



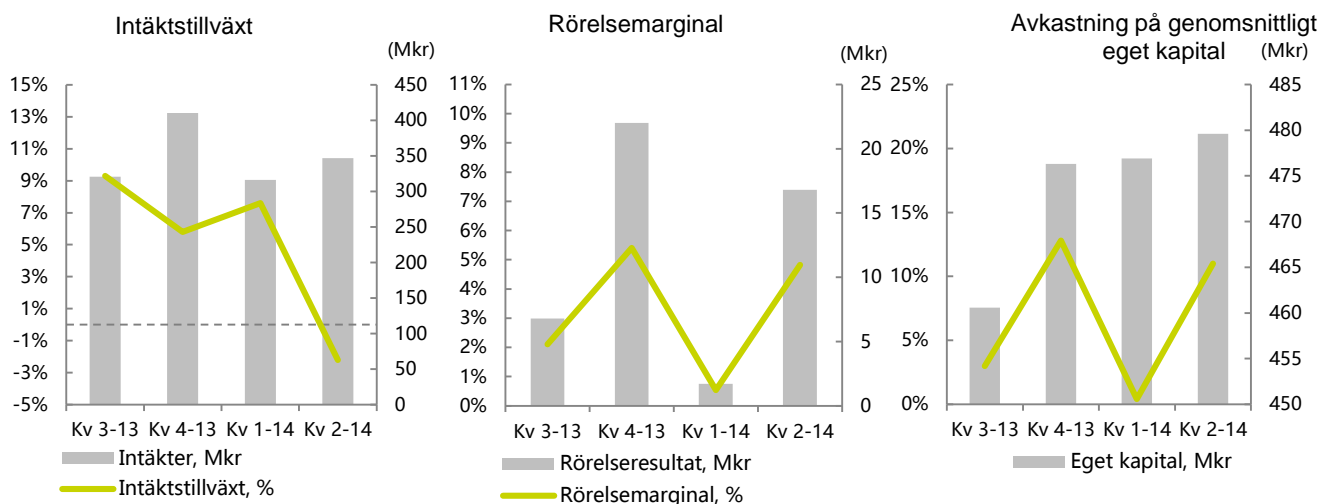
Swedol AB (publ) Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014

Andra kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 346,7 Mkr (354,4), -2,2 %.
- Rörelseresultatet ökade till 16,8 Mkr (11,0) och rörelsemarginalen till 4,8 % (3,1).
- Nettoresultatet uppgick till 13,1 Mkr (7,8) och resultat per aktie till 0,20 kr¹ (0,12¹).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,6 Mkr (12,9).

Första halvåret i sammandrag

- Intäkterna ökade till 662,9 Mkr (648,3), 2,3 %.
- Rörelseresultatet ökade till 18,5 Mkr (2,7) och rörelsemarginalen till 2,8 % (0,4).
- Nettoresultatet uppgick till 13,6 Mkr (0,9) och resultat per aktie till 0,21 kr¹ (0,01¹).
- Butikernas försäljningsökning var 3,9 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,1 Mkr (21,1).



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

På väg åt rätt håll

Vårt strategiska arbete för att förbättra marginalen och kassaflödet har lönat sig. Sänkta varukostnader och nödvändiga prisjusteringar har bidragit till en förbättring av bruttomarginalen vilken uppgick till 38,2 procent (35,6) för det andra kvartalet. Såväl resultat som kassaflöde från den löpande verksamheten ökade, både sett till delårsperioden och till kvartalet. Det strategiska arbetet med lönsamheten fortsätter och vi väntar oss ytterligare positiv effekt.

Fokus under kvartalet

Bitarna fortsätter att falla på plats och vi ser fram emot att se hur kunderna tar emot den nya butiksprofil som vi började rulla ut under årets andra kvartal. Butiken i Karlstad var först ut med vår nya profil och vi är mycket nöjda med resultatet. Även vår nya e-handelslösning, som lanserades i april, fortsätter vi att utveckla vidare.

Vi har befast vår nya uppdelning utifrån våra fyra kundsegment och under hösten fortsätter vi att anpassa vår säljorganisation till den. Ett annat steg i arbetet med att närma oss kunderna ytterligare är den kundklubb som vi lanserade i april. Förhandsvisningar av sortiment, exklusiva erbjudanden och förbättrad möjlighet för kunderna att vara med och tycka till om sortimentet är några av fördelarna.

Redo för tillväxt

Vi är inte nöjda med utvecklingen under det andra kvartalet. Swedols långsiktiga finansiella mål bygger på att förena lönsamhet med tillväxt och vi kommer att sätta in mer insatser för att öka försäljningen. Förstärkning av säljorganisationen, ökad kundbearbetning, säljträning och

riktade erbjudanden är några av de aktiviteter vi genomför. Vi förväntar oss att börja se resultaten av dessa åtgärder under hösten.

Butiken i Karlstad var först ut med vår nya profil och vi är mycket nöjda med resultatet



Clein Johansson Ullenvik, VD

Väsentliga händelser under kvartalet

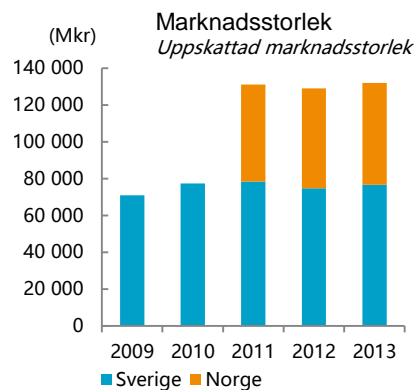
Det helägda verksamhetsdrivande dotterbolaget Nima Maskinteknik AB har per den 1 april 2014 uppgått i Swedol AB genom fusion. Firmanamnet Nima-Maskinteknik har registrerats som bifirma till Swedol AB. Fusionen får ingen påverkan på koncernen. Se även Not 2.

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 juni 2014 har inga nya butiker öppnats på den svenska eller norska marknaden. Antalet butiker var vid periodens utgång 47 (47) varav 41 (41) 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 profffsmarknaden under årets inledande kvartal planade ut under andra kvartalet. Efterfrågeutvecklingen från Swedols kundgrupper uppvisade en förhållandevis stark utveckling under första kvartalet men med en svag avslutning på första halvåret. Den externa konkurrensen bedöms huvudsakligen ha varit oförändrad under perioden.



Andra kvartalet 2014

Försäljningen uppgick till 346,7 Mkr jämfört med 354,4 Mkr motsvarande period föregående år, en minskning med 2,2 %. Försäljningen på den svenska marknaden utvecklades svagt under kvartalet. Swedols norska försäljning uppvisade en stark utveckling i linje med tidigare kvartal huvudsakligen som en följd av den tidiga utvecklingsfas som butikerna befinner sig i. Kvartalet innehåller en arbetsdag mindre än jämförelseperioden.

Butiker som grupp uppvisade en bättre försäljningsutveckling under kvartalet än distanshandeln men tendensen var svag överlag. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden ökade till 89,6 % (88,3).

Försäljningen fördelar sig enligt följande försäljningsområden (Mkr)

	apr-jun 2014	apr-jun 2013	Förändring	Förändring lokal valuta
Sverige	326,2	337,1	-3,2 %	-3,2 %
Norge	20,5	17,3	18,1 %	20,4 %
Summa	346,7	354,4	-2,2 %	

Försäljningsminskningen om -2,2 % fördelar sig enligt följande:

Jämförbara butiker* (46 st) i lokal valuta	-1,1 %
Ej jämförbara butiker (1 st) i lokal valuta	0,6 %
Distanshandel	-1,6 %
Valutaeffekter	-0,1 %
Summa	-2,2 %

*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 minskat försäljningen med 1,3 % under årets andra kvartal. Totalt har butikerna minskat försäljningen med 0,7 % jämfört med samma period 2013.

Bruttoresultatet ökade till 132,6 Mkr (126,2) med en bruttomarginal uppgående till 38,2 % (35,6). Den högre bruttomarginalen har påverkats positivt av arbetet med att förbättra relationen mellan in- och utgående varupriser. Under perioden har marknadseventet Swedoldagar genomförts med attraktiva kunderbudanden.

Andelen försäljningskostnader av intäkterna steg med

1,3 procentenheter medan administrationskostnaderna var oförändrade mellan perioderna. Under kvartalet har kostnader runt ny profilering kostnadsförts vilket huvudsakligen förklarar den ökning som skett i absoluta tal mot jämförelseperioden. Kostnaderna är av engångskaraktär.

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

Periodens avskrivningar uppgick till 7,0 Mkr (6,6).

Rörelseresultatet ökade till 16,8 Mkr (11,0). Den positiva resultat utvecklingen kan hänföras till en ökad bruttomarginal.

Rörelsemarginalen ökade till 4,8 % (3,1).

Första halvåret 2014

Försäljningen uppgick till 662,9 Mkr jämfört med 648,3 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 2,3 %.

Butiker som grupp uppvisade en positiv försäljningsutveckling under första halvåret medan distanshandeln hade en svag utveckling jämfört med samma period föregående år. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden ökade till 88,9 % (87,5).

Försäljningen fördelar sig enligt följande försäljningsområden (Mkr)

	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Förändring	Förändring lokal valuta
Sverige	625,2	618,6	1,1 %	1,1 %
Norge	37,7	29,7	26,6 %	32,5 %
Summa	662,9	648,3	2,3 %	

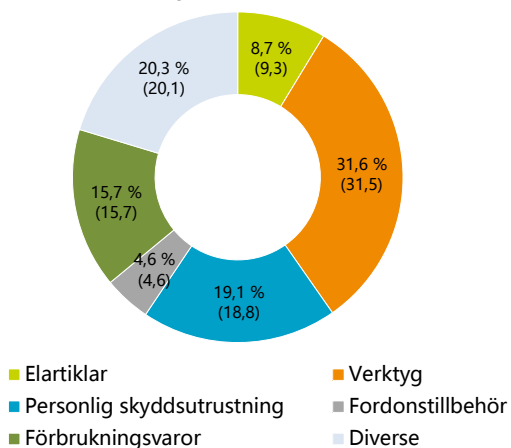
Försäljningsökningen om 2,3 % fördelar sig enligt följande:

Jämförbara butiker* (46 st) i lokal valuta	2,9 %
Ej jämförbara butiker (1 st) i lokal valuta	0,8 %
Distanshandel	-1,2 %
Valutaeffekter	-0,2 %
Summa	2,3 %

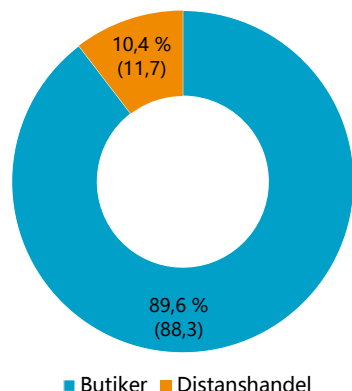
*Med jämförbara butiker avses butiker, som varit öppna under hela den period som här syftas till, d.v.s. både under innevarande och föregående år.

De 46 jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 3,0 % under perioden januari-juni. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 3,9 % jämfört med samma period 2013.

Intäktsfördelning per produktområde



Intäktsfördelning per försäljningskanal



Bruttoresultatet ökade till 250,7 Mkr (235,0) med en bruttomarginal uppgående till 37,8 % (36,2).

Bruttomarginalen har påverkats positivt av arbetet med att förbättra relationen mellan in och utgående varupriser.

Andelen försäljningskostnader av intäkterna sjönk med 0,1 procentenheter och administrationskostnaderna med 0,3 procentenheter mellan perioderna. Den positiva kostnadsutvecklingen kan härledas till första kvartalet som en konsekvens av åtgärdsprogrammet.

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

Periodens avskrivningar uppgick till 13,7 Mkr (13,1).

Rörelseresultatet ökade till 18,5 Mkr (2,7). Den positiva resultatutvecklingen kan huvudsakligen hänföras till en ökad försäljning samt högre bruttomarginal.

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 6,53 för USD, 8,95 för EUR och 1,08 för NOK jämfört med 6,50 respektive 8,53 samt 1,13 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-juni 2014 ökade till 24,1 Mkr (21,1) jämfört med samma period föregående år. Den positiva resultatutvecklingen jämfört med samma period föregående år har kompenserat för en varulagerökning innevarande period. Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till 6,3 Mkr (15,2), se även *Investeringar* nedan. Utdelning har skett med 12,8 Mkr (22,4) under andra kvartalet.

Varulagret har jämfört med samma tidpunkt föregående år sjunkit med 7,7 Mkr till 380,0 Mkr (387,7).

Förbättringen i varulagerbindningen kan hänföras till sista kvartalet 2013. Likvida medel uppgick till 2,3 Mkr (3,1). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 50,7 Mkr (18,6). De räntebärande skulderna var 146,1 Mkr (186,5). Koncernen har därmed en räntebärande nettoskuld på 143,8 Mkr (183,4). Soliditeten beräknades till 57,1 % (52,4).

Investeringar

Under perioden januari-juni 2014 har investeringar i anläggningstillgångar uppgått till 6,3 Mkr (8,2), av dessa hänför sig ca hälften till IT-relaterade investeringar som ny e-handelsplattform och i övrigt till en butiksflytt samt andra butiksrelaterade investeringar.

Säsongsvariationer

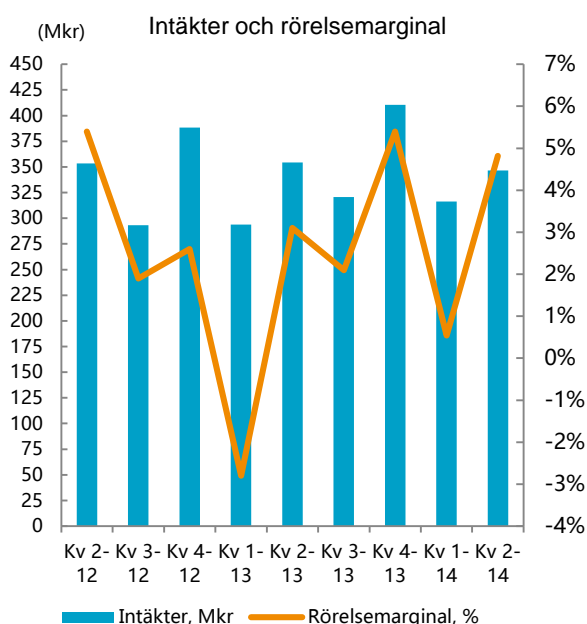
Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2013 genererades 47,0 % (50,1) av faktureringen under det första halvåret och 53,0 % (49,9) det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 29,8 % (28,4) av årets totala intäkter.

Personal

Medelantalet anställda omräknat till heltidsekvivalenter uppgick under perioden januari-juni 2014 till 498 (518) varav 118 (128) kvinnor. Personalneddragningen kan hänföras till åtgärder inom åtgärdsprogrammet. Antal anställda vid utgången av andra kvartalet uppgick till 522 (523).

Transaktioner med närstående

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



Swedols butik i Karlstad

Moderbolaget

Koncernen består av moderbolaget Swedol AB samt de helägda dotterbolagen Swedol Förvaltning AB (556711-0068), Fastighetsaktiebolaget Pistolvägen 4 (556902-1784) och Swedol Norge AS (995 252 929). 94% (91) av koncernens nettoomsättning har genererats av Swedol AB under perioden januari till juni 2014. Moderbolaget har under perioden sålt varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 18,0 Mkr (14,4).

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 i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma finns 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 juli uppgick till 94,2 Mkr (95,7), en minskning med 1,6 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Det totala antalet butiker uppgick per den sista juli 2014 till 47 butiker (47). Distanshandeln uppgick till 9,4 Mkr (11,6).

Den totala försäljningen för räkenskapsårets första sju månader (januari-juli 2014) ökade med 1,7 % till 757,1 Mkr (744,1).

Swedols aktie 2009-01-01–2014-06-30

■ Swedol ■ OMX Stockholm_PI



Källa: Nasdaq OMX Stockholm

Framtidsutsikter

Swedol ska vara en komplett leverantör till företagskunder och privatkunder som efterfrågar proffskvalitet genom att erbjuda ett brett järnhandelsortiment med hög servicenivå och god lagerhållning. Produkterna ska säljas genom ett flerkanal-koncept som innefattar egna butiker, e-handel, postorder, återförsäljare 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 samt 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 konverterings-grad, genomsnittligt köp och omsättning förväntas att öka successivt under de kommande åren.

Swedol har som policy att inte lämna prognos.

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 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 augusti 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 20 augusti 2014 klockan 08.50.

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:

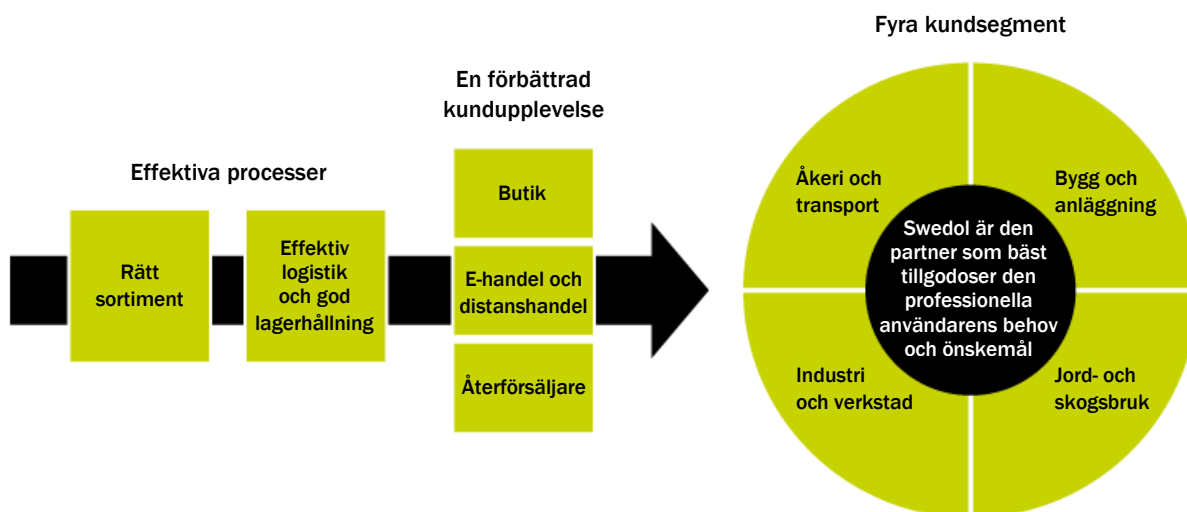
- Omsättningstillväxt: 15 %
- Rörelsemarginal: 11 %
- Avkastning på eget kapital: 25 %
- Soliditet: 40 %
- Aktieutdelning av nettoresultat: 30–50 %

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	apr–jun 2014	apr–jun 2013	jan–jun 2014	jan–jun 2013	jan–dec 2013
Intäkter	346,7	354,4	662,9	648,3	1 379,6
Kostnad för sålda varor	-214,1	-228,2	-412,2	-413,3	-881,8
Bruttoresultat	132,6	126,2	250,7	235,0	497,8
Övriga intäkter	3,4	4,3	7,9	10,4	13,8
Försäljningskostnader	-105,2	-103,2	-214,0	-210,0	-421,7
Administrationskostnader	-11,4	-11,7	-21,9	-23,3	-47,0
Övriga kostnader	-2,6	-4,6	-4,2	-9,4	-11,4
Rörelseresultat	16,8	11,0	18,5	2,7	31,5
Resultat från finansiella poster	-0,1	-1,0	-1,1	-1,6	-5,8
Resultat före skatt	16,7	10,0	17,4	1,1	25,7
Inkomstskatt	-3,6	-2,2	-3,8	-0,2	-6,3
Periodens resultat¹	13,1	7,8	13,6	0,9	19,4
Periodens övriga totalresultat:					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	0,9	0,4	1,9	-3,3	-6,3
Kassaflödessäkringar	2,0	4,6	0,8	4,8	3,8
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-0,5	-1,0	-0,2	-1,0	-0,8
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>	-	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	2,4	4,0	2,5	0,5	-3,3
Summa totalresultat för perioden¹	15,5	11,8	16,1	1,4	16,1
Data per aktie:					
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,20	0,12	0,21	0,01	0,30
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	64 000 000	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	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	20,6	18,1	18,7
Materiella anläggningstillgångar	258,4	278,8	266,8
Summa anläggningstillgångar	279,0	296,9	285,5
Varulager	380,8	387,7	359,5
Kundfordringar	112,0	112,7	114,0
Övriga fordringar	52,3	51,6	54,2
Aktuella skattefordringar	11,2	26,5	9,6
Derivatinstrument	2,4	2,6	1,6
Likvida medel	2,3	3,1	4,7
Summa omsättningstillgångar	561,0	584,2	543,6
SUMMA TILLGÅNGAR	840,0	881,1	829,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	479,6	461,6	476,3
Långfristiga räntebärande skulder	43,5	51,0	46,5
Uppskjutna skatteskulder	49,8	50,3	47,8
Summa långfristiga skulder	93,3	101,3	94,3
Leverantörsskulder	100,7	101,5	88,7
Kortfristiga räntebärande skulder	102,6	135,5	107,0
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	59,3	67,9	62,8
Derivatinstrument	-	-	0,0
Aktuella skatteskulder	4,5	13,3	-
Summa kortfristiga skulder	267,1	318,2	258,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	840,0	881,1	829,1

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 2013	9,6	37,6	437,9	-2,5	482,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			19,4		19,4
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-6,3	-6,3
Kassaflödessäkringar efter skatt				3,0	3,0
Utdelning			-22,4		-22,4
Eget kapital 31 december 2013	9,6	37,6	434,9	-5,8	476,3
Eget kapital 1 januari 2013	9,6	37,6	437,9	-2,5	482,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			0,9		0,9
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-3,3	-3,3
Kassaflödessäkringar efter skatt				3,8	3,8
Utdelning			-22,4		-22,4
Eget kapital 30 juni 2013	9,6	37,6	416,4	-2,0	461,6
Eget kapital 1 januari 2014	9,6	37,6	434,9	-5,8	476,3
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			13,6		13,6
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				1,9	1,9
Kassaflödessäkringar efter skatt				0,6	0,6
Utdelning			-12,8		-12,8
Eget kapital 30 juni 2014	9,6	37,6	435,7	-3,3	479,6

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i Mkr	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Resultat före skatt	16,7	10,0	17,4	1,1	25,7
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	7,6	9,5	16,2	12,7	29,2
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring i varulager	-11,9	-1,6	-21,3	-8,6	19,6
Förändring i fordringar	-0,9	-12,0	3,9	10,3	6,4
Förändring i skulder	7,7	16,0	8,5	7,9	-10,0
Kassaflöde från rörelsen	19,2	21,9	24,7	23,4	70,9
Räntenetto	-0,1	-1,0	-1,1	-1,6	-5,8
Betald skatt	3,5	-8,0	0,5	-0,7	-5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22,6	12,9	24,1	21,1	59,6
Förvärv av dotterbolag	-	-7,0	-	-7,0	-7,0
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-4,4	-5,3	-6,3	-8,2	-12,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,4	-12,3	-6,3	-15,2	-19,1
Upptagna lån	-	17,0	1,8	17,0	57,0
Amortering av lån	-7,7	-	-9,2	-4,0	-77,0
Utbetald utdelning	-12,8	-22,4	-12,8	-22,4	-22,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,5	-5,4	-20,2	-9,4	-42,4
Periodens kassaflöde	-2,3	-4,8	-2,4	-3,5	-1,9
Likvida medel vid periodens början	4,6	7,9	4,7	6,6	6,6
Likvida medel vid periodens slut	2,3	3,1	2,3	3,1	4,7

Nyckeltal koncernen

Belopp i Mkr	apr–jun 2014	apr–jun 2013	jan–jun 2014	jan–jun 2013	jan–dec 2013
Marginalmått					
Intäktsstillväxt, %	-2,2	0,3	2,3	-5,3	1,0
Bruttomarginal, %	38,2	35,6	37,8	36,2	36,1
Rörelsemarginal, %	4,8	3,1	2,8	0,4	2,3
Finansiella mått					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	11,2	6,9	6,2	1,1	5,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	11,0	6,7	5,7	0,4	4,0
Soliditet, %	57,1	52,4	57,1	52,4	57,4
Sysselsatt kapital, Mkr	625,7	648,1	625,7	648,1	629,8
Verksamhetsrelaterade nyckeltal					
Bruttoinvesteringar, Mkr	4,4	5,3	6,3	8,2	12,1
Avskrivningar, Mkr	7,0	6,6	13,7	13,1	28,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	22,6	12,9	24,1	21,1	59,6
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal					
Antal anställda vid periodens slut, antal	522	523	522	523	495
Medeltal anställda under perioden, antal	502	521	498	518	517
Data per aktie					
Resultat, kr	0,20	0,12	0,21	0,01	0,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,35	0,20	0,38	0,33	0,93
Eget kapital, kr	7,49	7,21	7,49	7,21	7,44
Utdelning, kr	-	-	-	-	0,20
Börskurs på balansdagen, kr	22,30	18,10	22,30	18,10	21,40
Antal aktier, tusental	64 000	64 000	64 000	64 000	64 000

Specifikation resultatförändring

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

Belopp i Mkr	apr–jun 2014	jan–jun 2014	jan–dec 2013
Bruttoresultat av ökad försäljning	-2,7	5,3	5,0
Förändrad bruttomarginal	9,1	10,4	-26,7
Förändring bruttoresultat	6,4	15,7	-21,7
Försäljningskostnader (exkl. avskr.)	-1,6	-3,4	-6,0
Kostnader av engångskaraktär	0,8	0,8	3,5
Övriga rörelsekostnader	0,6	3,3	8,9
Avskrivningar/utrangeringar	-0,4	-0,6	-7,6
Förändring rörelseresultat	5,8	15,8	-22,9
Finansiellt netto	0,9	0,5	-4,5
Inkomstskatt	-1,4	-3,6	-1,3
Förändring periodens resultat	5,3	12,7	-28,7

Kvartalsdata

Belopp i Mkr	2014		2013				2012		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Intäkter	346,7	316,2	410,6	320,7	354,4	293,9	388,2	293,3	353,5
Kostnad sålda varor	-214,1	-198,1	-267,9	-200,6	-228,2	-185,1	-246,7	-180,5	-219,8
Bruttoresultat	132,6	118,1	142,7	120,1	126,2	108,8	141,5	112,8	133,7
Övriga rörelsekostnader	-115,8	-116,4	-120,7	-113,3	-115,2	-117,1	-131,5	-107,2	-114,5
Rörelseresultat	16,8	1,7	22,0	6,8	11,0	-8,3	10,0	5,6	19,2
Finansnetto	-0,1	-1,0	-2,0	-2,2	-1,0	-0,6	-1,8	-0,2	-0,2
Resultat före skatt	16,7	0,7	20,0	4,6	10,0	-8,9	8,2	5,4	19,0
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	4,8	0,5	5,4	2,1	3,1	-2,8	2,6	1,9	5,4
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	11,0	0,4	12,8	3,0	6,7	-5,8	12,6	3,4	11,8
Soliditet, %	57,1	57,0	57,4	52,1	52,4	54,5	54,2	53,2	54,6
Resultat per aktie, kr	0,20	0,01	0,23	0,05	0,12	-0,11	0,23	0,06	0,22
Eget kapital per aktie, kr	7,49	7,45	7,44	7,20	7,21	7,38	7,54	7,29	7,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,35	0,02	0,75	-0,15	0,20	0,13	0,21	0,10	0,18

Moderbolagets resultaträkning

	apr-Jun 2014	apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Jan-dec 2013
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	335,0	329,9	643,2	605,7	1 281,3
Kostnad för sålda varor	-208,3	-214,2	-403,9	-393,7	-829,0
Bruttoresultat	126,7	115,7	239,3	212,0	452,3
Försäljningskostnader	-92,1	-84,9	-186,9	-172,5	-347,6
Administrationskostnader	-11,0	-10,5	-20,9	-20,5	-41,9
Övriga rörelseintäkter	3,6	4,4	8,7	10,4	14,1
Övriga rörelsekostnader	-11,4	-14,7	-23,8	-31,2	-54,3
Rörelseresultat	15,8	10,0	16,4	-1,8	22,6
Finansnetto	0,8	0,6	1,8	-1,9	-4,0
Resultat efter finansiella poster	16,6	10,6	18,2	-3,7	18,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	10,2
Resultat före skatt	16,6	10,6	18,2	-3,7	28,8
Skatt på årets resultat	-3,6	-2,3	-4,0	0,8	-6,9
Periodens resultat	13,0	8,3	14,2	-2,9	21,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

	apr-Jun 2014	apr-Jun 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	Jan-dec 2013
Belopp i Mkr					
Periodens resultat	13,0	8,3	14,2	-2,9	21,9
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Kassafördessäkringar	2,0	-	0,8	-	-
Uppskjutna skatt relaterat till kassafördessäkringar	-0,5	-	-0,2	-	-
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
-	-	-	-	-	-
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	1,5	-	0,6	-	-
Summa totalresultat för perioden	14,5	8,3	14,8	-2,9	21,9

Moderbolagets balansräkning

Belopp i Mkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	16,5	4,7	5,3
Materiella anläggningstillgångar	116,1	128,5	121,1
Finansiella anläggningstillgångar	129,1	169,3	157,3
Summa anläggningstillgångar	261,7	302,5	283,7
Varulager	344,5	335,3	315,2
Kortfristiga fordringar	168,5	172,2	165,5
Derivatinstrument	2,4	-	-
Kassa och bank	1,3	1,9	3,7
Summa omsättningstillgångar	516,7	509,4	484,4
SUMMA TILLGÅNGAR	778,4	811,9	768,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	12,8	12,8	12,8
Fritt eget kapital	297,8	280,0	304,9
Eget kapital	310,6	292,8	317,7
Obeskattade reserver	200,8	210,2	197,8
Uppskjutna skatteskulder	2,6	-	-
Summa långfristiga skulder	2,6	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	96,6	129,5	100,9
Leverantörsskulder	99,5	99,6	85,1
Aktuella skatteskulder	4,3	12,1	-
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	64,0	67,7	66,6
Summa kortfristiga skulder	264,4	308,9	252,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	778,4	811,9	768,1
Ställda säkerheter	71,1	71,1	71,1
Ansvarsförbindelser	0,9	0,9	0,9

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.

Not 2 Fusion

Det helägda verksamhetsdrivande dotterbolaget Nima Maskinteknik AB, org.nr. 556176-4605, har per den 1 april 2014 uppgått i Swedol AB genom fusion. Fusionen får ingen påverkan på koncernen och har redovisats med koncernvärdemetoden.

Den vid fusionsdatumet övertagna nettoomsättningen och rörelseresultatet som nu ingår i det övertagande bolagets resultaträkning för första halvåret 2014 uppgår till 12,9 Mkr samt -2,0 Mkr. Den uppkomna fusionsdifferensen har minskat det egna kapitalet i Swedol AB med 10,4 Mkr.

Storleken på balansräkningen omedelbart före övergången till det övertagande bolaget uppgår till;

Belopp i Mkr	
Anläggningstillgångar	3,6
Varulager	9,9
Fordringar	7,7
Kassa och bank	0,0
Summa tillgångar	21,2
Obeskattade reserver	3,0
Skulder	10,0
Summa skulder	13,0

Definitioner

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	
Jämförbara butiker	Med jämförbara butiker avses butiker som vid jämförelse med en specifik period varit öppna under hela den avsedda perioden.
Swedols egna varor	Innefattar Swedols egna varumärken (EVM) och egna märkesvaror (EMV).

Frågor kring rapporten besvaras av:



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



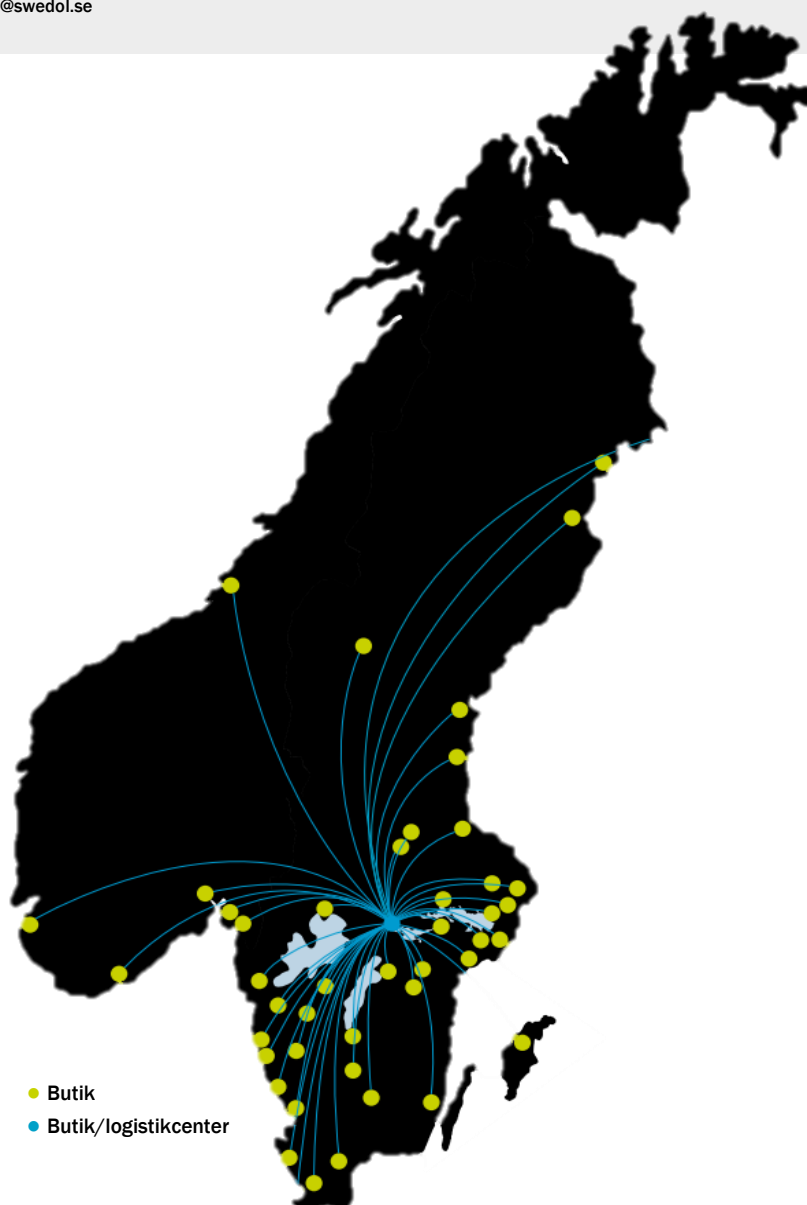
Casper Tamm, CFO
Tel: +46 8 742 47 32
casper.tamm@swedol.se

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan-sep 2014	12 nov 2014 kl. 8.50
Bokslutskommuniké jan-dec 2014	18 feb 2015 kl. 8.50
Delårsrapport jan-mar 2015	20 maj 2015 kl. 15:00
Delårsrapport jan-jun 2015	19 aug 2015 kl. 8.50

Bolagsstämma

Årsstämma för 2014	20 maj 2015
--------------------	-------------



www.swedol.se • www.swedol.no • www.nimaab.se • om.swedol.se