

swedol

SWEDOL AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2012

FJÄRDE KVARTALET I SAMMANDRAG

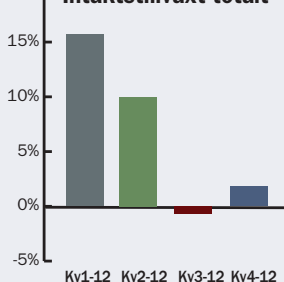
- ▶ Intäkterna ökade med 1,8% till 388,2 Mkr (381,2).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 10,0 Mkr (49,7) och rörelsemarginalen till 2,6% (13,0).
- ▶ Nettoresultatet uppgick till 15,0 Mkr (36,0) och resultat per aktie till 0,23 kr¹ (0,56¹).
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,2 Mkr (34,0).
- ▶ Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet med netto 13,0 Mkr (0,0).
- ▶ Ett åtgärdsprogram har inletts för att förbättra lönsamhet och kapitalbindning.

JANUARI – DECEMBER I SAMMANDRAG

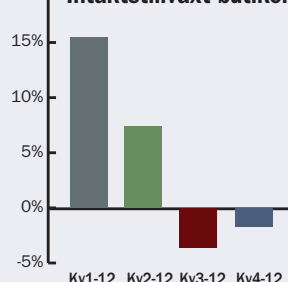
- ▶ Intäkterna ökade med 6,4% till 1 366,4 Mkr (1 284,4).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 54,4 Mkr (149,5) och rörelsemarginalen till 4,0% (11,6).
- ▶ Nettoresultatet uppgick till 48,1 Mkr (107,6) och resultat per aktie till 0,75 kr¹ (1,68¹).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 3,9% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29,7 Mkr (30,6).
- ▶ Utdelning föreslås med 0,35 kr (0,55 kr) per aktie. Total utdelning uppgår till 22,4 Mkr (35,2).

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

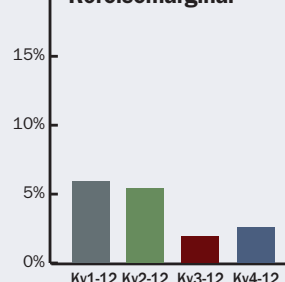
Intäktsstillväxt totalt



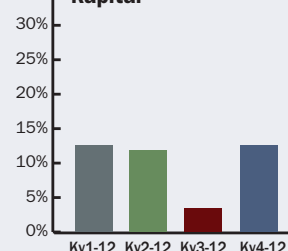
Intäktsstillväxt butiker



Rörelsemarginal



Avkastning på eget kapital



KOMMENTAR FRÅN VD

2012 kan sammanfattas som ett år när vi investerat för framtiden. Året började starkt med ökade intäkter men mattades av under andra halvan av året. Den svagare tillväxten och rörelsemarginalen berodde främst på externa faktorer såsom en tuffare marknad med svagare efterfrågan men även på interna faktorer såsom etableringen i Norge och investeringen i ett nytt logistikcenter.

Tillväxten landade på 6,4% totalt och butiksförsäljningen ökade med 3,9% för helåret. Med det nya logistikcentret på plats kommer vi uppnå effektivare logistik ur både tids- och kostnadssynpunkt. Den grundläggande strategin, att växa med lönsamhet, genomsyrar allt vi gör och därför kommer vi fortsätta att effektivisera vår kapitalbindning och se över vår kostnadsbild. En viktig del i det arbetet är att förbättra lönsamheten i befintliga butiker. Vi öppnade tre nya butiker i Norge under året och räknar med att våra sex butiker ska vara en tillräckligt stor bas för att successivt bygga upp en lönsam verksamhet. NIMAs produktutbud har bidragit mycket väl till vårt befintliga program. Vi kommer att fortsätta integreringsarbetet med NIMA under det nya året.

Jag vill avslutningsvis tacka samtliga medarbetare för året som gått. Jag ser med spänning fram emot det nya verksamhetsåret!

Markku Piippo, VD för Swedol.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Under perioden har en (1) ny butik öppnats i Sverige (Trollhättan).

En översyn av kostnadsmassan och kapitalbindningen har genomförts under fjärde kvartalet för att säkerställa en mer optimerad kostnads- och kapitalbas i förhållande till den verksamhetsutveckling som kan förväntas framöver. Översynen har resulterat i ett åtgärdsprogram för att höja lönsamheten och förbättra kassaflödet. Programmet förväntas ge effekt successivt under 2013.

Åtgärder för att förbättra kapitalbindningen i form av effektivare lagerprocess har pågått under 2012 men intensifieras nu när koncernens nya logistikcenter är fullt operativt. Varuflödet till butik kommer att utvecklas för att skapa effektivare flöden som ska leda till en högre lageromsättningshastighet för koncernen. Investeringsstakten förväntas också att bli avsevärt lägre under 2013 då investeringen i vårt nya logistikcenter slutfördes under 2012. Vidare förväntas även nämnda kostnadsreduceringar påverka lönsamheten och kassaflödet positivt.

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 total-lösning. För privatkunden som efterfrågar hög 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.

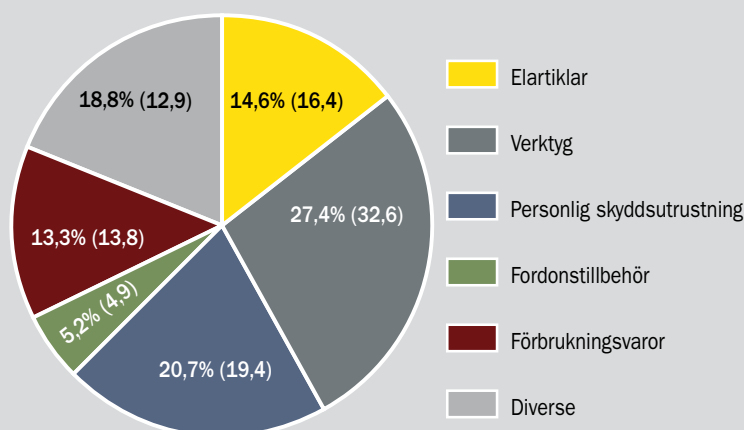
Förvärvet av NIMA Maskinteknik AB ("NIMA") innebär att erbjudandet breddas inom kundgrupperna lantbruk, skogsbruk och industri. NIMA är en av de ledande aktörerna i Sverige som bedriver distanshandel inom skogs- och jordbrukssektorn.

Större delen av försäljningen kommer från 40 egna butiker i Sverige, geografiskt spridda över hela landet, samt sex egna butiker i Norge. Under perioden januari till december 2012 har tre nya butiker öppnats på den svenska marknaden och tre 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.

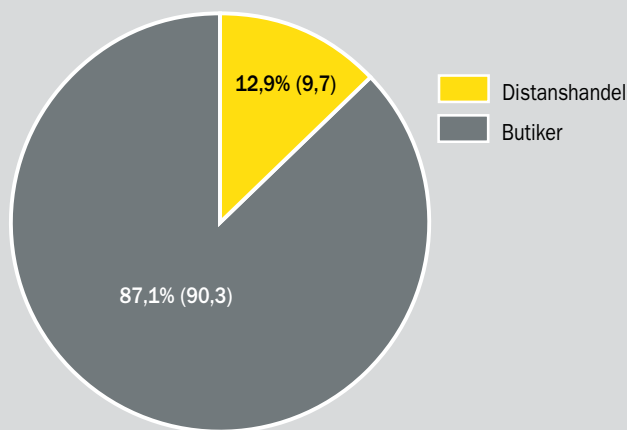
Intäktsfördelning produktområden

Kvartal 4, 2012 (kvartal 4, 2011)



Omsättning per försäljningskanal

Kvartal 4, 2012 (kvartal 4, 2011)



Efter en svag avslutning på 2011 uppvisade marknaden en inledande positiv trend i efterfrågan under januari och delvis februari 2012 som sedan övergick i en avtagande trend. Den avtagande trenden i efterfrågan accentuerades under tredje kvartalet men planade ut under fjärde kvartalet på en låg nivå. Efterfrågeutvecklingen från Swedols kundgrupper har uppvisat ett liknande mönster som proffsmarknaden i övrigt.

FJÄRDE KVARTALET 2012

Försäljningen uppgick till 388,2 Mkr jämfört med 381,2 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 1,8%. Försäljningen uppvisade en fortsatt svag utveckling under kvartalet vilket huvudsakligen var en konsekvens av den svaga efterfrågesituationen på marknaden generellt. Men även leveransstörningar vid det nya logistikcentret som togs i drift under juli har påverkat försäljningen negativt även under fjärde kvartalet.

Den externa konkurrensen bedöms huvudsakligen ha varit oförändrad under perioden. Swedols successivt ökade marknadstäckning i Sverige innebär en viss internkonkurrens mellan butiker liksom mellan butiksrörelsen och distanshandeln. Försäljning via distanshandel (exklusive NIMA) har uppvisat en fallande försäljning under kvartalet. NIMAs försäljning (100% distanshandel) uppgick till 19,9 Mkr för perioden. Butikerna som grupp uppvisade en fallande försäljning under kvartalet.

Försäljningen fördelas om 338,2 Mkr (344,1) på butiker och 50,0 Mkr (37,1) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 87,1% (90,3).

Av butikernas försäljningsminskning på 5,9 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (36 st)	-28,7 Mkr
Ej jämförbara butiker* (10 st)	22,8 Mkr

De 36 jämförbara butikerna har i genomsnitt minskat försäljningen med 8,5% under årets fjärde kvartal. Totalt har butikerna minskat försäljningen med 1,7% jämfört med samma period 2011. NIMAs produktsortiment har fortsatt tagits emot väl av Swedols butikskunder under perioden.

Bruttoresultatet uppgick till 141,5 Mkr (149,7) med en bruttomarginal uppgående till 36,5% (39,3). Den lägre bruttomarginalen kan huvudsakligen hänföras till fyra orsaker, ofördelaktiga förskjutningar i varumixen, större andel direktleveranser till butikerna under perioden till följd av leveransstörningar vid logistikcentret, en mer aggressiv rabattstruktur för att locka kunder och verksamheten i NIMA som marginalmässigt ligger på en lägre nivå än motsvarande verksamhet i Swedol Sverige. Den jämförbara svenska verksamheten har mot samma period föregående år uppvisat en lägre bruttomarginal.

Rörelseresultatet uppgick till 10,0 Mkr (49,7) med en rörelsemarginal uppgående till 2,6% (13,0). Andelen försäljningskostnader av intäkterna har ökat med 4,1 procentenheter medan administrationskostnaderna ökade med 0,5 procentenheter mellan perioderna. Kostnadsökningarna kan hänföras till marknadsuppbyggnaden i Norge men även till en stigande kostnadsandel i den jämförbara svenska verksamheten som en följd av den svaga försäljningsutvecklingen under kvartalet.

Kostnader av engångskaraktär belastar posten *Övriga kostnader* med 13,0 Mkr. Dessa utgörs av reserveringar för återstående hyreskostnader till tidigare Centrallager uppgående till 10,3 Mkr, kostnader för lösande av tvist rörande varumärkes- och mönsterrättigheter med 2,1 Mkr, se även *Not 2 Tvist*, samt strukturkostnader på personalsidan.

Återstående belopp för posterna *Övriga kostnader* samt *Övriga intäkter* är huvudsakligen relaterade till valutakurs effekter från omräkning av balansposter i utländsk valuta.

JANUARI – DECEMBER 2012

Försäljningen uppgick till 1 366,4 Mkr jämfört med 1 284,4 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 6,4%.

Försäljningen fördelas om 1 184,2 Mkr (1 140,0) på butiker och 182,2 Mkr (144,4) på distanshandel. Butikernas andel av totalförsäljningen under perio-

den var 86,7% (88,8). NIMAs försäljning (100% distanshandel) uppgick till 71,5 Mkr under perioden januari – december 2012.

Av butikernas försäljningsökning på 44,2 Mkr fördelar sig:

Jämförbara butiker* (33 st)	-29,5 Mkr
Ej jämförbara butiker* (13 st)	73,7 Mkr

De 33 jämförbara butikerna har i genomsnitt minskat försäljningen med 2,6% under perioden januari – december 2012. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 3,9% jämfört med samma period 2011.

Bruttoresultatet ökade med 4,0% till 519,5 Mkr (499,7). Bruttomarginalen uppgick till 38,0% (38,9). Marginalförsvagningen kan hänföras till ofördelaktiga förskjutningar i varumixen, högre andel försäljning med rabatt inslag, logistik relaterade merkostnader samt en lägre bruttomarginal för verksamheten i NIMA, se även kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 54,4 Mkr (149,5) med en rörelsemarginal uppgående till 4,0% (11,6). Andelen försäljningskostnader av intäkterna har ökat med 5,0 procentenheter medan administrationskostnaderna ökade med 0,7 procentenheter mellan perioderna enligt samma förklaringsvariabler som för kvartalet. Kostnader hänförliga till förvärvet av NIMA uppgår till 1,4 Mkr inom posten *Övriga kostnader*. Kostnader av engångskaraktär belastar posten *Övriga kostnader* med 13,0 Mkr, se även kvartalet. Återstående belopp för posterna *Övriga kostnader* samt *Övriga intäkter* är huvudsakligen relaterade till valutakurs effekter från omräkning av balansposter i utländsk valuta.

Nettoresultatet har påverkats positivt av omräkning för uppskjuten skatt enligt ny bolagsskatt för 2013, beloppet uppgår till 8,7 Mkr.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari – december 2012 försämrades marginellt med 0,9 Mkr till 29,7 Mkr (30,6) jämfört med samma period föregående år. Det lägre resultatet före skatt i innevarande period har genom en effektivare varulagerhantering under första halvåret kunnat matcha jämförelseperiodens kassaflöde.

Investeringsverksamheten uppgick till 143,0 Mkr (83,5), se även *Investeringar* nedan. Utdelning har skett med 35,2 Mkr (32,0) under andra kvartalet.

Varulagret har jämfört med samma tidpunkt föregående år ökat med 15,2 Mkr till 379,1 Mkr (363,9). Under mellanperioden har sex nya butiker etablerats, en lageruppbyggnad på cirka 35 Mkr, samt NIMAs lager uppgående till cirka 15 Mkr tillkommit. Detta har inneburit en minskad kapitalbindning i varulager med cirka 35 Mkr mellan perioderna som ett resultat av genomförda åtgärder tidigare under året.

Uptagna terminer redovisade över eget kapital enligt principerna för säkringsredovisning gav en negativ effekt uppgående till netto -4,7 Mkr (4,6) efter beräknad skatt, vilket redovisas under *Periodens övriga totalresultat*.

Likvida medel uppgick till 6,6 Mkr (10,0). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 36,6 Mkr (141,6). De räntebärande skulderna var 173,5 Mkr (28,4). Koncernen har därmed en räntebärande nettoskuld på 166,9 Mkr (18,4). Soliditeten beräknades till 54,2% (64,7).

INVESTERINGAR

Under perioden januari - december 2012 har investeringar i anläggningstillgångar uppgått till 123,9 Mkr (83,5), av dessa hänför sig cirka 97 Mkr till nytt logistikcenter i Örebro och i övrigt till butiksrelaterade investeringar. Avskrivningar/utrangeringar har belastat perioden med 20,8 Mkr (13,9). 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, omräknat till heltidstjänster, uppgick under perioden januari – december 2012 till 485 (426). Ökningen mellan perioderna kan

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

huvudsakligen förklaras med nytilkommen personal i samband med sex butiksöppningar, förvärv av dotterbolaget NIMA samt personalförstärkningar inom försäljning och administration med anledning av marknadsexpansionen i Norge. Av det totala medelantalet anställda var 123 (92) kvinnor. Antal anställda, omräknat till heltidstjänster, vid utgången av fjärde kvartalet uppgick till 498 (439).

MODERBOLAGET

Koncernen består av moderbolaget Swedol AB samt de helägda dotterbolagen NIMA Maskinteknik AB (556176-4605), Swedol Förvaltning AB (556711-0068), Fastighetsaktiebolaget Pistolvägen 4 (556902-1784) och Swedol Norge AS (995 252 929). 92% av koncernens nettoomsättning har genererats av Swedol AB under perioden januari till december 2012. Moderbolaget har under perioden sålt varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 39,1 Mkr (22,8).

SÄSONGSVARIATIONER

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2012 genererades 50,1% (47,3) av faktureringen under det första halvåret och 49,9% (52,7) det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 28,4% (29,7) 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 marknadsrisk, affärsrisk, 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 Zelda är den enda aktieägaren med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetallet för samtliga aktier i bolaget. Några begräns-

ningar 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 omställning av A-aktier till B-aktier. Aktiekapitalet är oförändrat mot föregående period.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Försäljningen i januari uppgick till 102,9 Mkr (105,0), en minskning med 2,0% jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med samma månad föregående år har sex butiker tillkommit och det totala antalet butiker uppgick per den sista januari 2013 till 46 butiker. Distanshandeln uppgick till 14,4 Mkr (15,1).

Med kommunicerade nyetableringar kommer Swedol att ha totalt 47 butiker, varav 41 stycken i Sverige och sex i Norge.

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, internhandel 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.

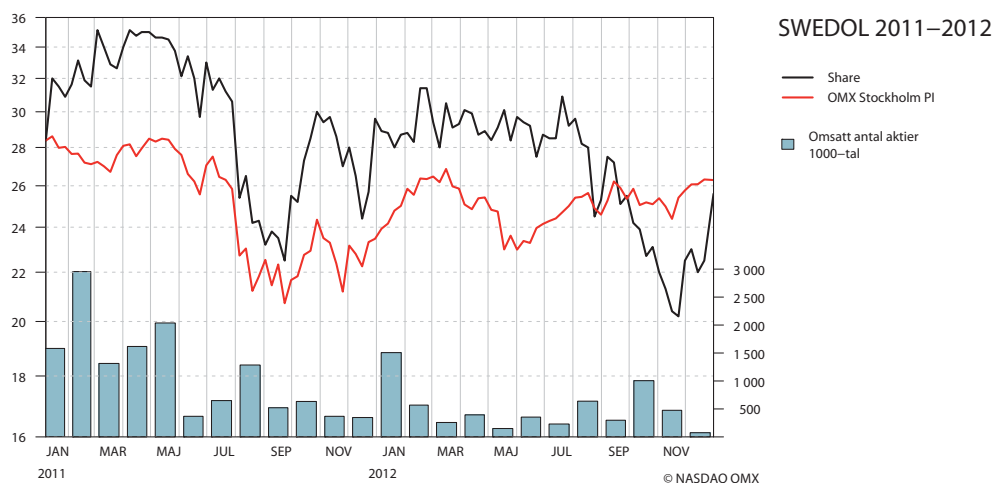
Swedol har som policy att inte lämna prognos. Långsiktiga finansiella mål har förändrats efter beslut från styrelsen. Nya finansiella mål skall ses över en konjunkturcykel och uppgår till 15% (20) omsättningstillväxt, 11% (13) rörelsemarginal, 25% (25) avkastning på eget kapital samt 40% (40) soliditet.

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,35 kr (0,55) per aktie för året. Sammanlagd utdelning uppgår därmed till totalt 22,4 Mkr (35,2). Föreslagen utdelning utgör 46,6% av bolagets nettoresultat. Nuvarande kapitalstruktur och lönsamhet bedöms ge fullgott utrymme för föreslagna utdelning med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital och likviditet. Totala utdelningsbara medel i bolaget uppgår till 305,4 Mkr (314,5) och soliditeten uppgår till 54,2% (64,7). Detta bedöms vara en fullgod soliditet även beaktat den kommande expansionen. Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid årets slut till 36,6 Mkr (141,6).

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–mar 2013	22 maj 2013 kl. 15.00
Delårsrapport jan–jun 2013	21 augusti 2013 kl. 08.50
Delårsrapport jan–sep 2013	13 november 2013 kl. 08.50
Bokslutskommuniké jan–dec 2013	19 februari 2014 kl. 08.50

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 19 februari 2013

John Zetterberg
Styrelseordförande

Rolf Zetterberg

Jon Pettersson

Markku Piippo
Verkställande Direktör

Lotta Lundén

Gert Karnberger

GRANSKNINGSRAPPORT

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 20 februari 2013 klockan 08.50.

Finansiella rapporter

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Okt - dec		Jan - dec	
	2012	2011	2012	2011
Intäkter	388,2	381,2	1 366,4	1 284,4
Kostnad för sålda varor	-246,7	-231,5	-846,9	-784,7
Bruttoresultat	141,5	149,7	519,5	499,7
Övriga intäkter	7,3	0,6	22,6	15,0
Försäljningskostnader	-108,0	-90,4	-408,1	-319,1
Administrationskostnader	-11,6	-9,4	-45,4	-34,0
Övriga kostnader	-19,2	-0,8	-34,2	-12,1
Rörelseresultat	10,0	49,7	54,4	149,5
Resultat från finansiella poster	-1,8	-0,6	-1,3	-1,8
Resultat före skatt	8,2	49,1	53,1	147,7
Inkomstskatt	6,8	-13,1	-5,0	-40,1
Periodens resultat¹	15,0	36,0	48,1	107,6
Periodens övriga totalresultat:				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	0,1	-	-0,4	-
Kassaflödessäkringar	1,5	-3,1	-6,1	6,3
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-0,6	0,8	1,4	-1,7
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	1,0	-2,3	-5,1	4,6
Summa totalresultat för perioden¹	16,0	33,7	43,0	112,2
Data per aktie:				
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,23	0,56	0,75	1,68
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	64 000 000	64 000 000	64 000 000	64 000 000

¹ Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Mkr	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	18,3	6,8
Materiella anläggningstillgångar	284,2	167,8
Summa anläggningstillgångar	302,5	174,6
Varulager	379,1	363,9
Kundfordringar	121,0	119,7
Övriga fordringar	53,6	49,7
Aktuella skattefordringar	27,0	10,7
Derivatinstrument	0,7	5,3
Likvida medel	6,6	10,0
Summa omsättningstillgångar	588,0	559,3
SUMMA TILLGÅNGAR	890,5	733,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	482,6	474,8
Långfristiga räntebärande skulder	52,5	-
Uppskjutna skatteskulder	49,1	53,6
Summa långfristiga skulder	101,6	53,6
Leverantörsskulder	94,1	120,1
Kortfristiga räntebärande skulder	121,0	28,4
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	74,2	38,9
Derivatinstrument	2,9	1,3
Aktuella skatteskulder	14,1	16,8
Summa kortfristiga skulder	306,3	205,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	890,5	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 2012	9,6	37,6	425,0	2,6	474,8
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			48,1		48,1
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				-5,1	-5,1
Utdelning			-35,2		-35,2
Eget kapital 31 december 2012	9,6	37,6	437,9	-2,5	482,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	Okt - dec		Jan - dec	
	2012	2011	2012	2011
Resultat före skatt	8,2	49,1	53,1	147,7
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	9,6	3,1	21,5	14,0
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring i varulager	11,7	-8,2	-15,2	-89,5
Förändring i fordringar	-4,3	-21,3	-5,2	-22,3
Förändring i skulder	-5,6	22,6	9,3	16,4
Kassaflöde från rörelsen	19,6	45,3	63,5	66,3
Räntenetto	-1,8	-0,6	-1,3	-0,3
Betald skatt	-4,6	-10,7	-32,5	-35,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,2	34,0	29,7	30,6
Förvärv av dotterbolag	-	-	-19,1	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12,1	-59,2	-123,9	-83,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,1	-59,2	-143,0	-83,5
Upptagna lån	-	28,4	146,6	28,4
Amortering av lån	-4,9	-	-1,5	-
Utbetald utdelning	-	-	-35,2	-32,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,9	28,4	109,9	-3,6
Periodens kassaflöde	-3,8	3,2	-3,4	-56,5
Likvida medel vid periodens början	10,4	6,8	10,0	66,5
Likvida medel vid periodens slut	6,6	10,0	6,6	10,0

NYCKELTAL KONCERNEN

Belopp i Mkr	Okt - dec		Jan - dec	
	2012	2011	2012	2011
Marginalmätt				
Intäktsstillväxt, %	1,8	5,3	6,4	11,8
Bruttomarginal, %	36,5	39,3	38,0	38,9
Rörelsemarginal, %	2,6	13,0	4,0	11,6
Finansiella mått				
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	6,3	42,3	9,7	33,5
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	12,6	31,4	10,0	24,8
Soliditet, %	54,2	64,7	54,2	64,7
Sysselsatt kapital, Mkr	656,1	503,2	656,1	503,2
Verksamhetsrelaterade nyckeltal				
Bruttoinvesteringar, Mkr	12,1	59,2	149,8	83,5
Avskrivningar, Mkr	9,0	3,8	20,8	13,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	13,2	34,0	29,7	30,6
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal				
Antal anställda vid periodens slut, heltidstjänster	498	439	498	439
Medeltal anställda under perioden, heltidstjänster	488	435	485	426
Data per aktie				
Resultat, kr	0,23	0,56	0,75	1,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,21	0,53	0,46	0,48
Eget kapital, kr	7,54	7,42	7,54	7,42
Utdelning, kr ¹	-	-	0,35	0,55
Börskurs på balansdagen, kr	25,60	29,60	25,60	29,60
Antal aktier, tusental	64 000	64 000	64 000	64 000

¹ 2012 föreslagen utdelning.

SPECIFIKATION RESULTATFÖRÄNDRING KONCERNEN

4:e kvartalet 2012/ackumulerat 2012/helåret 2011 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	Okt - dec 2012	Jan - dec 2012	Jan - dec 2011
Bruttoresultat av ökad försäljning	2,7	31,9	50,7
Förändrad bruttomarginal	-10,9	-12,1	20,9
Förändring bruttoresultat	-8,2	19,8	71,6
Försäljningskostnader (exkl avskr)	-12,4	-82,1	-49,4
Förvärvskostnader Nima	0,0	-1,4	-
Kostnader av engångskaraktär	-13,0	-13,0	-
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-11,5	-5,3
Avskrivningar/utrangeringar	-5,2	-6,9	-2,1
Förändring rörelseresultat	-39,7	-95,1	14,8
Finansiellt netto	-1,2	0,5	-1,7
Inkomstskatt	19,9	35,1	-6,0
Förändring periodens resultat	-21,0	-59,5	7,1

KVARTALSDATA KONCERNEN

Belopp i Mkr	Kv4/12	Kv3/12	Kv2/12	Kv1/12	Kv4/11	Kv3/11	Kv2/11	Kv1/11	Kv4/10
Intäkter	388,2	293,3	353,5	331,4	381,2	295,5	321,3	286,4	361,9
Kostnad för sålda varor	-246,7	-180,5	-219,8	-199,9	-231,5	-177,5	-197,7	-178,0	-223,2
Bruttoresultat	141,5	112,8	133,7	131,5	149,7	118,0	123,6	108,4	138,7
Övriga rörelsekostnader	-131,5	-107,2	-114,5	-111,9	-100,0	-78,0	-89,2	-83,0	-81,3
Rörelseresultat	10,0	5,6	19,2	19,6	49,7	40,0	34,6	25,4	57,4
Finansnetto	-1,8	-0,2	-0,2	0,9	-0,6	-1,0	0,0	-0,4	-0,2
Resultat före skatt	8,2	5,4	19,0	20,5	49,1	39,0	34,6	25,0	57,2
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	2,6	1,9	5,4	5,9	13,0	13,5	10,7	8,9	15,9
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	12,6	3,4	11,8	12,6	31,4	26,4	24,6	18,3	46,7
Soliditet	54,2	53,2	54,6	59,4	64,7	68,2	66,6	64,1	66,1
Resultat per aktie, kr ¹	0,23	0,06	0,22	0,24	0,56	0,44	0,39	0,29	0,68
Eget kapital per aktie, kr ¹	7,54	7,29	7,29	7,59	7,42	6,89	6,37	6,44	6,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	0,21	0,10	0,18	-0,02	0,53	0,18	-0,21	-0,02	0,85

¹ Omräknats med hänsyn till split 2011.

NYCKELTSDEFINITIONER

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 hemmfixare 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	Okt - dec		Jan - dec	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	361,1	389,7	1 291,9	1 300,9
Kostnad för sålda varor	-228,6	-240,2	-805,6	-801,0
Bruttoresultat	132,5	149,5	486,3	499,9
Försäljningskostnader	-87,5	-81,4	-337,3	-306,4
Administrationskostnader	-10,6	-9,3	-39,6	-33,5
Övriga rörelseintäkter	7,3	0,6	22,9	15,0
Övriga rörelsekostnader	-32,4	-13,2	-77,3	-24,5
Rörelseresultat	9,3	46,2	55,0	150,5
Finansnetto	0,5	0,6	2,4	0,4
Resultat efter finansiella poster	9,8	46,8	57,4	150,9
Bokslutsdispositioner	-21,2	-33,4	-21,2	-33,4
Resultat före skatt	-11,4	13,4	36,2	117,5
Skatt på årets resultat	2,4	-4,2	-10,1	-31,6
Periodens resultat	-9,0	9,2	26,1	85,9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Okt - dec		Jan - dec	
	2012	2011	2012	2011
Periodens resultat	-9,0	9,2	26,1	85,9
Övriga totalresultat	-	-	-	-
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-9,0	9,2	26,1	85,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	5,1	5,8
Materiella anläggningstillgångar	131,0	102,7
Finansiella anläggningstillgångar	155,6	62,3
Summa anläggningstillgångar	291,7	170,8
Varulager	328,8	347,6
Kortfristiga fordringar	198,0	178,3
Kassa och bank	5,6	3,9
Summa omsättningstillgångar	532,4	529,8
SUMMA TILLGÅNGAR	824,1	700,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	12,8	12,8
Fritt eget kapital	305,4	314,5
Eget kapital	318,2	327,3
Obeskattade reserver	210,2	200,4
Kortfristiga räntebärande skulder	115,0	11,7
Leverantörsskulder	86,9	106,1
Aktuella skatteskulder	13,4	16,8
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	80,4	38,3
Summa kortfristiga skulder	295,7	172,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	824,1	700,6
Ställda säkerheter	71,1	71,1
Ansvarsförbindelser	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 lantbruk, skogsbruk och industri 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 köpeskillning 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 köpeskillning	25,9
Fast köpeskillning	22,5
Tilläggsköpeskillning	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.

NOT 2 TVIST

Twist rörande intrång i varumärkes- och mönsterrättigheter med Volvo Lastvagnar AB och Volvo Trademark Holding AB. Parterna förlikades i januari 2013. Swedol har reserverat 2,1 Mkr för lösande av tvisten under december månad 2012.

Våra butiker

BUTIKER I STOCKHOLM

SOLLENTUNA

Bergkällavägen 24
192 79 SOLLENTUNA

SÄTRA

Stensättravägen 4
127 39 SKÄRHOLMEN

TYRESÖ

Vindkraftsvägen 2
135 70 TYRESÖ

VEDESTA

Kontovägen 5
175 62 JÄRFÄLLA

BUTIKER I GÖTEBORG

HISINGS BACKA

Exportgatan 26
422 46 HISINGS BACKA

VÄSTRA FRÖLUNDA

August Barksgatan 9
421 32 V:A FRÖLUNDA

BUTIKER I ÖVRIGA LANDET

BORLÄNGE

Hamngatan 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

Gustafsbergstigen 18
611 65 NYKÖPING

TROLLHÄTTAN

Sandviksvägen 3
461 70 TROLLHÄTTAN

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

SKELLEFTEÅ

Tjärnvägen 22
931 61 SKELLEFTEÅ

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

FREDRIKSTAD

Dikeveien 18
1661 ROLVSØY

KRISTIANSAND

Barstølveien 25
4636 KRISTIANSAND

MOSS

Midtveien 5
1526 MOSS

SANDNES

Svanholmen 19
4313 SANDNES

TRONDHEIM

Kvenildmyra 6
7072 HEIMDAL

BUTIKER MED ÖPPNING 2012-2013

VÄRNAMO

ÖPPNADE KVARTAL 1

FREDRIKSTAD

ÖPPNADE KVARTAL 1

KRISTIANSAND

ÖPPNADE KVARTAL 2

TRONDHEIM

ÖPPNADE KVARTAL 3

FALUN

ÖPPNADE KVARTAL 3

TROLLHÄTTAN

ÖPPNADE KVARTAL 4

LUND

ÖPPNAR 2013

HUVUDKONTOR

TYRESÖ

Box 631
135 26 TYRESÖ

LOGISTIKCENTER

ÖREBRO

Pilängsgatan 1
702 36 ÖREBRO

swedol

Box 631, 135 26 Tyresö

Besöksadress: Vindkraftsvägen 2

www.swedol.se