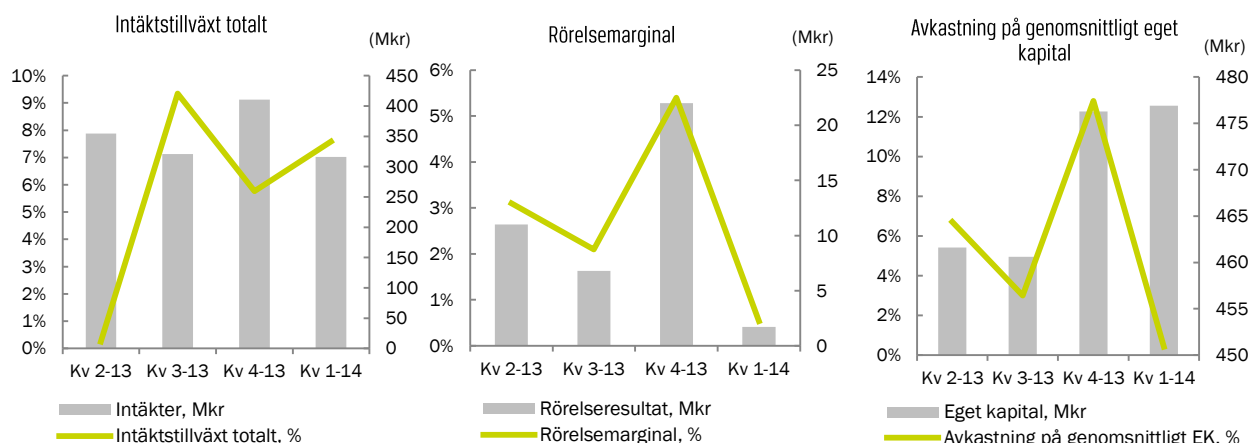




## Första kvartalet i sammandrag

- Intäkterna ökade till 316,2 Mkr (293,9), 7,6 %.
- Rörelseresultatet ökade till 1,7 Mkr (-8,3) och rörelsemarginalen till 0,5 % (-2,8).
- Nettoresultatet uppgick till 0,5 Mkr (-6,9) och resultat per aktie till 0,01 kr<sup>1</sup> (-0,11<sup>1</sup>).
- Butikernas försäljningsökning var 9,5 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,5 Mkr (8,2).



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

## Stabil utveckling i linje med vår strategiska plan

Swedols första kvartal för året har utvecklats enligt förväntan. Året inleds ofta svagt och 2014 var inget undantag. Det är dock glädjande att vi gör ett betydligt starkare kvartal än föregående år med en intäktsstillväxt om 7,6 procent (-11,3) och ett rörelseresultat på 1,7 Mkr (-8,3).

Att vi lyckas nå ett positivt resultat förklaras delvis av vår kostnadsfokus, där bland annat resursanpassningen från slutet av 2013 har börjat ge effekt. Vårt arbete med kassaflödet fortskrider och kassaflödet från rörelsen är starkare än för jämförelseperioden (5,5 Mkr respektive 1,5 Mkr). Den försämrade utvecklingen för kassaflödet från den löpande verksamheten hänförs till en återbetalning av preliminärskatt i jämförelseperioden uppgående till 13,0 Mkr.

Försäljningsutvecklingen i Norge har varit stark men valutaeffekter belastar intäkterna i rapporteringsvalutan. Vår utmaning ligger i att arbeta för fortsatt tillväxt, utan att lönsamhetsaspekten kommer i skymundan.

## Prioriterade aktiviteter

Under kvartalet har vi etablerat fyra kundsegment. Jag är övertygad om att detta på sikt kommer vara gynnsamt för såväl Swedol som för kunderna. Vi skapar bland annat goda möjligheter att anpassa sortimentet och rikta skräddarsydda erbjudanden gentemot respektive kundsegment.

Vi fortsätter att vidareutveckla Gesto, Swedols första egna klädkollektion. Försäljningen har överträffat våra högt ställda förväntningar och vi ser fram emot att fylla på med mer arbetskläder.

## Avstamp inför framtiden

I mars genomförde vi en kick-off för medarbetarna där vår nya profil introducerades. Tillsammans planerade vi även för hur lokalt ansvarstagande och kundfokus ska göras oss till den partner som bäst tillgodoser kundernas behov och önskemål.

Med vår nya profil, riktade erbjudanden och den nya e-handeln som lanserades i april kommer fler kunder att få upp ögonen för Swedol.

**Swedols första kvartal för året har utvecklats enligt förväntan**



Clein Johansson Ullenvik, VD

## Väsentliga händelser under kvartalet

I syfte att stärka Swedols erbjudande och skapa nya möjligheter för tillväxt fokuseras på fyra kundsegment:

- Åkeri och transport
- Bygg och anläggning
- Industri och verkstad
- Jord- och skogsbruk

Nimas erbjudande integreras och blir en väsentlig del i kundsegmentet Jord- och skogsbruk.

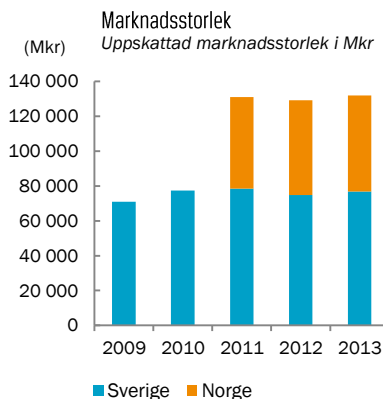
## Marknad

Verksamheten bedrivs i Sverige och Norge via butik, e-handel, katalog, telefon och utesäljare. Större delen av försäljningen kommer från 41 egna butiker i Sverige, geografiskt spridda över hela landet, samt sex egna butiker i Norge. Under perioden januari till mars 2014 har inga nya butiker öppnats på den svenska eller norska marknaden. Antalet butiker var vid periodens utgång 47 (46) varav 41 (40) i Sverige och 6 (6) i Norge.

Marknaderna genomgår en fortlöpande omstrukturering där butikskedjorna tar allt större marknadsandelar. De flesta butikskedjorna är primärt inriktade mot antingen företagskunder eller privatkunder.

Swedols konkurrenter agerar främst inom kundsegmentet företagskunder.

Den positiva trenden i efterfrågemönstret för proffsmarknaden från andra halvåret 2013 har fortsatt även under årets inledande kvartal. Efterfrågeutvecklingen från Swedols kundgrupper har uppvisat ett liknande mönster som proffsmarknaden i övrigt. Den externa konkurrensen bedöms huvudsakligen ha varit oförändrad under perioden.



## Första kvartalet 2014

Försäljningen ökade till 316,2 Mkr jämfört med 293,9 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 7,6 %. Den positiva försäljningstrenden kan huvudsakligen hänföras till en förbättrad marknad men även till en viss vintereffekt under kvartalets inledning.

Butiker som grupp uppvisade en stark försäljningsutveckling under kvartalet medan distanshandeln hade en svag utveckling jämfört med samma period föregående år. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 88,1 % (86,5).

### Försäljningen fördelar sig enligt följande försäljningsområden (Mkr)

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Förändring	Förändring lokal valuta
Sverige	299,0	281,5	6,2 %	6,2 %
Norge	17,2	12,4	38,6 %	49,7 %
<b>Summa</b>	<b>316,2</b>	<b>293,9</b>	<b>7,6 %</b>	

### Försäljningsökningen om 7,6 % fördelar sig enligt följande:

Jämförbara butiker* (46 st) i lokal valuta	7,5 %
Ej jämförbara butiker (1 st) i lokal valuta	1,0 %
Distanshandel	-0,6 %
Valutaeffekter	-0,3 %
<b>Summa</b>	<b>7,6 %</b>

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

De 46 jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 8,3 % under årets första kvartal. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 9,5 % jämfört med samma period 2013.

Bruttoresultatet ökade till 118,1 Mkr (108,8) med en bruttomarginal uppgående till 37,3 % (37,0). Den högre bruttomarginalen har påverkats positivt av en förbättrad relation mellan in och utgående varupriser. Under perioden har marknadsventet Katalogsläpp genomförts med attraktiva kunderbudanden.

Andelen försäljningskostnader av intäkterna sjönk med 1,9 procentenheter och administrationskostnaderna med 0,6 procentenheter mellan perioderna. Den positiva kostnadsutvecklingen är en konsekvens av det pågående åtgärdsprogrammet.

Posterna *Övriga kostnader* samt *Övriga intäkter* är huvudsakligen relaterade till valutakurseffekter från omräkning av balansposter i utländsk valuta.

Periodens avskrivningar uppgick till 6,7 Mkr (6,5). Rörelseresultatet ökade till 1,7 Mkr (-8,3). Den positiva resultat utvecklingen kan huvudsakligen hänföras till en ökad försäljning samt högre bruttomarginal.

Rörelsemarginalen ökade till 0,5 % (-2,8).

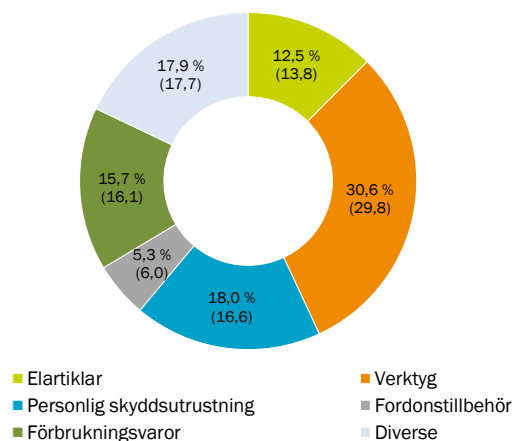
Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 6,46 för USD, 8,86 för EUR och 1,06 för NOK jämfört med 6,43 respektive 8,50 samt 1,14 samma period föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och EUR. Bolagets policy är att säkra 50 procent av det förväntade flödet på 7-12 månader och 70 procent på 0-6 månader.

## Finansiering och likviditet

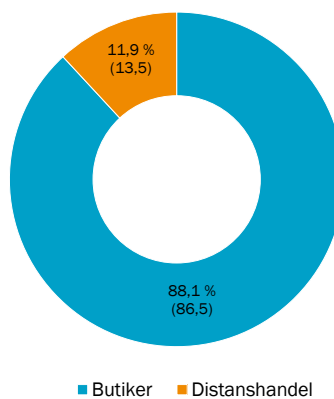
Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari-mars 2014 uppgick till 1,5 Mkr (8,2) jämfört med samma period föregående år. Den försämrade utvecklingen i kassaflödet mellan åren kan i sin helhet hänföras till en återbetalning av preliminärskatt i jämförelseperioden uppgående till 13,0 Mkr. Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till 1,9 Mkr (2,9), se även Investeringar nedan.

Varulagret har jämfört med samma tidpunkt föregående år sjunkit med 17,2 Mkr till 368,9 Mkr (386,1). Förbättringen i varulager bindningen kan huvudsakligen hänföras till sista kvartalet 2013 som ett resultat av det pågående åtgärdsprogrammet. Mellan perioderna har en ny butik tillkommit, en lagerupbyggnad på motsvarande cirka 5 Mkr.

Intäktsfördelning per produktområde



Intäktsfördelning per försäljningskanal



Likvida medel uppgick till 4,6 Mkr (7,9). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 46,8 Mkr (40,4). De räntebärande skulderna var 153,8 Mkr (169,5). Koncernen har därmed en räntebärande nettoskuld på 149,2 Mkr (161,6). Soliditeten beräknades till 57,0 % (54,5).

## Investeringar

Under perioden januari-mars 2014 har investeringar i anläggningstillgångar uppgått till 1,9 Mkr (2,9), av dessa hänför sig huvuddelen till IT relaterade investeringar och i övrigt till butiksrelaterade investeringar.

## Säsongsvariationer

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2013 genererades 47,0 % (50,1) av faktureringen under det första halvåret och 53,0 % (49,9) det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 29,8 % (28,4) av årets totala intäkter.

## Personal

Medelantalet anställda omräknat till heltidsekvivalenter uppgick under perioden januari-mars 2014 till 493 (513) varav 118 (122) kvinnor. Personal neddragningen kan hänföras till åtgärder inom åtgärdsprogrammet. Antal anställda vid utgången av första kvartalet uppgick till 491 (503).

## Transaktioner med närstående

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

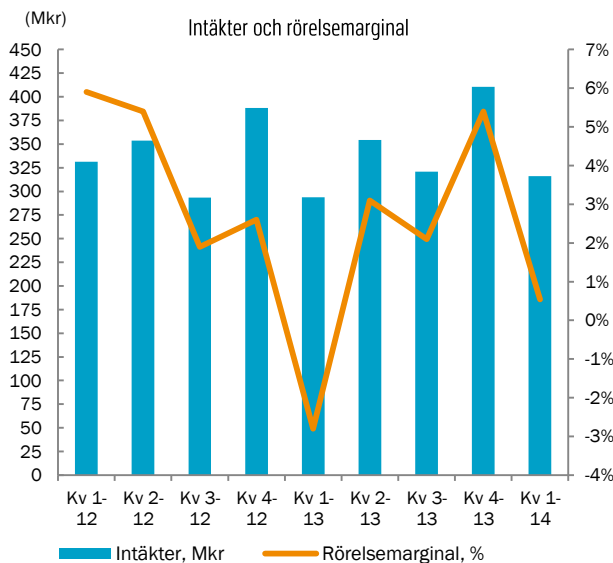
## Moderbolaget

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). 91% (92) av koncernens nettoomsättning har genererats av Swedol AB under perioden januari till mars 2014. Moderbolaget har under perioden sålt varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 8,8 Mkr (5,8).

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Swedols verksamhet medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Både strategiska-, operativa-, hållbarhets- och finansrelaterade risker kan på kort och lång sikt påverka möjligheten att uppnå målen enligt affärsplanen. Utvecklingen av Swedols arbete avseende riskhantering sker kontinuerligt genom fortlöpande inventering av koncernens risksituation. Det löpande arbetet som bedrivs samordnat och systematiskt syftar till att snabbt synliggöra nya risker, begränsa riskexponeringen och en eventuell påverkan i händelse av att en risk aktualiseras. Detta arbete bidrar till den strategiska och operativa styrningen av koncernen.

För en utförlig beskrivning av koncernens risker och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen för 2013, sidan 40-42 samt Not 15 vad gäller finansrelaterade risker. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.





## 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 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.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Försäljningen i april uppgick till 106,8 Mkr (133,6), en minskning med 20,0 % jämfört med motsvarande period föregående år. Jämförelsemånaden påverkades väsentligt positivt av marknadsåret Swedoldagar, i år flyttat till maj månad.

Jämfört med samma månad föregående år har en butik tillkommit och det totala antalet butiker uppgick per den sista april 2014 till 47 butiker. Distanshandeln uppgick till 12,2 Mkr (14,2).

Den totala försäljningen för räkenskapsårets första fyra månader (januari–april 2014) minskade med 1,1 % till 423,0 Mkr (427,5).

## Framtidsutsikter

Swedol ska vara en komplett leverantör till företagskunder och privatkunder som efterfrågar proffskvalitet genom att erbjuda ett brett järnhandlssortiment med hög servicenivå och god lagerhållning. Produkterna ska säljas genom ett flerkanalskoncept som innefattar egna butiker, återförsäljare, postorder, internethandel samt besöksförsäljning. Konceptet har en stark attraktionskraft på etablerade marknader och är unikt i sitt slag. Potential finns att expandera konceptet till nya marknader och nya kundsegment och öka marknadsandelarna på befintliga marknader.

Det finns en fortsatt stor tillväxtpotential för nuvarande butiker. Även för nya butiker ser Swedol en god tillväxtpotential på sikt men balanserar expansionstakten utifrån rådande marknadsförhållanden. Bolaget räknar med att det tar tid att etablera varumärke och position i Norge och att konverteringsgrad, genomsnittligt köp och omsättning förväntas att öka successivt under de kommande åren.

Swedol har som policy att inte lämna prognos.

## Swedols aktie 2009-01-01-2014-03-31

■ Swedol ■ OMX Stockholm\_PI



Källa: Nasdaq OMX Stockholm

## 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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen förutom i moderbolaget där säkringsredovisning nu tillämpas. Ändringen får ingen effekt på koncernen.

---

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagens 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 maj 2014

John Zetterberg  
*Styrelseordförande*

Rolf Zetterberg

Jon Pettersson

Lotta Lundén

Gert Karnberger

Clein Johansson Ullenvik  
*Verkställande Direktör*

## 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 21 maj 2014 klockan 15.00.

## Kort om Swedol

### Vision

Swedol är den partner som bäst tillgodoser den professionella användarens behov och önskemål.

### Affärsidé

Vi erbjuder kvalitativa varor och tjänster på ett enkelt och proffsigt sätt. Med Swedol som innovativ partner får professionella användare effektiv varuförsörjning till ett attraktivt pris.

### Värde drivande faktorer

Swedols verksamhet gynnas av företags- och privatkunders ökade efterfrågan av ett attraktivt och brett sortiment för professionella användare. Värdet på verksamheten påverkas även av externa faktorer såsom kundernas kvalitetskrav, marknadstrender, samt interna faktorer såsom inköpskostnader, logistikhantering samt förmåga att etablera och förbättra försäljningskanaler.

### Strategiska mål

Vi ska skapa lönsam tillväxt såväl organiskt som genom förvärv

Vi ska utveckla ett attraktivt och särskiljande erbjudande till utvalda kundsegment

Vi ska bygga Swedol som ett starkt och enhetligt varumärke i samtliga försäljningskanaler

Vi ska ha effektiva och kvalitetssäkra processer

Vi ska vara ett genuint hållbart företag

Vi ska vara en attraktiv arbetsgivare med engagerade och kunniga medarbetare

### Finansiella mål

Långsiktiga finansiella mål ska ses över en konjunkturcykel och uppgår till:

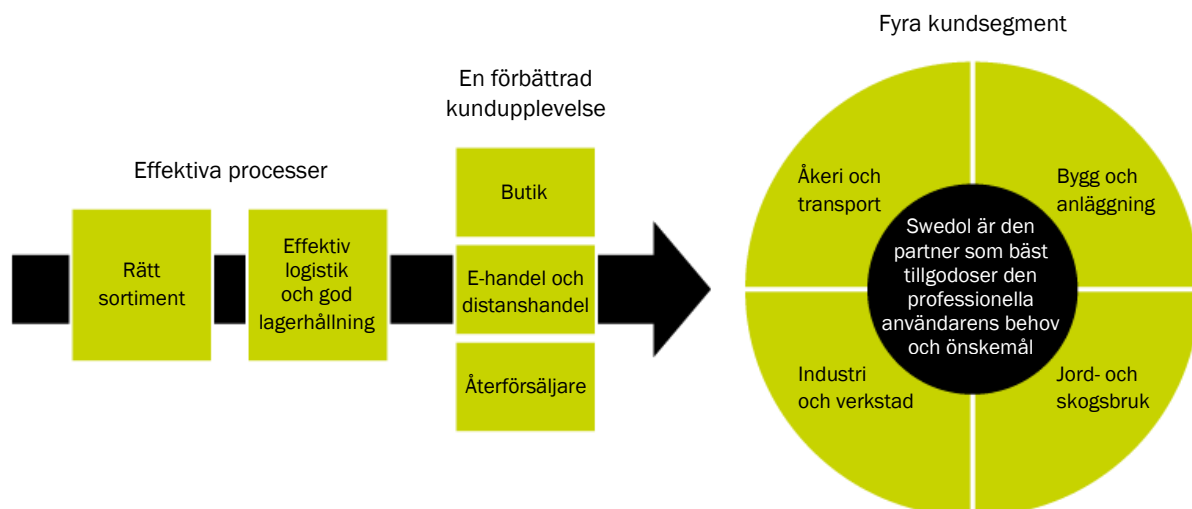
- Omsättningstillväxt 15 %
- Rörelsemarginal 11 %
- Avkastning på eget kapital 25 %
- Soliditet 40 %
- Aktieutdelning av nettoresultat 30–50 %

### Hållbarhet

Hållbarhet är en betydelsefull del av Swedols verksamhet och ett ansvarsfullt agerande gentemot våra intressenter en självklarhet. Vi arbetar kontinuerligt med att ta vårt ekonomiska-, miljömässiga- och sociala ansvar för att vara ett genuint hållbart företag.

### Affärsmodell

Swedols affärsmodell går ut på att erbjuda ett attraktivt och brett sortiment i flera kompletterande försäljningskanaler. Fokus ligger på fyra utvalda kundsegment.



## Finansiella rapporter

### Rapport över koncernens resultat och övrigt totalresultat

Belopp i Mkr	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Jan-dec 2013
Intäkter	316,2	293,9	1 379,6
Kostnad för sålda varor	- 198,1	- 185,1	- 881,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>118,1</b>	<b>108,8</b>	<b>497,8</b>
Övriga intäkter	4,5	6,1	13,8
Försäljningskostnader	- 108,8	- 106,8	- 421,7
Administrationskostnader	- 10,5	- 11,6	- 47,0
Övriga kostnader	- 1,6	- 4,8	- 11,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,7</b>	<b>- 8,3</b>	<b>31,5</b>
Resultat från finansiella poster	- 1,0	- 0,6	- 5,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,7</b>	<b>- 8,9</b>	<b>25,7</b>
Inkomstskatt	- 0,2	2,0	- 6,3
<b>Periodens resultat <sup>1</sup></b>	<b>0,5</b>	<b>- 6,9</b>	<b>19,4</b>
<b>Periodens övriga totalresultat:</b>			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1,0	- 3,7	- 6,3
Kassaflödessäkringar	- 1,2	0,2	3,8
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	0,3	0,0	- 0,8
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
	-	-	-
<b>Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>0,1</b>	<b>- 3,5</b>	<b>- 3,3</b>
<b>Summa totalresultat för perioden <sup>1</sup></b>	<b>0,6</b>	<b>- 10,4</b>	<b>16,1</b>
<b>Data per aktie:</b>			
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,01	- 0,11	0,30
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	64 000 000	64 000 000	64 000 000

<sup>1</sup> Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

### Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i Mkr	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	19,6	18,1	18,7
Materiella anläggningstillgångar	261,5	279,9	266,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>281,1</b>	<b>298,0</b>	<b>285,5</b>
Varulager	368,9	386,1	359,5
Kundfordringar	119,6	109,6	114,0
Övriga fordringar	43,8	42,7	54,2
Aktuella skattefordringar	18,6	22,5	9,6
Derivatinstrument	0,3	0,3	1,6
Likvida medel	4,6	7,9	4,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>555,8</b>	<b>569,1</b>	<b>543,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>836,9</b>	<b>867,1</b>	<b>829,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)</b>	<b>476,9</b>	<b>472,2</b>	<b>476,3</b>
Långfristiga räntebärande skulder	45,0	51,0	46,5
Uppskjutna skatteskulder	48,8	49,4	47,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>93,8</b>	<b>100,4</b>	<b>94,3</b>
Leverantörsskulder	92,8	100,3	88,7
Kortfristiga räntebärande skulder	108,8	118,5	107,0
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	59,5	59,9	62,8
Derivatinstrument	-	2,3	0,0
Aktuella skatteskulder	5,1	13,5	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>266,2</b>	<b>294,5</b>	<b>258,5</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>836,9</b>	<b>867,1</b>	<b>829,1</b>



## 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
<b>Eget kapital 1 Januari 2013</b>	9,6	37,6	437,9	-2,5	482,6
<b>Totalresultat</b>					
Summa resultat för perioden			-6,9		-6,9
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-3,7	-3,7
Kassafördessäkringar efter skatt				0,2	0,2
<b>Eget kapital 31 mars 2013</b>	9,6	37,6	431,0	-6,0	472,2
<b>Eget kapital 1 Januari 2014</b>	9,6	37,6	434,9	-5,8	476,3
<b>Totalresultat</b>					
Summa resultat för perioden			0,5		0,5
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				1,0	1,0
Kassafördessäkringar efter skatt				-0,9	-0,9
<b>Eget kapital 31 mars 2014</b>	9,6	37,6	435,4	-5,7	476,9

## Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013
Resultat före skatt	0,7	-8,9	25,7
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	8,6	3,2	29,2
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring i varulager	-9,4	-7,0	19,6
Förändring i fordringar	4,8	22,3	6,4
Förändring i skulder	0,8	-8,1	-10,0
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>5,5</b>	<b>1,5</b>	<b>70,9</b>
Räntenetto	-1,0	-0,6	-5,8
Betald skatt	-3,0	7,3	-5,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1,5</b>	<b>8,2</b>	<b>59,6</b>
Förvärv av dotterbolag	-	-	-7,0
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-1,9	-2,9	-12,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-19,1</b>
Upptagna lån	1,8	-	57,0
Amortering av lån	-1,5	-4,0	-77,0
Utbetald utdelning	-	-	-22,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,3</b>	<b>-4,0</b>	<b>-42,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>-1,9</b>
Likvida medel vid periodens början	4,7	6,6	6,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4,6</b>	<b>7,9</b>	<b>4,7</b>

## Nyckeltal koncernen

Belopp i Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013
<b>Marginalmått</b>			
Intäktstillväxt, %	7,6	-11,3	1,0
Bruttomarginal, %	37,3	37,0	36,1
Rörelsemarginal, %	0,5	-2,8	2,3
<b>Finansiella mått</b>			
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	1,1	-4,6	5,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	0,4	-5,8	4,0
Soliditet, %	57,0	54,5	57,4
Sysselsatt kapital, Mkr	630,7	641,7	629,8
<b>Verksamhetsrelaterade nyckeltal</b>			
Bruttoinvesteringar, Mkr	1,9	2,9	12,1
Avskrivningar, Mkr	6,7	6,5	28,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	1,5	8,2	59,6
<b>Hållbarhetsrelaterade nyckeltal</b>			
Antal anställda vid periodens slut, antal	491	503	495
Medeltal anställda under perioden, antal	493	513	517
<b>Data per aktie</b>			
Resultat, kr	0,01	-0,11	0,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,02	0,13	0,93
Eget kapital, kr	7,45	7,38	7,44
Utdelning, kr <sup>1</sup>	-	-	0,20
Börskurs på balansdagen, kr	20,90	17,70	21,40
Antal aktier, tusental	64 000	64 000	64 000

<sup>1</sup> Föreslagen utdelning för 2013

## Specifikation resultatförändring

1:a kvartalet 2014/ helåret 2013 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	jan-mar 2014	jan-dec 2013
Bruttoresultat av ökad försäljning	8,3	5,0
Förändrad bruttomarginal	1,0	-26,7
<b>Förändring bruttoresultat</b>	<b>9,3</b>	<b>-21,7</b>
Försäljningskostnader (exkl. avskr.)	-1,8	-6,0
Kostnader av engångskaraktär	0,0	3,5
Övriga rörelsekostnader	2,7	8,9
Avskrivningar/utrangeringar	-0,2	-7,6
<b>Förändring rörelseresultat</b>	<b>10,0</b>	<b>-22,9</b>
Finansiellt netto	-0,4	-4,5
Inkomstskatt	-2,2	-1,3
<b>Förändring periodens resultat</b>	<b>7,4</b>	<b>-28,7</b>

## Kvartalsdata

Belopp i Mkr	2014		2013			2012			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Intäkter	316,2	410,6	320,7	354,4	293,9	388,2	293,3	353,5	331,4
Kostnad sålda varor	-198,1	-267,9	-200,6	-228,2	-185,1	-246,7	-180,5	-219,8	-199,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>118,1</b>	<b>142,7</b>	<b>120,1</b>	<b>126,2</b>	<b>108,8</b>	<b>141,5</b>	<b>112,8</b>	<b>133,7</b>	<b>131,5</b>
Övriga rörelsekostnader	-116,4	-120,7	-113,3	-115,2	-117,1	-131,5	-107,2	-114,5	-111,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,7</b>	<b>22,0</b>	<b>6,8</b>	<b>11,0</b>	<b>-8,3</b>	<b>10,0</b>	<b>5,6</b>	<b>19,2</b>	<b>19,6</b>
Finansnetto	-1,0	-2,0	-2,2	-1,0	-0,6	-1,8	-0,2	-0,2	0,9
Resultat före skatt	0,7	20,0	4,6	10,0	-8,9	8,2	5,4	19,0	20,5
<b>Nyckeltal</b>									
Rörelsemarginal, %	0,5	5,4	2,1	3,1	-2,8	2,6	1,9	5,4	5,9
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	0,4	12,8	3,0	6,7	-5,8	12,6	3,4	11,8	12,6
Soliditet, %	57,0	57,4	52,1	52,4	54,5	54,2	53,2	54,6	59,4
Resultat per aktie, kr	0,01	0,23	0,05	0,12	-0,11	0,23	0,06	0,22	0,24
Eget kapital per aktie, kr	7,45	7,44	7,20	7,21	7,38	7,54	7,29	7,29	7,59
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,02	0,75	-0,15	0,20	0,13	0,21	0,10	0,18	-0,02

## Definitioner

### Nyckeltalsdefinitioner

<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
<b>Vinstmarginal</b>	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
<b>Avkastning på genomsnittligt eget kapital</b>	Periodens resultat (i helårs ekvivalenter) i procent av genomsnittligt eget kapital, eget kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.
<b>Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar, inklusive uppskjuten skatteskuld.
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
<b>Branschbegrepp</b>	
<b>Jämförbara butiker</b>	Med jämförbara butiker avses butiker som vid jämförelse med en specifik period varit öppna under hela den avsedda perioden.
<b>Swedols egna varor</b>	Innefattar Swedols egna varumärken (EVM) och egna märkesvaror (EMV).

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	295,3	275,8	1 281,3
Kostnad för sålda varor	- 185,6	- 179,5	- 829,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>109,7</b>	<b>96,3</b>	<b>452,3</b>
Försäljningskostnader	- 90,1	- 87,6	- 347,6
Administrationskostnader	- 9,5	- 10,0	- 41,9
Övriga rörelseintäkter	4,7	6,0	14,1
Övriga rörelsekostnader	- 12,0	- 16,5	- 54,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,8</b>	<b>- 11,8</b>	<b>22,6</b>
Finansnetto	1,0	- 2,5	- 4,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3,8</b>	<b>- 14,3</b>	<b>18,6</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	10,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3,8</b>	<b>- 14,3</b>	<b>28,8</b>
Skatt på årets resultat	- 0,8	3,1	- 6,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>3,0</b>	<b>- 11,2</b>	<b>21,9</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>3,0</b>	<b>- 11,2</b>	<b>21,9</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Kassaflödessäkringar	- 1,2	-	-
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	0,3	-	-
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
	-	-	-
<b>Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>- 0,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>2,1</b>	<b>- 11,2</b>	<b>21,9</b>

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i Mkr	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	6,2	4,9	5,3
Materiella anläggningstillgångar	117,3	129,3	121,1
Finansiella anläggningstillgångar	151,7	157,3	157,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>275,2</b>	<b>291,5</b>	<b>283,7</b>
Varulager	325,4	336,3	315,2
Kortfristiga fordringar	168,9	164,9	165,5
Derivatinstrument	0,3	-	-
Kassa och bank	3,9	6,8	3,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>498,5</b>	<b>508,0</b>	<b>484,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>773,7</b>	<b>799,5</b>	<b>768,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	12,8	12,8	12,8
Fritt eget kapital	308,2	294,1	304,9
<b>Eget kapital</b>	<b>321,0</b>	<b>306,9</b>	<b>317,7</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>197,8</b>	<b>210,2</b>	<b>197,8</b>
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	0,1	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	102,8	112,5	100,9
Leverantörsskulder	85,5	91,4	85,1
Derivatinstrument	-	-	-
Aktuella skatteskulder	4,8	12,1	-
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	61,7	66,4	66,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>254,8</b>	<b>282,4</b>	<b>252,6</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>773,7</b>	<b>799,5</b>	<b>768,1</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>71,1</b>	<b>71,1</b>	<b>71,1</b>
<b>Ansvarförbindelser</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>

### Not 1 Verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden. Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden.

Frågor kring rapporten besvaras av:



Clein Johansson Ullenvik, VD  
Tel: +46 8 742 47 20  
clein.ullenvik@swedol.se



Casper Tamm, CFO  
Tel: +46 8 742 47 32  
casper.tamm@swedol.se

#### Kommande rapporttillfällen

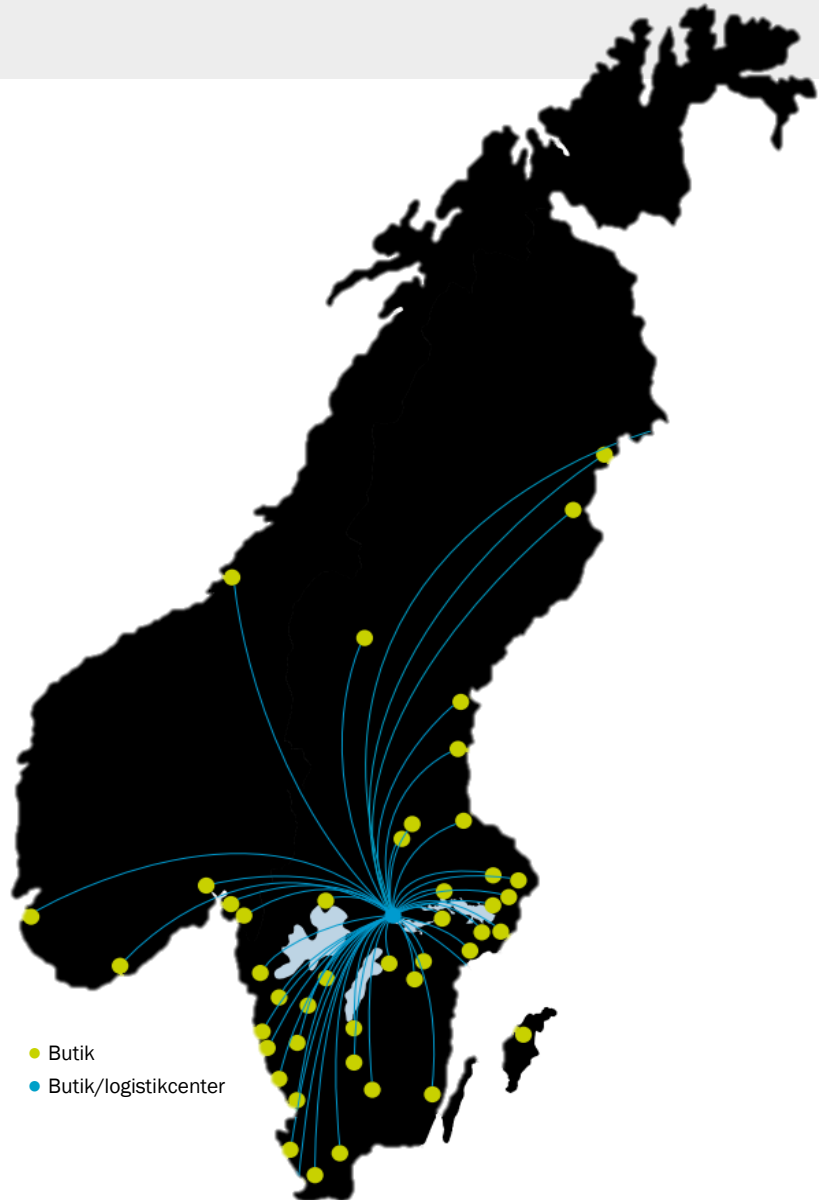
Delårsrapport jan-jun 2014  
Delårsrapport jan-sep 2014  
Bokslutskommuniké jan-dec 2014  
Delårsrapport jan-mar 2015

20 aug 2014 kl. 8.50  
12 nov 2014 kl. 8.50  
18 feb 2015 kl. 8.50  
20 maj 2015 kl. 15:00

#### Bolagsstämma

Årsstämma för 2013

21 maj 2014



[www.swedol.se](http://www.swedol.se) . [www.swedol.no](http://www.swedol.no) . [www.nimaab.se](http://www.nimaab.se) . [om.swedol.se](http://om.swedol.se)