,2	100,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		499,6	423,6	473,7
Ställda säkerheter		71,0	71,0	71,0
Ansvarsförbindelser		0,9	0,9	0,9

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 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer och ÅRL. Swedol AB följer även NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter med bilagor samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Från och med delårsrapporter för 2010 tillämpas den reviderade IFRS 3, Rörelseförvärv. Den reviderade standarden kommer att tillämpas från och med 2010 för förvärv genomförda efter 1 januari 2010. I den omarbetade IFRS 3 fastställs principer och regler för hur en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv, ska redovisa och värdera de olika element (t.ex. identifierbara tillgångar, övertagna skulder, innehav utan bestämmande inflytande och goodwill) som hör samman med redovisningen av förvärvet. I standarden fastställs också vilken information som ska lämnas. Swedol har tillämpat den reviderade standarden för det inkråmsförvärv som tillträdde den 4 januari 2010, se även Not 1 nedan.

Från och med delårsrapporter för 2010 tillämpas IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, publicerades i samband med den reviderade IFRS 3. I den nya standarden preciseras det under vilka omständigheter ett företag ska utforma en koncernredovisning. Vidare fastställs det hur moderföretag ska redovisa ändringar av sina ägarintressen i dotterföretag samt hur förluster i ett dotterföretag ska fördelas mellan företag med respektive utan ägarintresse. Vid försäljning av ägarandel ("50%-spärr") tillämpas två olika redovisningsmetoder beroende på om bestämmande inflytande förloras eller ej. Förändringen innebär också för moderbolaget att all utdelning från dotterbolag och gemensamt kontrollerade enheter eller intresseföretag redovisas i rapporten över totalresultat.

Inkuransavdrag

För varulagret görs ett inkuransavdrag för de artiklar som legat stilla. För 2009 gjordes avdrag för de artiklar som legat stilla mer än ett år men mindre än två år med 75 procent och med 100 procent för de artiklar som legat stilla mer än två år. Från den 1 januari 2010 görs avdrag för de artiklar som legat stilla mer än ett år men mindre än två år med 50 procent och med 100 procent för de artiklar som legat stilla mer än två år.

I övrigt har det inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisningen 2009.

NOT 1 RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 4 januari 2010 tillträdde Swedol rörelserna för Inno i Växjö AB samt dess dotterbolag LH Trading AB som förvärvats genom ett inkråmsförvärv. Vid tidpunkten för tillträdet uppgick det verkliga värdet på förvärvat inkråm till totalt 12,7 Mkr, av detta utgjorde goodwill 4,7 Mkr. Inno bedriver försäljning av verktyg och förnödenheter till verkstäder och industrin. LH Trading bedriver grossistverksamhet till återförsäljare inom samma segment. Verksamheterna arbetar med fältförsäljning i hela Sverige och är kända för att sälja produkter med mycket hög kvalitet. Bolagen omsatte under 2009 totalt cirka 40 Mkr och hade 20 anställda. Affärens resultatpåverkan bedöms bli marginellt positiv redan år 2010.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:
Sammanlagd köpeskillning 12,7 Mkr

Goodwill är huvudsakligen hänförligt till förvärvad säljstyrka med de synergieffekter som förväntas uppstå genom samordning av verksamheterna i koncernen.

Tillgångar och skulder, per 4 januari 2010, till följd av förvärvet är följande:

Mkr	
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Varumärken (inkluderade i posten immateriella tillgångar)	0,4
Kundregister (inkluderade i posten immateriella tillgångar)	2,2
Varulager	5,2
Goodwill	4,7
Sammanlagd köpeskillning	12,7
Kontant reglerad köpeskillning	12,7
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	12,7

Förvärvat redovisat värde uppgår till samma belopp som verkligt värde.

Inga förvärv skedde under motsvarande period 2009.

Våra butiker

BUTIKER I STOCKHOLM

JÄRFÄLLA

Veddesta
Kontovägen 5
175 62 Järfälla
Tel. 08 - 620 06 60

SOLLENTUNA

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

HALMSTAD

Ryttarevägen 10
302 60 Halmstad
Tel. 035 - 18 16 30

HAPARANDA

Hästskovägen 4 D
953 36 Haparanda
Tel. 0922 - 27 30 70

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

KRISTIANSTAD

Härlöv
Jochums väg 5
291 59 Kristianstad
Tel. 044 - 18 48 70

LINKÖPING

Svedengatan 17
582 73 Linköping
Tel. 0650 - 54 82 80

MALMÖ

Bulltofta
Flygplansgatan 11
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

SKÖVDE

Stallsiken
Titanvägen 4
541 39 Skövde
Tel. 0500 - 44 46 70

SUNDSVALL

Norra Vägen 25
856 30 Sundsvall
Tel. 060 - 13 49 90

UDDEVALLA

Frölandsvägen 1
451 76 Uddevalla
Tel. 0522 - 64 24 50

UPPSALA

Boländerna
Stångjärnsgatan 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 V:a 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 2010

NYKÖPING

Gustafbergsstigen 18
611 65 Nyköping

VARBERG

Traktorvägen 2
432 32 Varberg

VISBY

Hyvelgatan 3
621 41 Visby

ESKILSTUNA

Marielund
632 00 Eskilstuna

ÖPPNADE KVARTAL 2

ÖPPNADE KVARTAL 2

ÖPPNADE KVARTAL 2

ÖPPNAR KVARTAL 4

swedol

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