

swedol

SWEDOL AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 JUNI 2012

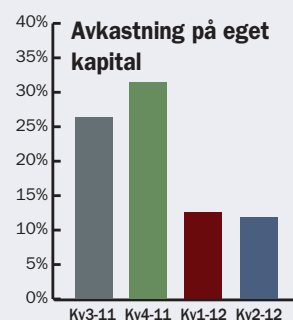
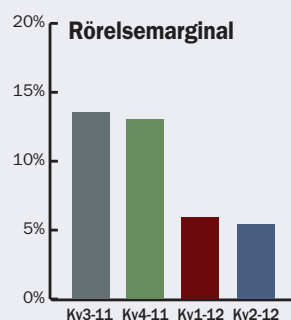
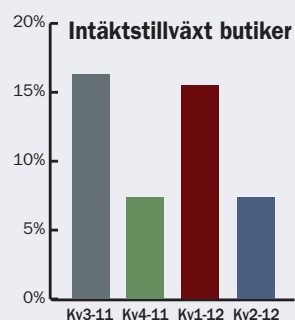
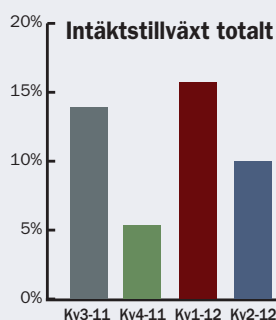
ANDRA KVARTALET I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 10,0% till 353,5 Mkr (321,3).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 19,2 Mkr (34,4) och rörelsemarginalen till 5,4% (10,7).
- ▶ Nettoresultatet uppgick till 14,0 Mkr (25,2) och resultat per aktie till 0,22 kr¹ (0,39¹).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 7,4% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 11,4 Mkr (-13,5).

FÖRSTA HALVÅRET I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 12,7% till 684,9 Mkr (607,7).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 38,8 Mkr (59,8) och rörelsemarginalen till 5,7% (9,8).
- ▶ Nettoresultatet uppgick till 29,1 Mkr (43,6) och resultat per aktie till 0,45 kr¹ (0,68¹).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 11,2% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 10,0 Mkr (-14,6).

¹⁾ 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

Fortsatt tillväxt för koncernen med 10,0 procent under kvartalet trots ett svagare marknads läge. Jag gläds åt att våra jämförbara butiker fortsätter att visa tillväxt under kvartalet. Den totala butiksförsäljningen ökade med 7,4 procent. Bedömningen är att vi fortsätter ta marknadsandelar på en svag marknad.

Marknadssatsningen i Norge, NIMAs lägre rörelsemarginal och den fortsatta försiktighet och osäkerhet från våra kunder som präglat försäljningen sedan mitten av första kvartalet har inneburit en lägre rörelsemarginal under kvartalet jämfört med samma period 2011.

Under första halvåret har delar av organisationen tidvis varit intensivt engagerade i slutförandet av det nya logistikcentret i Örebro som driftsattes i slutet av juli.

Vi ser som de flesta aktörer i vår bransch orosmoln vad gäller konjunkturen och hur detta påverkar Swedol. Mot bakgrund av detta kommer vi koncentrera oss på att utveckla våra befintliga butiker samtidigt som vårt arbete med en kostnads- och kapitaleffektivare verksamhet fortsätter.

Markku Piippo, VD för Swedol.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Under perioden har en (1) ny butik öppnats i Norge (Kristiansand). Kontrakt har under perioden tecknats på en ny butik i Sverige (Trollhättan) med planerad öppning under tredje kvartalet 2012. De tidigare kommunicerade butiksoppningarna i Karlskrona och Lund under andra halvåret 2012 senareläggs eftersom byggstart har försenats.

ERBJUDANDE OCH MARKNAD

Försäljningen sker via egna butiker, postorder, internethandel, besöksförsäljning och genom återförsäljare. Samtliga kanaler är rikstäckande på den svenska marknaden medan butiksnätet och besöksförsäljningen är under uppbyggnad på den norska marknaden. Kombinationen av kanaler och marknader 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. För privatkunden som efterfrågar kvalitet finns ett brett produkt erbjudande. 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:

- ▶ Elartiklar
- ▶ Verktyg
- ▶ Personlig skyddsutrustning
- ▶ Fordonstillbehör
- ▶ Förbrukningsvaror
- ▶ Diverse*

* Inkluderar NIMAs produktsortiment.

Förvärvet av NIMA Maskinteknik AB ("NIMA") innebär att erbjudandet breddas inom kundgrupperna industri, lantbruk och skogsbruk. NIMA är en av de ledande aktörerna i Sverige som bedriver distanshandel inom skogs- och jordbrukssektorn.

Större delen av försäljningen kommer från 38 egna butiker i Sverige, geografiskt spridda över hela landet, samt fem egna butiker i Norge. Under perioden januari till juni 2012 har en ny butik öppnat på den svenska marknaden och två på den norska marknaden.

Marknaderna 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 inom kundsegmentet företagskunder.

Efter en svag avslutning på 2011 uppvisade detaljhandeln en inledande positiv trend i efterfrågan under januari och delvis februari 2012 som sedan övergick i en avtagande trend under återstoden av första halvåret. Flera av proffsmarknadens segment har uppvisat samma tendenser som detaljhandeln generellt inom flertalet kundgrupper efterhand som efterfrågan successivt försvagats under perioden mars till juni 2012. Efterfrågeutvecklingen från Swedols kundgrupper har uppvisat ett liknande mönster som proffsmarknaden i övrigt.

ANDRA KVARTALET 2012

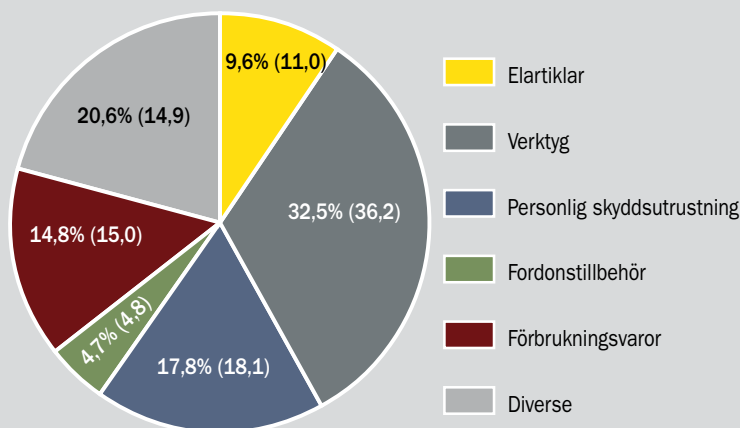
Försäljningen uppgick till 353,5 Mkr jämfört med 321,3 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 10,0%. Försäljningsökningen uppvisade en svagare utveckling under april och maj för att sedan stärkas mot kvartalets slut.

Den externa konkurrensen bedöms huvudsakligen ha varit oförändrad under perioden men Swedols successivt ökade marknadstäckning i Sverige innebär en viss internkonkurrens mellan butiker liksom mellan butiksrörelsen och distanshandeln. Försäljning via distanshandel (exkl. NIMA) har uppvisat en fallande försäljning under kvartalet. NIMAs försäljning (100% distanshandel) uppgick till 18,1 Mkr för kvartalet. Butikerna som grupp uppvisade en fortsatt försäljningstillväxt trots de svaga marknadsförutsättningarna under kvartalet.

Försäljningen fördelas om 307,4 Mkr (286,1) på butiker och 46,1 Mkr (35,2) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 87,0% (89,0).

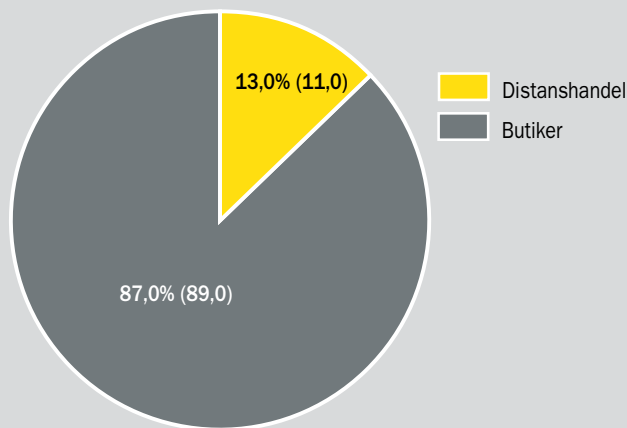
Intäktsfördelning produktområden

Kvartal 2, 2012 (kvartal 2, 2011)



Omsättning per försäljningskanal

Kvartal 2, 2012 (kvartal 2, 2011)



Av butikernas försäljningsökning på 21,3 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (34 st)	0,5 Mkr
Ej jämförbara butiker* (9 st)	20,8 Mkr

De 34 jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 0,2% under årets andra kvartal. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 7,4% jämfört med samma period 2011. NIMAs produktsortiment har tagits emot väl av Swedols butikskunder.

Bruttoresultatet ökade med 8,2% till 133,7 Mkr (123,6). Bruttomarginalen uppgick till 37,8% (38,5). Den lägre bruttomarginalen kan huvudsakligen hänföras till verksamheterna i Swedol Norge och NIMA som marginalmässigt ligger på en lägre nivå än motsvarande verksamhet i Swedol Sverige. Att Swedol Norge hamnar på en lägre bruttomarginal än verksamheten i Swedol Sverige beror på att framförallt frakt, tull och spedition initialt blivit oproportionerligt stora i förhållande till omsättningen. Den jämförbara svenska verksamheten har mot samma period föregående år uppvisat en i stort oförändrad bruttomarginal. Samtidigt har nettovalutakostnaden (spot + säkringar) för inköpen i USD och EUR mellan de aktuella perioderna haft en negativ nettoeffekt som har beräknats till cirka 0,2 procentenheter i marginalförsvagning.

Rörelseresultatet uppgick till 19,2 Mkr (34,4) med en rörelsemarginal uppgående till 5,4% (10,7). Andelen försäljningskostnader av intäkterna har ökat med 3,9 procentenheter medan administrationskostnaderna ökade med 0,8 procentenheter mellan perioderna. Huvuddelen av kostnadsökningarna kan hänföras till marknadsuppbyggnaden i Norge.

FÖRSTA HALVÅRET 2012

Försäljningen uppgick till 684,9 Mkr jämfört med 607,7 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 12,7%.

Försäljningen fördelas om 592,8 Mkr (533,2) på butiker och 92,1 Mkr (74,5) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 86,6% (87,7). NIMAs försäljning (100% distanshandel) uppgick till 33,0 Mkr för första halvåret.

Av butikernas försäljningsökning på 59,6 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (33 st)	18,0 Mkr
Ej jämförbara butiker* (10 st)	41,6 Mkr

De 33 jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 3,4% under perioden januari – juni 2012. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 11,2% jämfört med samma period 2011.

Bruttoresultatet ökade med 14,3% till 265,2 Mkr (232,0). Bruttomarginalen förbättrades med 0,5 procentenheter och uppgick till 38,7% (38,2). Marginalförstärkningen kan huvudsakligen hänföras till positiva engångseffekter under första kvartalet. Även för halvåret har nettovalutakostnaden (spot + säkringar) för inköpen i USD och EUR mellan de aktuella perioderna haft en negativ nettoeffekt som har beräknats till cirka 0,2 procentenheter i marginalförsvagning.

Rörelseresultatet uppgick till 38,8 Mkr (59,8) med en rörelsemarginal uppgående till 5,7% (9,8). Andelen försäljningskostnader av intäkterna har ökat med 3,6 procentenheter medan administrationskostnaderna ökade med 0,7 procentenheter mellan perioderna. Huvuddelen av kostnadsökningarna kan hänföras till marknadsuppbyggnaden i Norge. Kostnader hänförliga till förväret av NIMA uppgår till 1,4 Mkr inom posten *Övriga kostnader*. Den jämförbara svenska verksamheten har mot samma period föregående år uppvisat en något sämre rörelsemarginal utveckling som är cirka 0,3 procentenheter lägre för den aktuella perioden.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari – juni 2012 förbättrades med 25 Mkr till 10,0 Mkr (-14,6) jämfört med samma period föregående år. Förbättringen i kassaflödet kan huvudsakligen hänföras till den reducerade ökningstakten för varulagret jämfört med jämförelseperioden. Investeringsverksamheten uppgick till 110,1 Mkr (11,2), se även *Investeringar* nedan. Utdelning har skett med 35,2 Mkr (32,0) under andra kvartalet.

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

Varulagret har jämfört med samma tidpunkt föregående år ökat med 45,7 Mkr till 392,6 Mkr (346,9). Under mellanperioden har åtta nya butiker etablerats, en lageruppbyggnad på cirka 50 Mkr, samt NIMAs lager uppgående till 14 Mkr tillkommit. Detta skulle innebära en lagereffektivisering på cirka 20 Mkr mellan perioderna som ett resultat av genomförda åtgärder. Den pågående marknads-satsningen i Norge för initialt med sig en lägre omsättningshastighet lokalt.

Uptagna terminer redovisade över eget kapital enligt principerna för säkringsredovisning gav en negativ effekt uppgående till netto -2,0 Mkr (1,2) efter beräknad skatt, vilket redovisas under *Periodens övriga totalresultat*.

Likvida medel uppgick till 8,8 Mkr (8,7). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 51,3 Mkr (108,7). Under andra kvartalet har den totala kreditramen ökat med 45 Mkr till totalt 205 Mkr. De räntebärande skulderna var 162,5 Mkr (0,0). Koncernen har därmed en räntebärande nettoskuld på 153,7 Mkr vilket för jämförelseperioden var en nettofordran på 8,7 Mkr. Soliditeten beräknades till 54,6% (66,6).

INVESTERINGAR

Under perioden januari – juni 2012 har investeringar i anläggningstillgångar uppgått till 91,0 Mkr (11,2), av dessa hänför sig cirka 75 Mkr till nytt logistikcenter i Örebro och i övrigt till butiksrelaterade investeringar. Avskrivningar/utrangeringar har belastat perioden med 8,5 Mkr (6,7). Bolagsförvärv har för perioden uppgått till 25,9 Mkr (0,0), se även *Not 1 Rörelseförvärv*, och avser förvärv av bolaget NIMA.

PERSONAL

Medelantalet anställda, exklusive visstidsanställda, uppgick under perioden januari – juni 2012 till 443 (365). Ökningen mellan perioderna kan huvudsakligen förklaras med nytilkommen personal i samband med åtta butiksöppningar, förvärv av dotterbolaget NIMA samt personalförstärkningar inom butik och försäljning med anledning av marknadsexpansionen i Norge. Av det totala medelantalet anställda var 102 (77) kvinnor. Antal anställda vid utgången av andra kvartalet uppgick till 465 (376).

MODERBOLAGET

Koncernen består av moderbolaget Swedol AB samt dotterbolagen NIMA Maskinteknik AB (556176-4605), Swedol Förvaltning AB (556711-0068) och Swedol Norge AS (995 252 929). 93% av koncernens nettoomsättning har genererats av Swedol AB under perioden januari till juni 2012. Moderbolaget har under perioden sålt varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 22,8 Mkr (2,4).

SÄSONGSVARIATIONER

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2011 genererades 47,3% av faktureringen under det första halvåret och 52,7% det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 29,7% (31,5) av årets totala intäkter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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, hållbarhetsrelaterade- 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.

Risker av marknads-, affärs- och hållbarhetskaraktär beskrivs på sidorna 62–65 i Årsredovisningen 2011. Avseende beskrivning och kvantifiering av de finansiella riskerna beskrivs dessa i Årsredovisningen 2011 på sidorna 64–65 samt i Not 15. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit eller fallit ifrån.

SWEDOLS AKTIE OCH AKTIEKAPITAL

Swedols B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm, Mid Caplistan. Aktiekapitalet uppgår till 9,6 Mkr fördelat på 6,4 miljoner aktier av serie A och 57,6 miljoner aktier av serie B, envar med kvotvärdet 0,15. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B berättigar till en röst. AB Zeldia är den enda aktieägaren med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Några begränsningar ifråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma finnes ej. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Ägare av A-aktier kan begära omstämpling av A-aktier till B-aktier. Aktiekapitalet är oförändrat mot föregående period.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Försäljningen i juli uppgick till 87,0 Mkr (83,2), en ökning med 4,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med samma månad föregående år har åtta butiker tillkommit och det totala antalet butiker uppgick per den sista juli 2012 till 43 butiker. Distanshandeln uppgick till 9,2 Mkr (8,0).

Med kommunicerade nyetableringar kommer Swedol att ha totalt 48 butiker, varav 42 stycken i Sverige och sex i Norge.

Investeringen i vårt nya logistikcenter som påbörjades hösten 2011 blev inflytningsklart och driftsattes som planerat i slutet av juli 2012. Vi kommer nu att påbörja en effektivisering av lagerprocessen för att på ett mer kostnads-effektivt sätt möta våra kunders stigande efterfrågebehov och krav på snabba och säkra leveranser. Varuflödet till butik kommer att utvecklas för att skapa effektivare flöden som ska leda till en högre lageromsättningshastighet för koncernen.

Koncernens vD Lars Wedar går i pension den sista september 2012. Pensioneringen medför inga extra kostnader för bolaget. Arbetsuppgifterna kommer att fördelas inom organisationen.

FRAMTIDSUTSIKTER OCH LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

Swedols affärsidé är att vara en komplett leverantör till företagskunder och privatkunder som efterfrågar proffskvalitet. Swedol ska sälja ett brett järnhandelsassortiment av förbrukningsvaror och utrustning till konkurrenskraftiga priser

och med hög servicenivå i butikerna. Produkterna ska säljas genom ett flerkanalskoncept som innefattar egna butiker, återförsäljare, postorder, internethandel samt besöksförsäljning.

Swedols strategi är att uppnå fortsatt god omsättningstillväxt med bibehållen lönsamhet genom att öppna nya butiker i kombination med en ökad försäljning i befintliga butiker. Konceptet har en stark attraktionskraft på nuvarande marknad och är unikt i sitt slag. Med etableringen i Norge expanderar Swedol den geografiska marknadsbasen för konceptet.

Swedol har som policy att inte lämna prognos. 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%.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för Swedol AB-koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt de gällande International Accounting Standards (IAS) och gällande tolkningsuttalande från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och Standing Interpretations Committee (SIC). Dessutom följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ÅRL. Swedol AB följer även Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter med bilagor samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport jan–sep 2012	14 november 2012
Bokslutskommuniké jan–dec 2012	20 februari 2013
Delårsrapport jan–mar 2013	22 maj 2013
Delårsrapport jan–jun 2013	21 augusti 2013

BOLAGSSTÄMMA

Årsstämma för 2012	22 maj 2013
--------------------	-------------

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 21 augusti 2012

John Zetterberg
Styrelseordförande

Rolf Zetterberg

Jon Pettersson

Markku Piippo
Verkställande Direktör

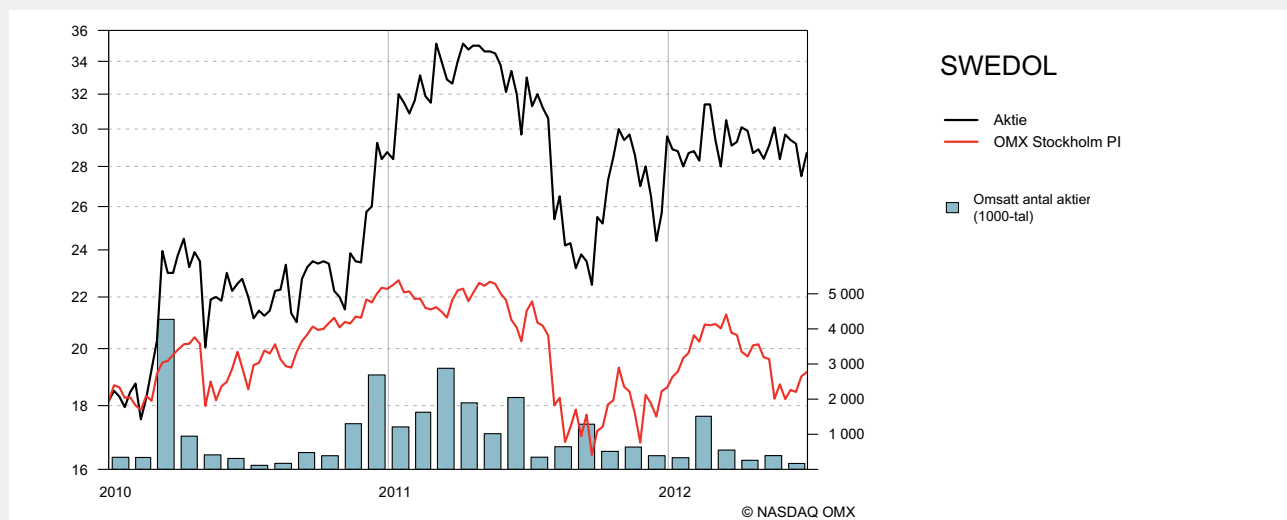
Lotta Lundén

Gert Karnberger

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning.

Informationen är sådan som Swedol AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnas för offentliggörande den 22 augusti 2012 klockan 08.50.



Finansiella rapporter

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec 2011
	2012	2011	2012	2011	
Intäkter	353,5	321,3	684,9	607,7	1 284,4
Kostnad för sålda varor	-219,8	-197,7	-419,7	-375,7	-784,7
Bruttoresultat	133,7	123,6	265,2	232,0	499,7
Övriga intäkter	6,5	4,9	8,8	9,6	15,0
Försäljningskostnader	-102,7	-80,7	-202,5	-157,9	-319,1
Administrationskostnader	-12,6	-8,8	-23,8	-17,0	-34,0
Övriga kostnader	-5,7	-4,6	-8,9	-6,9	-12,1
Rörelseresultat	19,2	34,4	38,8	59,8	149,5
Resultat från finansiella poster	-0,2	0,2	0,7	-0,2	-1,8
Resultat före skatt	19,0	34,6	39,5	59,6	147,7
Inkomstskatt	-5,0	-9,4	-10,4	-16,0	-40,1
Periodens resultat¹	14,0	25,2	29,1	43,6	107,6
Periodens övriga totalresultat:					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	0,1	-0,3	0,1	-
Kassaflödessäkringar	2,2	3,4	-2,7	1,6	6,3
Uppskjutna skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-0,6	-0,9	0,7	-0,4	-1,7
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	1,6	2,6	-2,3	1,3	4,6
Summa totalresultat för perioden¹	15,6	27,8	26,8	44,9	112,2
Data per aktie:					
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,22	0,39	0,45	0,68	1,68
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning (tusental)	64 000	64 000	64 000	64 000	64 000

¹ Resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Mkr	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	18,6	6,9	6,8
Materiella anläggningstillgångar	262,4	102,7	167,8
Summa anläggningstillgångar	281,0	109,6	174,6
Varulager	392,6	346,9	363,9
Kundfordringar	114,6	98,0	119,7
Övriga fordringar	46,0	29,3	49,7
Aktuella skattefordringar	9,2	18,3	10,7
Derivatinstrument	2,6	1,1	5,3
Likvida medel	8,8	8,7	10,0
Summa omsättningstillgångar	573,8	502,3	559,3
SUMMA TILLGÅNGAR	854,8	611,9	733,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	466,4	407,5	474,8
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	55,2	44,0	53,6
Summa långfristiga skulder	55,2	44,0	53,6
Leverantörsskulder	105,6	102,2	120,1
Kortfristiga räntebärande skulder	162,5	-	28,4
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	63,6	39,1	38,9
Derivatinstrument	1,4	2,3	1,3
Aktuella skatteskulder	0,1	16,8	16,8
Summa kortfristiga skulder	333,2	160,4	205,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	854,8	611,9	733,9

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 2011	9,6	37,6	349,4	-2,0	394,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			107,6		107,6
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				4,6	4,6
Utdelning			-32,0		-32,0
Eget kapital 31 december 2011	9,6	37,6	425,0	2,6	474,8
Eget kapital 1 januari 2011	9,6	37,6	349,4	-2,0	394,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			43,6		43,6
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				1,3	1,3
Utdelning			-32,0		-32,0
Eget kapital 30 juni 2011	9,6	37,6	361,0	-0,7	407,5
Eget kapital 1 januari 2012	9,6	37,6	425,0	2,6	474,8
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			29,1		29,1
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				-2,3	-2,3
Utdelning			-35,2		-35,2
Eget kapital 30 juni 2012	9,6	37,6	418,9	0,3	466,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2012	2011	2012	2011	2011
Resultat före skatt	19,0	34,6	39,5	59,6	147,7
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	5,1	2,8	8,1	6,2	14,0
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring i varulager	6,6	-13,9	-28,7	-71,6	-89,5
Förändring i fordringar	-14,2	12,8	0,9	19,8	-22,3
Förändring i skulder	3,0	-28,4	10,2	-1,5	16,4
Kassaflöde från rörelsen	19,5	7,9	30,0	12,5	66,3
Räntenetto	-0,2	0,2	0,7	-0,2	-0,3
Betald skatt	-7,9	-21,6	-20,7	-26,9	-35,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,4	-13,5	10,0	-14,6	30,6
Förvärv av dotterbolag	-1,1	-	-19,1	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-29,0	-5,9	-91,0	-11,2	-83,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30,1	-5,9	-110,1	-11,2	-83,5
Upptagna lån	56,5	-	134,1	-	28,4
Utbetald utdelning	-35,2	-32,0	-35,2	-32,0	-32,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21,3	-32,0	98,9	-32,0	-3,6
Periodens kassaflöde	2,6	-51,4	-1,2	-57,8	-56,5
Likvida medel vid periodens början	6,2	60,1	10,0	66,5	66,5
Likvida medel vid periodens slut	8,8	8,7	8,8	8,7	10,0

NYCKELTAL KONCERNEN

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2012	2011	2012	2011	2011
Marginalmätt					
Intäktsstillväxt, %	10,0	14,0	12,7	15,3	11,8
Bruttomarginal, %	37,8	38,5	38,7	38,2	38,9
Rörelsemarginal, %	5,4	10,7	5,7	9,8	11,6
Finansiella mått					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	12,9	33,9	14,2	30,1	33,5
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	11,8	24,6	12,4	21,7	24,8
Soliditet, %	54,6	66,6	54,6	66,6	64,7
Sysselsatt kapital, Mkr	628,9	407,5	628,9	407,5	503,2
Verksamhetsrelaterade nyckeltal					
Bruttoinvesteringar, Mkr	54,9	5,9	116,9	11,2	83,5
Avskrivningar, Mkr	4,5	3,4	8,7	6,7	13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	11,4	-13,5	10,0	-14,6	30,6
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal					
Antal anställda vid periodens slut, antal	465	376	465	376	399
Medeltal anställda under perioden, antal	452	368	443	365	382
Data per aktie					
Resultat, kr	0,22	0,39	0,45	0,68	1,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,18	-0,21	0,16	-0,23	0,48
Eget kapital, kr	7,29	6,37	7,29	6,37	7,42
Utdelning, kr	-	0,55	-	0,55	0,55
Börskurs på balansdagen, kr	28,70	33,00	28,70	33,00	29,60
Antal aktier, tusental	64 000	64 000	64 000	64 000	64 000

SPECIFIKATION RESULTATFÖRÄNDRING KONCERNEN

2:a kvartalet 2012/1:a halvåret 2012/helåret 2011 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	Apr-jun 2012	Jan-jun 2012	Jan-dec 2011
Bruttoresultat av ökad försäljning	12,4	29,5	50,7
Förändrad bruttomarginal	-2,3	3,7	20,9
Förändring bruttoresultat	10,1	33,2	71,6
Försäljningskostnader (exkl avskr)	-20,9	-42,6	-49,4
Förvärvskostnader Nima	0,0	-1,4	0,0
Övriga rörelsekostnader	-3,3	-8,2	-5,3
Avskrivningar/utrangeringar	-1,1	-2,0	-2,1
Förändring rörelseresultat	-15,2	-21,0	14,8
Finansiellt netto	-0,4	0,9	-1,7
Inkomstskatt	4,4	5,6	-6,0
Förändring periodens resultat	-11,2	-14,5	7,1

KVARTALSDATA KONCERNEN

Belopp i Mkr	Kv2/12	Kv1/12	Kv4/11	Kv3/11	Kv2/11	Kv1/11	Kv4/10	Kv3/10	Kv2/10
Intäkter	353,5	331,4	381,2	295,5	321,3	286,4	361,9	259,4	281,8
Kostnad för sålda varor	-219,8	-199,9	-231,5	-177,5	-197,7	-178,0	-223,2	-161,3	-182,9
Bruttoresultat	133,7	131,5	149,7	118,0	123,6	108,4	138,7	98,1	98,9
Övriga rörelsekostnader	-114,5	-111,9	-100,0	-78,0	-89,2	-83,0	-81,3	-64,3	-75,8
Rörelseresultat	19,2	19,6	49,7	40,0	34,6	25,4	57,4	33,8	23,1
Finansnetto	-0,2	0,9	-0,6	-1,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,5	0,3
Resultat före skatt	19,0	20,5	49,1	39,0	34,6	25,0	57,2	33,3	23,4
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	5,4	5,9	13,0	13,5	10,7	8,9	15,9	13,0	8,2
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	11,8	12,6	31,4	26,4	24,6	18,3	46,7	28,8	20,9
Soliditet	54,6	59,4	64,7	68,2	66,6	64,1	66,1	63,9	64,9
Resultat per aktie, kr ¹	0,22	0,24	0,56	0,44	0,39	0,29	0,68	0,39	0,27
Eget kapital per aktie, kr ¹	7,29	7,59	7,42	6,89	6,37	6,44	6,17	5,47	5,16
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	0,18	-0,02	0,53	0,18	-0,21	-0,02	0,85	0,33	0,23

¹ Omräknats med hänsyn till split 2011.

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, 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.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.

BRANSCHBEGREPP OCH ÖVRIG TERMINOLOGI

GDS-marknaden	Gör-det-själv-marknaden är branschbenämningen på marknaden för hemmafixare inom bland annat bygg och renovering, ombyggnad och tillbyggnad.
VVS-marknaden	Samlingsnamn för produkter och tjänster inom värme, vatten och sanitet.
Jämförbara butiker	Med jämförbara butiker avses butiker som vid jämförelse med en specifik period varit öppna under hela den avsedda perioden.
Distanshandel	Fysiska varor som säljs via internet, telefon eller utesäljare och som levereras direkt hem i postlådan eller till dörren alternativt till Postens serviceställen, Postombud eller annan paketutlämnare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	336,9	323,9	658,7	610,1	1 300,9
Kostnad för sålda varor	-211,2	-200,4	-406,5	-379,0	-801,0
Bruttoresultat	125,7	123,5	252,2	231,1	499,9
Försäljningskostnader	-85,5	-80,4	-171,3	-157,6	-318,8
Administrationskostnader	-10,6	-8,7	-20,3	-16,8	-33,5
Övriga rörelseintäkter	6,6	4,9	9,1	9,6	15,0
Övriga rörelsekostnader	-17,7	-4,6	-28,0	-6,9	-12,1
Rörelseresultat	18,5	34,7	41,7	59,4	150,5
Finansnetto	0,5	-	1,0	-0,3	0,4
Resultat efter finansiella poster	19,0	34,7	42,7	59,1	150,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-33,4
Resultat före skatt	19,0	34,7	42,7	59,1	117,5
Skatt på årets resultat	-5,0	-9,2	-11,2	-15,6	-31,6
Periodens resultat	14,0	25,5	31,5	43,5	85,9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2012	2011	2012	2011	2011
Periodens resultat	14,0	25,5	31,5	43,5	85,9
Övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	14,0	25,5	31,5	43,5	85,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	5,5	6,2	5,8
Materiella anläggningstillgångar	129,1	100,3	102,7
Finansiella anläggningstillgångar	147,5	2,5	62,3
Summa anläggningstillgångar	282,1	109,0	170,8
Varulager	343,9	343,3	347,6
Kortfristiga fordringar	163,3	148,3	178,3
Kassa och bank	7,3	7,8	3,9
Summa omsättningstillgångar	514,5	499,4	529,8
SUMMA TILLGÅNGAR	796,6	608,4	700,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	12,8	12,8	12,8
Fritt eget kapital	310,8	272,2	314,5
Eget kapital	323,6	285,0	327,3
Obeskattade reserver	200,4	167,0	200,4
Kortfristiga räntebärande skulder	102,1	-	11,7
Leverantörsskulder	102,2	100,3	106,1
Aktuella skatteskulder	-	16,8	16,8
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	68,3	39,3	38,3
Summa kortfristiga skulder	272,6	156,4	172,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	796,6	608,4	700,6
Ställda säkerheter	71,1	71,0	71,1
Ansvarsförbindelser	0,9	0,9	0,9

NOT 1 RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 4 januari 2012 förvärvade Swedol NIMA Maskinteknik AB ("NIMA"). NIMA är en av de ledande aktörerna i Sverige som bedriver distanshandel inom skogs- och jordbrukssektorn. Merparten av produkterna i sortimentet är egna importörer från ledande europeiska tillverkare. Kunderna utgörs främst av företagare inom industri, lantbruk och skogsbruk, men även privatpersoner. NIMA och Swedol har båda ett framgångsrikt koncept med liknande synsätt inom sina kundsegment vilket gör att det finns en stor potential för båda företagen med goda synergieffekter.

Verksamheten i NIMA kommer att drivas separat under egna varumärken men med successiv anpassning till gemensamma inköp och marknadsföring.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

Sammanlagd köpeskilling är beräknad till 25,9 Mkr. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 1,4 Mkr.

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

Tillgångar och skulder, per 4 januari 2012, till följd av förvärvet är följande:

Belopp i Mkr

TILLGÅNGAR

Goodwill	7,9
Övriga immateriella tillgångar	4,3
Materiella anläggningstillgångar	10,1
Varulager	11,7
Kundfordringar	4,1
Övrigt	0,8
Likvida medel	2,9

SUMMA TILLGÅNGAR **41,8**

SKULDER

Leverantörsskulder	5,7
Kortfristiga räntebärande skulder	5,0
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	3,4
Aktuella skatteskulder	1,8

SUMMA SKULDER **15,9**

Sammanlagd köpeskilling	25,9
Fast köpeskilling	22,5
Tilläggsköpeskilling	3,4

Förvärvat redovisat värde uppgår till samma belopp som verkligt värde för samtliga förvärvade tillgångar och skulder utom ingående mark och byggnad som uppvärderats med 3,7 Mkr vid värdering till verkligt värde.

Våra butiker

BUTIKER I STOCKHOLM

SOLLENTUNA

Bergkällavägen 24
192 79 SOLLENTUNA

SÄTRA

Stensättravägen 4
127 39 SKÄRHOLMEN

TYRESÖ

Vindkraftsvägen 2
135 70 TYRESÖ

VEDDESTA

Kontovägen 5
175 62 JÄRFÄLLA

BUTIKER I GÖTEBORG

HISINGS BACKA

Exportgatan 26
422 46 HISINGS BACKA

VÄSTRA FRÖLUNDA

August Barksgratan 9
421 32 V:A FRÖLUNDA

BUTIKER I ÖVRIGA LANDET

BORLÄNGE

Hammargatan 6
781 71 BORLÄNGE

BORÅS

Vegagatan 1/Sagagatan
506 35 BORÅS

ESKILSTUNA

Kungsgatan 66
632 21 ESKILSTUNA

FALKÖPING

Warodells väg 5-9
521 40 Falköping

GÄVLE

Utmarksvägen 10
802 91 GÄVLE

HALMSTAD

Ryttarevägen 10
302 60 HALMSTAD

HAPARANDA

Hästskovägen 4 D
953 36 HAPARANDA

HELSINGBORG

Garnisonsgatan 14
254 66 HELSINGBORG

HUDIKSVALL

Ullsättersvägen 2
824 34 HUDIKSVALL

JÖNKÖPING

Solåsvägen 20
553 03 JÖNKÖPING

KALMAR

Engelska vägen 5
393 56 KALMAR

KARLSTAD

Blockgatan 8-10
653 41 KARLSTAD

KRISTIANSTAD

Jochums väg 5
291 59 KRISTIANSTAD

LINKÖPING

Svedengatan 17
582 73 LINKÖPING

LULEÅ

Ödlegatan 7
973 34 LULEÅ

MALMÖ

Flygplansgatan 11
212 39 MALMÖ

MOTALA

Mineralvägen 12
591 53 MOTALA

NORRKÖPING

Malmgatan 33
602 23 NORRKÖPING

NORRTÄLJE

Viktor Karlssons väg 2
761 50 NORRTÄLJE

NYKÖPING

Gustafsbergsstigen 18
611 65 NYKÖPING

SKELLEFTEÅ

Tjärnvägen 22
931 61 SKELLEFTEÅ

SKÖVDE

Titanvägen 4
541 39 SKÖVDE

SUNDSVALL

Norra Vägen 25
856 50 SUNDSVALL

UDDEVALLA

Frölandsvägen 1
451 76 UDDEVALLA

UPPSALA

Stångjärnsgatan 8 B
753 23 UPPSALA

VARBERG

Värnamovägen 2
432 32 VARBERG

VISBY

Hyvelgatan 3
621 41 VISBY

VÄRNAMO

Silkesvägen 26
331 53 VÄRNAMO

VÄSTERÅS

Traversgatan 13 B
721 38 VÄSTERÅS

VÄXJÖ

Smedjegatan 20 A
352 46 VÄXJÖ

ÖREBRO

Nastagatan 8
702 27 ÖREBRO

ÖSTERSUND

Brosslarvägen 30
831 72 ÖSTERSUND

BUTIKER I NORGE

DRAMMEN

Tomtegata 80
3012 DRAMMEN

MOSS

Midtveien 5
1526 MOSS

SANDNES

Svanholmen 19
4313 SANDNES

FREDRIKSTAD

Dikeveien 18
1661 ROLVSØY

KRISTIANSAND

Barstøveien 25
4636 KRISTIANSAND

BUTIKER MED ÖPPNING 2012-2013

VÄRNAMO

ÖPPNADE KVARTAL 1

FREDRIKSTAD

ÖPPNADE KVARTAL 1

KRISTIANSAND

ÖPPNADE KVARTAL 2

TRONDHEIM

ÖPPNAR KVARTAL 3

FALUN

ÖPPNAR KVARTAL 3

TROLLHÄTTAN

ÖPPNAR 2012

LUND

ÖPPNAR 2013

KARLSKRONA

ÖPPNAR 2013



Box 631, 135 26 Tyresö

Besöksadress: Vindkraftsvägen 2

www.swedol.se