



SWEDOL AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2010

TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 22,1% till 259,4 Mkr (212,5 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 43,8% till 33,8 Mkr (23,5 Mkr) och rörelsemarginalen till 13,0% (11,1%).
- ▶ Nettoresultatet ökade till 24,5 Mkr (17,0 Mkr) och resultat per aktie till 0,77 kr* (0,53 kr*).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 22,8% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden positivt med 21,0 Mkr (17,0 Mkr).

JANUARI – SEPTEMBER I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 24,2% till 786,6 Mkr (633,2 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 21,7% till 77,3 Mkr (63,5 Mkr), rörelsemarginalen uppgick till 9,8% (10,0%).
- ▶ Nettoresultatet ökade till 57,0 Mkr (45,9 Mkr) och resultat per aktie till 1,78 kr* (1,43 kr*).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 24,2% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden positivt med 43,4 Mkr (63,2 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

Swedols koncept skördar framgång och stabilitet under en konjunkturcykel, som bevis för detta så har Swedol för sjätte året i följd blivit utnämnd till ett av Sveriges superföretag 2010 i Veckans Affärers årliga utnämning.

Fortsatt positiv försäljningsutveckling och stark resultatförbättring gav en försäljningstillväxt med 22,1% till 259,4 Mkr (212,5 Mkr) och tillväxt i rörelseresultatet med 43,8% till 33,8 Mkr (23,5 Mkr) för kvartalet. Den positiva försäljningsutvecklingen är en produkt av ökad försäljning i de tjuogoåta jämförbara butikerna tillsammans med nyförsäljning i ej jämförbara butiker, total ökning i butiksförsäljningen blev 22,8% varav 14,7% kom från jämförbara butiker. Även distanshandeln har bidragit positivt med en tillväxt på 17,5% under kvartalet. Den tydliga marknadsuppgången under första halvåret fortsatte i tredje kvartalet vilket innebar en bättre försäljning under semesterperioden än normalt. Stark resultatstillväxt gav en förbättring av rörelsemarginalen till 13% (11,1%).

Markku Piippo, VD för Swedol

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet. Ytterligare etableringar som är kontrakterade med öppning under 2010 är Eskilstuna med beräknad öppning vecka 46. Kontrakterade butiker inför 2011 är Luleå och Falun.

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 och 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 september 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.

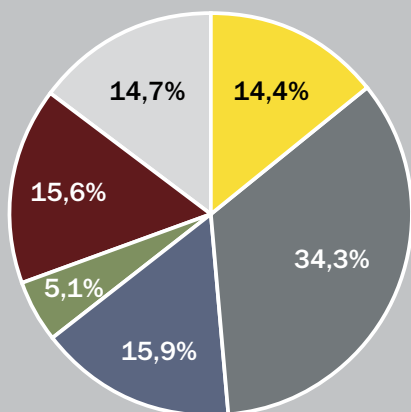
Marknaden genomgår en fortlöpande omstrukturering där de större butikskedjorna tar allt större marknadsandelar. De flesta butikskedjorna är primärt inriktade mot antingen företagskunder eller privatkunder. Swedols konkurrenter agerar främst på marknaden för företagskunder.

Den traditionella detaljhandeln i Sverige har uppvisat en successiv men snabb återhämtning sedan tredje kvartalet 2009 efter den konjunkturmässiga bottenkänningen under andra kvartalet 2009. Swedol är endast delvis exponerad mot denna sektor eftersom bolaget huvudsakligen är inriktat på försäljning till företagskunder. Men även proffsmarknaden har uppvisat en snabb återhämtning inom de flesta kundgrupper i linje med att konjunkturen stabiliserats efter lågkonjunkturen under förra året.

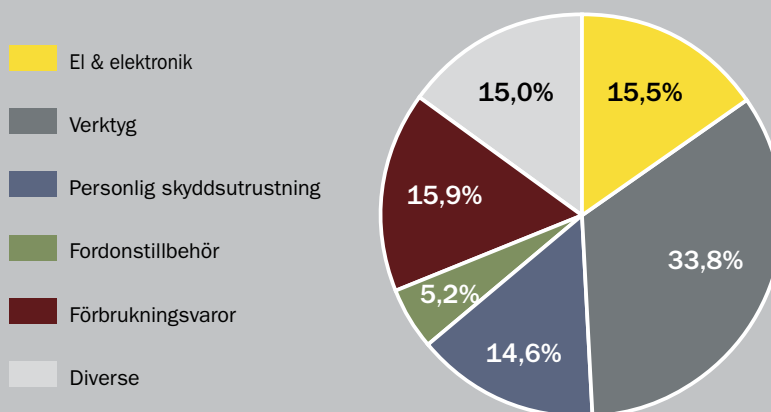
Efterfrågeutvecklingen för Swedols kundgrupper visade tendens till svag återhämtning redan under slutet av andra kvartalet 2009, en tendens som sedan har bestått under de följande kvartalerna. För tredje kvartalet 2010 är bedömningen att efterfrågeutvecklingen är på väg att stabiliseras efter de tidigare kvartalens snabbt stigande återhämtning efter lågkonjunkturen under 2009.

Intäktsfördelning produktområden

Kvartal 3, 2010



Kvartal 3, 2009



TREDJE KVARTALET 2010

Försäljningen uppgick till 259,4 Mkr jämfört med 212,5 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 22,1%. Bedömningen är att Swedol under tredje kvartalet 2010 har vuxit snabbare än marknaden i övrigt inom flera egna varugrupper och tagit marknadsandelar.

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 tredje kvartalet 2010 har distanshandeln för tredje kvartalet i rad ökat försäljningen procentuellt sett mer än jämförbara butiker för samma period. Det positiva trendbrottet är en effekt av tidigare kommunicerat inkråmsförvärv i kombination med den återhämtning som skett marknadsmässigt, men även av den nya säljgrupp som etablerats i samband med vårens inkråmsförvärv. Butikerna visade styrka som grupp genom en fortsatt stark försäljningstillväxt för femte kvartalet i rad. Även det långsiktiga tillväxtmålet för försäljningen (20%) överträffades under kvartalet.

Försäljningen fördelas om 225,9 Mkr (184,0 Mkr) på butiker och 33,5 Mkr (28,5 Mkr) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 87,1% (86,6%).

Av butikernas försäljningsökning på 41,9 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (28 st)	27,1 Mkr
Ej jämförbara butiker* (4 st)	14,8 Mkr

De tjuugoåttal jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 14,7% under årets tredje kvartal. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 22,8% jämfört med samma period 2009.

Bruttoresultatet ökade med 26,4% till 98,1 Mkr (77,6 Mkr). Bruttomarginalen steg med 1,3 procentenheter till 37,8% (36,5%). Bruttomarginalen är nu tillbaka på i stort samma nivå som under första kvartalet 2010 efter marginalpressen under andra kvartalet som kunde hänföras till då genomförda marknadsaktiviteter. Jämfört med samma period föregående år har förändringen i nettovalutakostnaden (spot + säkringar) för inköpen i främst USD men

även EUR mellan de aktuella perioderna varit i stort försumbar. I övrigt kan den förbättrade bruttomarginalen förklaras med högre utpriser.

Rörelseresultatet ökade med 43,8% till 33,8 Mkr (23,5 Mkr) med en rörelsemarginal uppgående till 13,0% (11,1%).

Marginalförbättringen är huvudsakligen ett resultat av den högre bruttomarginalen enligt ovan förklaringsvariabler. Andelen försäljnings och administrationskostnader var i stort sett oförändrade mellan perioderna. I övrigt kan den förbättrade rörelsemarginalen förklaras med positiva valutaeffekter från månatlig omräkning av balansposter i främmande valuta, huvudsakligen leverantörsskuld.

JANUARI – SEPTEMBER 2010

Försäljningen uppgick till 786,6 Mkr jämfört med 633,2 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 24,2%.

Försäljningen fördelas om 671,2 Mkr (540,5 Mkr) på butiker och 115,4 Mkr (92,7 Mkr) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 85,3% (85,4%).

Av butikernas försäljningsökning på 130,7 Mkr fördelar sig:

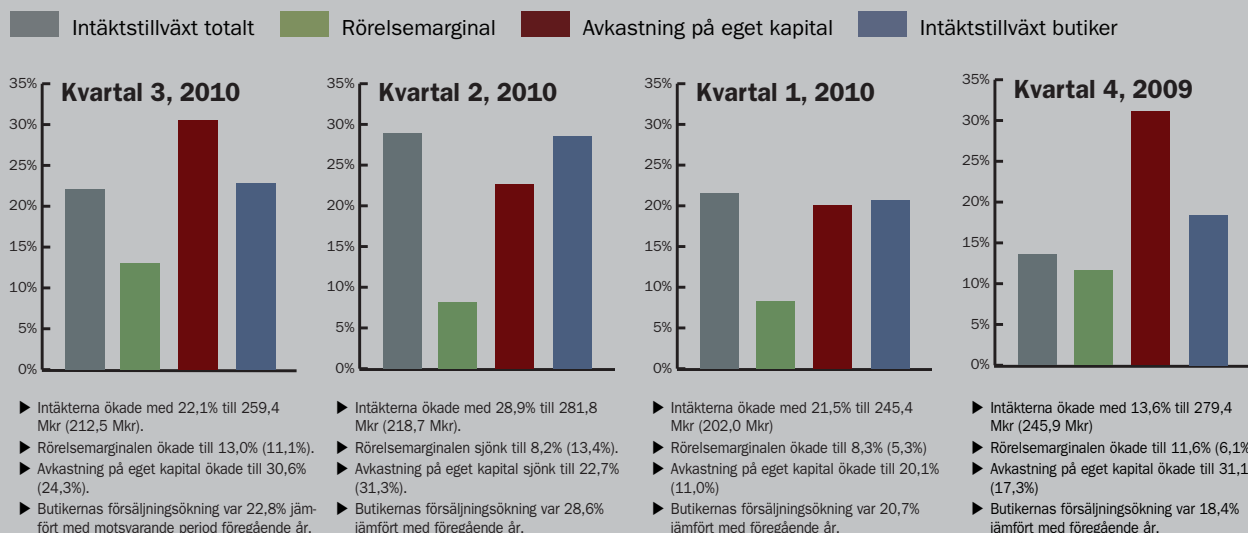
Jämförbara butiker* (26 st)	86,5 Mkr
Ej jämförbara butiker* (6 st)	44,2 Mkr

De tjugosex jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 16,4% under perioden januari – september 2010. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 24,2% jämfört med samma period 2009.

Bruttoresultatet ökade med 20,4% till 289,4 Mkr (240,3 Mkr). Bruttomarginalen sjönk med 1,2 procentenheter till 36,8% (38,0%). Den försämrade bruttomarginalen kan huvudsakligen förklaras med en sämre nettovaluta kostnad (spot + säkringar) för inköpen i främst USD men även EUR under framförallt andra kvartalet mellan de aktuella perioderna.

Rörelseresultatet ökade med 21,7% till 77,3 Mkr (63,5 Mkr) med en rörelsemarginal uppgående till 9,8% (10,0%).

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



Marginalförsämringen är ett resultat av den lägre bruttomarginalen enligt ovan förklaringsvariabler. Föregående års rörelsemarginal har även påverkats negativt med 0,8 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 – september 2010 positivt med 43,4 Mkr (63,2 Mkr). Det stigande varulagret som dragit ner kassaflödet är delvis ett resultat av de tre butiksöppningarna under andra kvartalet 2010 i Nyköping, Visby och Varberg vilka medfört en lageruppbyggnad med cirka 15 Mkr under innevarande period. Efter investeringsverksamheten var periodens kassaflöde positivt med 16,0 Mkr (51,3 Mkr), se även *Investeringar* nedan. Under perioden har utdelning lämnats med 20,8 Mkr (12,8 Mkr).

Varulagret har jämfört med samma tidpunkt föregående år ökat med 24,0 Mkr till 272,0 Mkr (248,0 Mkr) vilket inkluderar fyra butiksöppningar under mellanperioden, detta motsvarar en lageruppbyggnad på cirka 20 Mkr.

Upptagna terminer redovisade över eget kapital enligt principerna för säkringsredovisning gav en negativ nettoeffekt uppgående till -1,7 Mkr (-11,2 Mkr) efter beräknad skatt, vilket redovisas under *Periodens övriga totalresultat*.

Likvida medel uppgick till 38,7 Mkr (3,9 Mkr). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid rapportperiodens utgång till 113,7 Mkr (75,0 Mkr). De räntebärande skulderna var 20,9 Mkr (25,1 Mkr). Koncernen har därmed en räntebärande nettofordran på 17,8 Mkr i jämförelse med en räntebärande nettoskuld föregående år uppgående till 21,2 Mkr. Soliditeten beräknades till 63,9% (65,7%).

INVESTERINGAR

Under perioden januari - september 2010 har bruttoinvesteringar gjorts med 27,4 Mkr (11,9 Mkr). Avskrivningar/utrangeringar har belastat perioden med 9,0 Mkr (7,4 Mkr). Av investeringarna för perioden hänför sig 7,5 Mkr till tidigare nämnda inkråmsförvärv samt 9,9 Mkr till förvärv av marken till fastigheten i Tyresö. Resterande del är i huvudsak tre butiksetableringar, ombyggnad av butik i Sundsvall samt effektivitetshöjande investeringar inom IT-infrastruktur.

PERSONAL

Medelantalet anställda, exklusive behovsanställda, uppgick under perioden januari – september 2010 till 340 (299). Ökningen mellan perioderna kan huvudsakligen förklaras med nytillkommen personal i samband med tidigare nämnda inkråmsförvärv i januari 2010 samt fyra butiksöppningar. Av det totala medelantalet anställda var 65 (60) kvinnor. Antal anställda vid utgången av tredje kvartalet uppgick till 339 (302).

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 Zelda AB. Avtalet bedöms som marknadsmässigt och inköpsvolymen uppgick under perioden januari – september 2010 till 7,9 Mkr (3,6 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.

Marknadsrisker 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 den dagliga verksamheten. 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.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Försäljningen i oktober uppgick till 126,0 Mkr (104,4 Mkr), en ökning med 20,7% jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med samma månad föregående år har tre butiker tillkommit och det totala antalet butiker uppgick per den sista oktober 2010 till 32 butiker. Distanshandeln uppgick till 13,1 Mkr (12,0 Mkr).

Den totala försäljningen för räkenskapsårets första tio månader (jan – okt 2010) ökade med 23,7% till 912,6 Mkr (737,6 Mkr).

Från november 2010 sker försäljning till Swedols postorder- och internethandelskunder i Norge via Swedol Norge AS med egen hemsida och internethandel för våra norska kunder, se www.swedol.no.

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

Bokslutskommuniké jan–dec 2010	23 februari 2011
Delårsrapport jan–mar 2011	18 maj 2011
Delårsrapport jan–jun 2011	24 augusti 2011
Delårsrapport jan–sep 2011	10 november 2011

BOLAGSSTÄMMA

Årstämma 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 10 november 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

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Swedol AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2010. 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 revisionsred 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 10 november 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Åsell
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Informationen är sådan som Swedol AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Informationen lämnades för offentliggörande den 11 november 2010 klockan 08.50.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION:

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

Casper Tamm, CFO
Tel: +46 (0)8-742 47 32.
Mobiltel: +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
	2010	2009	2010	2009	2009
Intäkter	259,4	212,5	786,6	633,2	912,6
Kostnad för sålda varor	-161,3	-134,9	-497,2	-392,9	-572,2
Bruttoresultat	98,1	77,6	289,4	240,3	340,4
Övriga intäkter	2,0	0,4	5,7	2,0	2,9
Försäljningskostnader	-59,6	-48,1	-194,3	-154,2	-214,5
Administrationskostnader	-6,7	-6,2	-23,0	-19,7	-28,1
Övriga kostnader	-	-0,2	-0,5	-4,9	-4,8
Rörelseresultat	33,8	23,5	77,3	63,5	95,9
Finansnetto	-0,5	-0,5	0,1	-1,2	-1,5
Resultat före skatt	33,3	23,0	77,4	62,3	94,4
Inkomstskatt	-8,8	-6,0	-20,4	-16,4	-25,8
Periodens resultat*	24,5	17,0	57,0	45,9	68,6
Periodens övriga totalresultat:					
Kassaflödessäkringar	-5,7	-7,6	-2,2	-15,3	-12,0
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	1,4	2,0	0,5	4,1	3,2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-4,3	-5,6	-1,7	-11,2	-8,8
Summa totalresultat för perioden*	20,2	11,4	55,3	34,7	59,8
Data per aktie:					
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,77	0,53	1,78	1,43	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	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	Not 1	7,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	Not 1	95,4	82,7
Summa anläggningstillgångar		102,5	82,8
Varulager	Not 1	272,0	248,0
Kundfordringar		99,2	81,6
Övriga fordringar		28,4	24,0
Derivatinstrument		6,8	1,9
Likvida medel		38,7	3,9
Summa omsättningstillgångar		445,1	359,4
SUMMA TILLGÅNGAR		547,6	442,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)		350,1	290,5
Långfristiga räntebärande skulder		-	20,6
Uppskjutna skatteskulder		34,9	28,4
Summa långfristiga skulder		34,9	49,0
Leverantörsskulder		98,2	61,3
Kortfristiga räntebärande skulder		20,9	4,5
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder		25,3	25,0
Derivatinstrument		10,8	7,0
Aktuella skatteskulder		7,4	4,9
Summa kortfristiga skulder		162,6	102,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		547,6	442,2

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			45,9		45,9
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				-11,2	-11,2
Utdelning			-12,8		-12,8
Eget kapital 30 september 2009	9,6	37,6	247,0	-3,7	290,5
Eget kapital 1 januari 2010	9,6	37,6	269,7	-1,3	315,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			57,0		57,0
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				-1,7	-1,7
Utdelning			-20,8		-20,8
Eget kapital 30 september 2010	9,6	37,6	305,9	-3,0	350,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	31,8	20,4	69,0	54,0	84,4
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring i varulager	Not 1	0,8	-37,7	16,8	30,8
Förändring i fordringar		-15,7	-15,5	-11,2	-17,8
Förändring i skulder		11,5	27,7	3,6	13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,1	17,0	43,5	63,2	110,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	Not 1	-3,8	-27,4	-11,9	-15,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12,5	-20,9	-53,7	-57,6
Periodens kassaflöde	19,0	0,7	-4,8	-2,4	37,2
Likvida medel vid periodens början	19,7	3,2	43,5	6,3	6,3
Likvida medel vid periodens slut	38,7	3,9	38,7	3,9	43,5

NYCKELTAL KONCERNEN

Belopp i Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Marginalmätt					
Intäktstillväxt, %	22,1%	6,5%	24,2%	5,0%	7,5%
Bruttomarginal, %	37,8%	36,5%	36,8%	38,0%	37,3%
Rörelsemarginal, %	13,0%	11,1%	9,8%	10,0%	10,5%
Finansiella mått					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	37,4%	29,0%	29,4%	26,1%	28,6%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	30,6%	24,3%	23,7%	21,9%	23,5%
Soliditet, %	63,9%	65,7%	63,9%	65,7%	65,9%
Sysselsatt kapital, Mkr	371,0	315,6	371,0	315,6	336,6
Verksamhetsrelaterade nyckeltal					
Bruttoinvesteringar, Mkr	2,0	3,8	27,4	11,9	15,8
Avskrivningar, Mkr	3,3	2,5	9,0	7,4	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	21,0	17,0	43,4	63,2	110,6
Antal anställda vid periodens slut, antal	339	302	339	302	303
Medeltal anställda under perioden, antal	346	298	340	299	305
Data per aktie					
Resultat, kr	0,77	0,53	1,78	1,43	2,14
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,66	0,53	1,36	1,98	3,46
Eget kapital, kr	10,94	9,08	10,94	9,08	9,86
Utdelning, kr	-	0,65	-	0,65	0,65
Börskurs på balansdagen, kr	46,90	33,00	46,90	33,00	36,30
Antal aktier, tusental	32 000	32 000	32 000	32 000	32 000

SPECIFIKATION RESULTATFÖRÄNDRING

3:e kvartalet 2010/ack. september 2010/helåret 2009 jämfört med motsvarande period året innan

Belopp i Mkr	Jul-sep 2010	Jan-sep 2010	Jan-dec 2009
Bruttoresultat av ökad försäljning	17,1	58,3	21,8
Jämförelsestörande post ksv 2008	0,0	0,0	2,3
Förändrad bruttomarginal	3,4	-9,2	22,3
Förändring bruttoresultat	20,5	49,1	46,4
Försäljningskostnader (exkl avskr)	-10,7	-38,5	-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	1,3	0,1	-4,4
Avskrivningar/utrangeringar	-0,8	-1,6	-1,2
Förändring rörelseresultat	10,3	13,8	16,9
Finansiellt netto	0,0	1,3	0,7
Inkomstskatt	-2,8	-4,0	-5,5
Förändring periodens resultat	7,5	11,1	12,1

KVARTALSDATA KONCERNEN

Belopp i Mkr	Kv3/10	Kv2/10	Kv1/10	Kv4/09	Kv3/09	Kv2/09	Kv1/09	Kv4/08
Intäkter	259,4	281,8	245,4	279,4	212,5	218,7	202,0	245,9
Kostnad sålda varor	-161,3	-182,9	-151,0	-179,3	-134,9	-130,4	-127,6	-164,7
Bruttoresultat	98,1	98,9	94,4	100,1	77,6	88,3	74,4	81,2
Övriga rörelsekostnader	-64,3	-75,8	-74,0	-67,7	-54,1	-59,1	-63,6	-66,2
Rörelseresultat	33,8	23,1	20,4	32,4	23,5	29,2	10,8	15,0
Finansnetto	-0,5	0,3	0,3	-0,3	-0,5	-0,1	-0,6	-1,0
Resultat före skatt	33,3	23,4	20,7	32,1	23,0	29,1	10,2	14,0
Nyckeltal								
Rörelsemarginal	13,0%	8,2%	8,3%	11,6%	11,1%	13,4%	5,3%	6,1%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	30,6%	22,7%	20,1%	31,1%	24,3%	31,3%	11,0%	17,3%
Soliditet	63,9%	64,9%	66,3%	65,9%	66,0%	65,6%	61,5%	58,1%
Resultat per aktie, kr	0,77	0,54	0,48	0,71	0,53	0,67	0,23	0,35
Eget kapital per aktie, kr	10,94	10,31	10,35	9,86	9,08	8,72	8,59	8,39

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.
Distanshandel	Avser postorder, internethandel och besöksförsäljning.
Jämförbara butiker	Med jämförbara butiker avses butiker, som varit öppna under hela den period som här syftas till, dvs både under innevarande och föregående år.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	259,4	212,5	786,6	633,2	912,6
Kostnad för sålda varor	-161,4	-135,8	-497,1	-393,0	-572,9
Bruttoresultat	98,0	76,7	289,5	240,2	339,7
Försäljningskostnader	-59,7	-48,1	-194,7	-154,2	-214,5
Administrationskostnader	-6,8	-6,2	-23,0	-19,7	-28,1
Övriga rörelseintäkter	2,1	0,4	5,4	2,0	2,9
Övriga rörelsekostnader	-	-	-0,1	-	-
Rörelseresultat	33,6	22,8	77,1	68,3	100,0
Finansnetto	-	-0,1	-	-0,8	-0,8
Resultat efter finansiella poster	33,6	22,7	77,1	67,5	99,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-22,6
Resultat före skatt	33,6	22,7	77,1	67,5	76,6
Skatt på årets resultat	-8,9	-5,0	-20,3	-14,9	-21,1
Årets resultat	24,7	17,7	56,8	52,6	55,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr		2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	Not 1	6,8	0,1	0,0
Materiella anläggningstillgångar	Not 1	95,4	82,7	83,8
Finansiella anläggningstillgångar		0,3	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar		102,5	82,9	83,9
Varulager	Not 1	271,9	248,3	234,2
Kundfordringar		99,2	81,5	83,2
Övriga fordringar		28,4	24,0	29,0
Kassa och bank		38,6	3,9	43,4
Summa omsättningstillgångar		438,1	357,7	389,8
SUMMA TILLGÅNGAR		540,6	440,6	473,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		252,5	213,7	216,6
Obeskattade reserver		136,2	113,5	136,2
Långfristiga räntebärande skulder		0,0	20,6	20,4
Summa långfristiga skulder		0,0	20,6	20,4
Kortfristiga räntebärande skulder		20,9	4,5	0,6
Leverantörsskulder		98,2	61,3	63,8
Aktuella skatteskulder		7,5	2,0	4,0
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder		25,3	25,0	32,1
Summa kortfristiga skulder		151,9	92,8	100,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		540,6	440,6	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 varulaget 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 (Inno) samt dess dotterbolag LH Trading AB (LH Trading) 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

Skrubbatrangeln
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

BUTIKSÖPPNINGAR 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 18 NOVEMBER

swedol

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