

SWEDOL AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 31 MARS 2010

FÖRSTA KVARTALET I SAMMANDRAG

- ▶ Intäkterna ökade med 21,5% till 245,4 Mkr (202,0 Mkr).
- ▶ Rörelseresultatet ökade med 88,9% till 20,4 Mkr (10,8 Mkr), rörelsemarginalen ökade till 8,3% (5,3%).
- ▶ Nettoresultatet ökade till 15,2 Mkr (7,5 Mkr), resultat per aktie uppgick till 0,48 kr* (0,23 kr*).
- ▶ Butikernas försäljningsökning var 20,7% jämfört med motsvarande period föregående år.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden positivt med 7,7 Mkr (6,5 Mkr).

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

KOMMENTAR FRÅN VD

Året har inletts med en kraftigt ökad efterfrågan på Swedols produkter vilket gav en omsättningstillväxt uppgående till 21,5% under första kvartalet jämfört med föregående år. Den kalla och snörika vintern påverkade affärerna positivt med en ökad försäljning av vinterrelaterade produkter i början av kvartalet. Den positiva trenden avseende våra kunders intresse för produkterbudandet förstärktes under kvartalet och visade även en markant ökning mot slutet av kvartalet.

Vi kan nu efter inkråmsförvärvet av de båda bolagen Inno i Växjö AB och dess dotterbolag LH Trading AB göra kraftfulla marknadsinsatser med uppsökande verksamhet på vårt stora kundregister. Vi täcker nu stora delar av landet med egna utesäljare, vilket har inneburit en växande försäljning för vår distanshandel men även i butikerna under kvartalet. Jämförbara butiker har ökat med 13,0% och distanshandeln har ökat med 25,4% för kvartalet. Total försäljning för perioden blev 245,4 Mkr.

Markku Piippo, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Swedol har tecknat kontrakt på butiker i Nyköping, Varberg, Visby och Falun. Lokalerna är på cirka 2 300 kvm vardera. Öppning sker under andra kvartalet 2010 för Nyköping, Varberg och Visby. Falun beräknas öppna fjärde kvartalet 2011. Butiksöppningen i Luleå har senarelagts med ett kvartal till första kvartalet 2011.

Tillträde av tidigare kommunicerat inkråmsförvärv från Inno i Växjö AB samt dess dotterbolag LH Trading AB skedde den 4 januari 2010. Vid tidpunkten för tillträdet uppgick det verkliga värdet på förvärvat inkråm till totalt 12,7 Mkr, av detta utgjorde goodwill 4,7 Mkr. Bolagen omsatte under 2009 totalt cirka 40 Mkr och hade 20 anställda. Affärens resultatpåverkan bedöms bli marginellt positiv redan år 2010.

Nytt bolag har registrerats i Norge, Swedol Norge AS. Bolaget har inte haft någon verksamhet under kvartalet.

Zelda AB, huvudägare i Swedol, har sålt en aktiepost motsvarande 4% av det totala aktieantalet till ett antal institutionella placerare, i syfte att öka Swedolaktiens likviditet.

VERKSAMHET OCH MARKNAD

Swedols försäljning sker via egna butiker, postorder, internethandel, besöksförsäljning och genom återförsäljare. Samtliga

kanaler är rikstäckande och kombinationen förväntas främja koncernens totala intäkter på sikt. Erbjudandet innehåller ett brett sortiment anpassat till företagskunder inom transport, industri, jordbruk, skogsbruk eller byggindustri i syfte att erbjuda dessa kunder en totallösning. Sortimentet kombinerar kvalitet med prisvärdhet och innefattar både externa och egna varumärken.

Swedols omfattande produktsortiment utgörs av cirka 20 000 artiklar indelade på cirka 70 varugrupper.

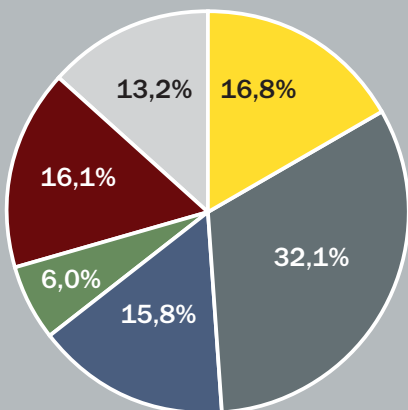
Dessa kan i sin tur delas upp i sex produktområden:

- ▶ El & Elektronik
- ▶ Verktyg
- ▶ Personlig skyddsutrustning
- ▶ Fordonstillbehör
- ▶ Förbrukningsvaror
- ▶ Diverse

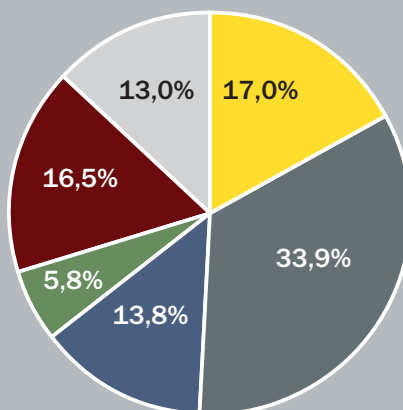
Större delen av försäljningen kommer från 29 egna butiker geografiskt spridda över hela landet. Under perioden januari till mars 2010 har ingen ny butik öppnats. Under första kvartalet har Sundsvalls butiken flyttat till nya lokaler vilket innebär en utökning av totalytan med cirka 1 400 kvm till cirka 2 700 kvm.

Intäktsfördelning produktområden

Kvartal 1, 2010



Kvartal 1, 2009



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

Den traditionella detaljhandeln i Sverige har uppvisat en successiv återhämtning med start under tredje kvartalet 2009 och allt tydligare under de efterföljande kvartalen efter bottenkänningen konjunkturmässigt under andra kvartalet 2009. Swedol är endast delvis exponerad mot denna sektor, eftersom bolaget huvudsakligen är inriktat på försäljning till företagskunder. Under andra halvåret 2009 och framåt har även proffsmarknaden uppvisat en successiv återhämtning inom de flesta kundgrupper i linje med att konjunkturen stabiliserats efter det konjunkturrella stålbadet under första halvåret 2009.

Efterfrågeutvecklingen för Swedols kundgrupper visade tendens till svag återhämtning redan under slutet av andra kvartalet 2009, en tendens som sedan har förstärkts och blivit allt tydligare under de följande kvartalen.

FÖRSTA KVARTALET 2010

Försäljningen uppgick till 245,4 Mkr jämfört med 202,0 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 21,5%. Bedömningen är fortsatt att Swedol, även under första kvartalet 2010, har vuxit snabbare än marknaden i övrigt inom flertalet egna varugrupper och tagit marknadsandelar. Marknaden har under perioden uppvisat en fortsatt återhämtning inom huvuddelen av varugrupperna. Den externa konkurrensen bedöms huvudsakligen ha varit oförändrad under perioden men Swedols successivt ökade marknadstäckning innebär en viss internkonkurrens mellan butiker liksom mellan butiksrörelsen och postorderförsäljningen samt internethandeln. Försäljning via postorder och internethandel hade under 2009 en svag utveckling med fallande försäljning i absoluta tal under samtliga kvartal. Under första kvartalet 2010 har för första gången sedan tredje kvartalet

2007 postorder och internethandeln ökat i absoluta tal i jämförelse med föregående kvartal. Det positiva trendbrottet bedöms vara en effekt av den återhämtning som skett marknadsmässigt men även av den nya säljgrupp som etablerats i och med tidigare nämnda inkråmsförvärv. Butikerna visade styrka som grupp genom fortsatt positiv och stigande försäljningstillväxt under kvartalet i linje med det långsiktiga försäljningsmålet.

Försäljningen fördelas om 202,9 Mkr (168,2 Mkr) på butiker och 42,5 Mkr (33,8 Mkr) på postorder, internethandel och besöksförsäljning. Butikernas andel av totalförsäljningen under perioden var 82,7% (83,3%).

Av butikernas försäljningsökning på 34,7 Mkr fördelar sig:

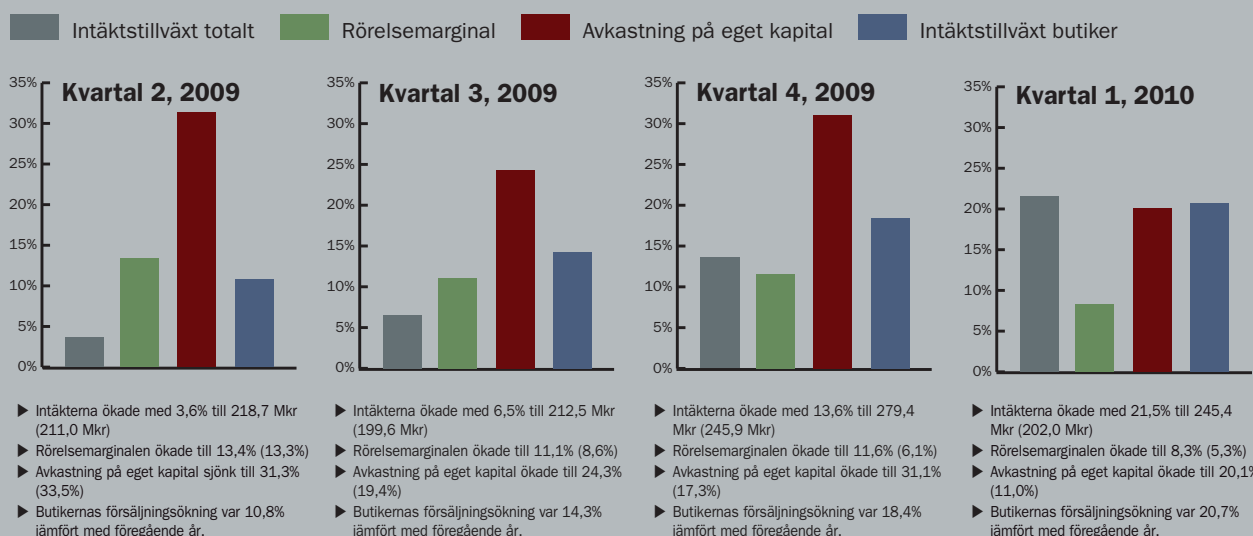
Jämförbara butiker* (26 st)	21,8 Mkr
Ej jämförbara butiker* (3 st)	12,9 Mkr

De tjugosex jämförbara butikerna har i genomsnitt ökat försäljningen med 13,0% under årets första kvartal. Totalt har butikerna ökat försäljningen med 20,7% jämfört med samma period 2009.

Bruttoresultatet steg med 24,2% till 92,4 Mkr (74,4 Mkr). Bruttomarginalen ökade med 0,9 procentenheter till 37,7% (36,8%). Den förbättrade bruttomarginalen kan huvudsakligen förklaras med högre utpriser. Dessutom har den svenska kronans förstärkning mot USD och EUR under andra och tredje kvartalet 2009 i begränsad omfattning positivt påverkat *Kostnad för sålda varor* under första kvartalet 2010 då valutasäkringar har täckt huvuddelen av valuta behovet för perioden.

Rörelseresultatet ökade under kvartalet med 88,9% till 20,4 Mkr (10,8 Mkr) med en rörelsemarginal uppgående till 8,3% (5,3%). Marginalförbättringen är ett resultat av den högre bruttomarginalen enligt ovan förklaringsvariabler. Föregående års rörelsemarginal har även påverkats negativt med 2,4 procentenheter (4,7 Mkr) avseende en ej

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



jämförbar terminsvärdering. Förbättringen i rörelsemarginal mellan perioderna efter justering kan tillskrivas en högre bruttomarginal medan andelen försäljnings- och administrationskostnader var i stort sett oförändrade mellan perioderna.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för perioden januari – mars 2010 positivt med 7,7 Mkr (6,5 Mkr). Det stigande varulagret som dragit ner kassaflödet är delvis ett resultat av inkråmsförvärvet av verksamheterna i Inno i Växjö AB och dess dotterbolag LH Trading AB vilket medförde en lageruppbbyggnad på 5,2 Mkr. Utöver detta har förberedelser för de kommande butiksöppningarna under andra kvartalet 2010 i Nyköping, Visby och Varberg medfört en lageruppbbyggnad med cirka 3 Mkr under innevarande period. Efter investeringsverksamheten var periodens kassaflöde negativt med -1,4 Mkr (1,4 Mkr). Tidigare nämnda inkråmsförvärv har ökat investeringsverksamheten med 7,5 Mkr.

Varulagret har jämfört med samma tidpunkt föregående år sjunkit med 17,8 Mkr till 250,2 Mkr (268,0 Mkr) trots två butiksöppningar under mellanperioden.

Upptagna terminer redovisade över eget kapital enligt principerna för säkringsredovisning gav en positiv effekt uppgående till netto 0,5 Mkr (- 1,1 Mkr) efter beräknad skatt, vilket redovisas under *Periodens övriga totalresultat*.

Likvida medel uppgick till 42,1 Mkr (2,7 Mkr). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick vid rapportperiodens utgång till 117,1 Mkr (38,4 Mkr). De räntebärande skulderna var 21,1 Mkr (60,8 Mkr). Koncernen har därmed en räntebärande nettofordran på 21,0 Mkr i jämförelse med en räntebärande nettoskuld föregående år på 58,1 Mkr. Soliditeten beräknades till 66,3% (61,5%).

INVESTERINGAR

Under perioden januari - mars 2010 har bruttoinvesteringar gjorts med 9,1 Mkr (5,1 Mkr). Avskrivningar/utrangeringar har belastat perioden med 2,9 Mkr (2,6 Mkr). Av investeringarna för perioden hänför sig 7,5 Mkr till tidigare nämnda inkråmsförvärv, Resterande del är i huvudsak ombyggnad av butik i Sundsvall samt effektivitetshöjande investeringar inom IT infrastruktur.

PERSONAL

Medelantalet anställda, exklusive behovsanställda, uppgick under perioden januari – mars 2010 till 321 (293). Ökningen mellan perioderna kan huvudsakligen förklaras med nytilkommen personal i samband med tidigare nämnda inkråmsförvärv i januari 2010. Av det totala medelantalet anställda var 62 (57) kvinnor. Antal anställda vid utgången av första kvartalet uppgick till 324 (297).

MODERBOLAGET

Koncernen består av moderbolaget Swedol AB samt dotterbolagen Swedol Förvaltning AB (556711-0068) och Swedol Norge AS (995 252 929). All verksamhet och fakturering har skett i Swedol AB. All beskrivning i denna rapport av verksamheten för koncernen gäller även fullständigt för moderbolaget.

SÄSONGSVARIATIONER

Försäljningen har historiskt uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2009 genererades 46,1% av faktureringen under det första halvåret och 53,9% det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Avtal finns med Iggesund Forest om inköp av maskinsvärd och kedjor. Bolaget ägs av Swedols huvudägare Zeldia AB. Avtalet bedöms som marknadsmässigt och inköpsvolymen uppgick under perioden januari – mars 2010 till 2,1 Mkr (1,4 Mkr).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETER I VERKSAMHETEN

Swedols verksamhet är förknippad med ett antal risker som i varierande omfattning kan påverka resultatet negativt. Dessa risker kan indelas i marknadsrisker, affärsrisker och finansiella risker. Swedol gör bedömningen att företaget kommer att klara sig väl även i ett sämre konjunkturläge då företaget arbetar medvetet med en låg risknivå och inte är beroende av enskilda kunder, produktgrupper eller leverantörer.

Marknadsrisker härleds i huvudsak till faktorer som står utanför Swedols egna verksamhet och avser risker i form av ändrade marknadsförutsättningar. Affärsrisker eller operativa risker avser risker som ligger inom Swedols kontroll. Hård konkurrens, leveransproblem, risker i sortimentet och organisationsproblem är några av de risker Swedol möter i sin dagliga verksamhet. Risker av finansiell karaktär utgörs främst av valutaexponering men består även av risker i form av löneinflation, råvarupriser, likviditetsrisk och ränterisk. Valutaexponeringen utgörs huvudsakligen av USD och EUR. Risken bedöms främst utgöras av exponering mot USD med hänsyn till exponerad inköpsvolym och valutans volatilitet gentemot SEK. Genom policybaserade valutasäkringar kan växelkursfluktuationer begränsas under kalenderåret för att sedan hanteras prismässigt inför ny period.

Risker av marknads- och affärskaraktär beskrivs på sidorna 52-54 i Årsredovisningen 2009. Avseende beskrivning och kvantifiering av de finansiella riskerna beskrivs dessa i Årsredovisningen 2009 på sidan 54 samt i Not 2. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit eller fallit ifrån.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Swedol öppnade ny butik i Nyköping den 20 maj, bolagets trettionde butik, med en totalyta på cirka 2 500 kvadratmeter.

FRAMTIDSUTSIKTER OCH LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

Swedol har som policy att inte lämna prognos om den framtida utvecklingen.

Långsiktiga finansiella mål är en årlig omsättningstillväxt om lägst 20%, en avkastning på eget kapital om lägst 25%, en rörelsemarginal om lägst 13% samt en soliditet om lägst 40%.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport jan-jun 2010	25 augusti 2010
Delårsrapport jan-sep 2010	11 november 2010
Bokslutskommuniké jan-dec 2010	23 februari 2011
Delårsrapport jan-mar 2011	18 maj 2011

BOLAGSSTÄMMA

Årstämma 2011	18 maj 2011
---------------	-------------

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 maj 2010

John Zetterberg
Styrelseordförande

Rolf Zetterberg
Styrelseledamot

Jon Pettersson
Styrelseledamot

Anna Stålenbring
Styrelseledamot

Kent Hertzell
Styrelseledamot

Gert Karnberger
Styrelseledamot

Markku Piippo
Verkställande Direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning.

Informationen är sådan som Swedol AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearing verksamhet och/eller lagen om finansiella instrument.

Informationen lämnades för offentliggörande den 20 maj 2010 klockan 15.00.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION:

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

Casper Tamm, CFO
Tel: +46 (0)8-742 47 32.
Mobil: +46 (0)70-348 27 37
E-mail: casper.tamm@swedol.se

Finansiella rapporter

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Jan-mars		Jan-dec
	2010	2009	2009
Intäkter	245,4	202,0	912,6
Kostnad för sålda varor	-153,0	-127,6	-572,2
Bruttoresultat	92,4	74,4	340,4
Övriga intäkter	2,0	1,6	2,9
Försäljningskostnader	-66,1	-54,1	-214,5
Administrationskostnader	-7,4	-6,4	-28,1
Övriga kostnader	-0,5	-4,7	-4,8
Rörelseresultat	20,4	10,8	95,9
Finansnetto	0,3	-0,6	-1,5
Resultat före skatt	20,7	10,2	94,4
Inkomstskatt	-5,5	-2,7	-25,8
Periodens resultat*	15,2	7,5	68,6
Periodens övriga totalresultat:			
Kassafördessäkringar	0,7	-1,5	-12,0
Uppskjutna skatt relaterat till kassafördessäkringar	-0,2	0,4	3,2
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	0,5	-1,1	-8,8
Summa totalresultat för perioden*	15,7	6,4	59,8
Data per aktie:			
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,48	0,23	2,14
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	32 000 000	32 000 000	32 000 000

* Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Mkr	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	7,2	0,3	-
Materiella anläggningstillgångar	83,0	80,6	83,8
Summa anläggningstillgångar	90,2	80,9	83,8
Varulager	250,2	268,0	234,2
Kundfordringar	89,1	69,0	83,2
Övriga fordringar	22,8	17,4	29,0
Derivatinstrument	5,3	8,8	5,2
Likvida medel	42,1	2,7	43,5
Summa omsättningstillgångar	409,5	365,9	395,1
SUMMA TILLGÅNGAR	499,7	446,8	478,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	331,3	275,0	315,6
Långfristiga räntebärande skulder	-	20,9	20,4
Uppskjutna skatteskulder	35,5	32,2	35,3
Summa långfristiga skulder	35,5	53,1	55,7
Leverantörsskulder	77,5	48,3	63,8
Kortfristiga räntebärande skulder	21,1	39,9	0,6
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	25,7	29,9	32,2
Derivatinstrument	6,4	-	7,0
Aktuella skatteskulder	2,2	0,6	4,0
Summa kortfristiga skulder	132,9	118,7	107,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	499,7	446,8	478,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Kassaflödes-säkringar	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Eget kapital 1 januari 2009	9,6	37,6	213,9	7,5	268,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			7,5		7,5
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				-1,1	-1,1
Eget kapital 31 mars 2009	9,6	37,6	221,4	6,4	275,0
Eget kapital 1 januari 2010	9,6	37,6	269,7	-1,3	315,6
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			15,2		15,2
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt				0,5	0,5
Eget kapital 31 mars 2010	9,6	37,6	284,9	-0,8	331,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	Jan-mars		Jan-dec
	2010	2009	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16,0	6,1	84,4
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring i varulager	-16,0	-3,0	30,8
Förändring i fordringar	0,3	7,8	-17,8
Förändring i skulder	7,4	-4,4	13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,7	6,5	110,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	Not 1	-5,1	-15,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-5,0	-57,6
Periodens kassaflöde	-1,4	-3,6	37,2
Likvida medel vid periodens början	43,5	6,3	6,3
Likvida medel vid periodens slut	42,1	2,7	43,5

NYCKELTAL

Belopp i Mkr	Jan-mars		Jan-dec
	2010	2009	2009
Marginalmätt			
Intäktsstillväxt, %	21,5%	4,9%	7,5%
Bruttomarginal, %	37,7%	36,8%	37,3%
Rörelsemarginal, %	8,3%	5,3%	10,5%
Finansiella mått			
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	24,2%	13,0%	28,6%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	20,1%	11,0%	23,5%
Soliditet, %	66,3%	61,5%	65,9%
Sysselsatt kapital, Mkr	352,4	335,8	336,6
Verksamhetsrelaterade nyckeltal			
Bruttoinvesteringar, Mkr	9,1	5,1	15,8
Avskrivningar, Mkr	2,9	2,6	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	7,7	6,5	110,6
Antal anställda vid periodens slut, antal	324	297	303
Medeltal anställda under perioden, antal	321	293	305
Data per aktie			
Resultat, kr	0,48	0,23	2,14
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	0,24	0,20	3,46
Eget kapital, kr	10,35	8,59	9,86
Utdelning, kr	-	-	0,65*
Börskurs på balansdagen, kr	48,00	16,00	36,30
Antal aktier, tusental	32 000	32 000	32 000

* Föreslagen utdelning

SPECIFIKATION RESULTATFÖRÄNDRING

1:a kvartalet 2010/helåret 2009 jämfört med 1:a kvartalet 2009/helåret 2008

Resultat före skatt i Mkr	Jan-mar 2010	Jan-dec 2009
Bruttoresultat av ökad försäljning	16,0	21,8
Jämförelsestörande post ksv 2008	0,0	2,3
Förbättrad bruttomarginal	2,0	22,3
Förändring bruttoresultat	18,0	46,4
Försäljningskostnader (exkl avskr)	-11,7	-17,1
Kostnader i samband med byte av börslista	0,0	2,8
Värdering verkligt värde terminer	4,7	-9,6
Övriga rörelsekostnader	-1,1	-4,4
Avskrivningar/utrangeringar	-0,3	-1,2
Förändring rörelseresultat	9,6	16,9
Finansiellt netto	0,9	0,7
Inkomstskatt	-2,8	-5,5
Förändring periodens resultat	7,7	12,1

KVARTALSDATA

Belopp i Mkr	Kv1/10	Kv4/09	Kv3/09	Kv2/09	Kv1/09	Kv4/08	Kv3/08	Kv2/08
Intäkter	245,4	279,4	212,5	218,7	202,0	245,9	199,6	211,0
Kostnad sålda varor	-151,0	-179,3	-134,9	-130,4	-127,6	-164,7	-139,1	-131,7
Bruttoresultat	94,4	100,1	77,6	88,3	74,4	81,2	60,5	79,3
Övriga rörelsekostnader	-74,0	-67,7	-54,1	-59,1	-63,6	-66,2	-43,3	-51,3
Rörelseresultat	20,4	32,4	23,5	29,2	10,8	15,0	17,2	28,0
Finansnetto	0,3	-0,3	-0,5	-0,1	-0,6	-1,0	-0,6	-0,3
Resultat före skatt	20,7	32,1	23,0	29,1	10,2	14,0	16,6	27,7

Nyckeltal

Rörelsemarginal, %	8,3%	11,6%	11,1%	13,4%	5,3%	6,1%	8,6%	13,3%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	20,1%	31,1%	24,3%	31,3%	11,0%	17,3%	19,4%	33,5%
Soliditet	66,3%	65,9%	66,0%	65,6%	61,5%	58,1%	58,9%	61,8%
Resultat per aktie, kr	0,48	0,71	0,53	0,67	0,23	0,35	0,37	0,62
Eget kapital per aktie, kr	10,35	9,86	9,08	8,72	8,59	8,39	7,90	7,43

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.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i Mkr	Jan-mars		Jan-dec
	2010	2009	2009
Nettoomsättning	245,4	202,0	912,6
Kostnad för sålda varor	-152,9	-127,6	-572,9
Bruttoresultat	92,5	74,4	339,7
Försäljningskostnader	-66,3	-54,1	-214,5
Administrationskostnader	-7,4	-6,4	-28,1
Övriga rörelseintäkter	2,0	1,6	2,9
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-	-
Rörelseresultat	20,6	15,5	100,0
Finansnetto	-	-0,6	-0,8
Resultat efter finansiella poster	20,6	14,9	99,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-22,6
Resultat före skatt	20,6	14,9	76,6
Skatt på årets resultat	-5,4	-3,9	-21,1
Årets resultat	15,2	11,0	55,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Mkr	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	7,1	0,3	0,0
Materiella anläggningstillgångar	83,0	80,6	83,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	90,3	81,0	83,9
Varulager	250,3	268,0	234,2
Kundfordringar	89,1	69,0	83,2
Övriga fordringar	22,8	17,4	29,0
Kassa och bank	41,9	2,6	43,4
Summa omsättningstillgångar	404,1	357,0	389,8
SUMMA TILLGÅNGAR	494,4	438,0	473,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	231,7	184,9	216,6
Obeskattade reserver	136,2	113,5	136,2
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	20,9	20,4
Summa långfristiga skulder	0,0	20,9	20,4
Kortfristiga räntebärande skulder	21,1	39,9	0,6
Leverantörsskulder	77,5	48,3	63,8
Aktuella skatteskulder	2,2	0,6	4,0
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	25,7	29,9	32,1
Summa kortfristiga skulder	126,5	118,7	100,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	494,4	438,0	473,7
Ställda säkerheter	71,0	71,0	71,0
Ansvarförbindelser	0,9	0,9	0,9

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för Swedol AB-koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt de gällande International Accounting Standards (IAS) och gällande tolkningsuttalande från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och Standing Interpretations Committee (SIC). Dessutom följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 3 Redovisning för juridiska personer och ÅRL. Swedol AB följer även NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter med bilagor samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Från och med delårsrapporter för 2010 tillämpas den reviderade IFRS 3, Rörelseförvärv. Den reviderade standarden kommer att tillämpas från och med 2010 för förvärv genomförda efter 1 januari 2010. I den omarbetade IFRS 3 fastställs principer och regler för hur en förvärvare, i samband med ett rörelseförvärv, ska redovisa och värdera de olika element (t.ex. identifierbara tillgångar, övertagna skulder, innehav utan bestämmande inflytande och goodwill) som hör samman med redovisningen av förvärvet. I standarden fastställs också vilken information som ska lämnas. Swedol har tillämpat den reviderade standarden för det inkråmsförvärv som tillträdde den 4 januari 2010, se även Not 1 nedan.

Från och med delårsrapporter för 2010 tillämpas IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, publicerades i samband med den reviderade IFRS 3. I den nya standarden preciseras det under vilka omständigheter ett företag ska utforma en koncernredovisning. Vidare fastställs det hur moderföretag ska redovisa ändringar av sina ägarintressen i dotterföretag samt hur förluster i ett dotterföretag ska fördelas mellan företag med respektive utan ägarintresse. Vid försäljning av ägarandel ("50%-spärr") tillämpas två olika redovisningsmetoder beroende på om bestämmande inflytande förloras eller ej. Förändringen innebär också för moderbolaget att all utdelning från dotterbolag och gemensamt kontrollerade enheter eller intresseföretag redovisas i rapporten över totalresultat.

Inkuransavdrag

För varulaget görs ett inkuransavdrag för de artiklar som legat stilla. För 2009 gjordes avdrag för de artiklar som legat stilla mer än ett år men mindre än två år med 75 procent och med 100 procent för de artiklar som legat stilla mer än två år. Från den 1 januari 2010 görs avdrag för de artiklar som legat stilla mer än ett år men mindre än två år med 50 procent och med 100 procent för de artiklar som legat stilla mer än två år.

I övrigt har det inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisningen 2009.

NOT 1 RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 4 januari 2010 tillträdde Swedol rörelserna för Inno i Växjö AB samt dess dotterbolag LH Trading AB som förvärvats genom ett inkråmsförvärv. Vid tidpunkten för tillträdet uppgick det verkliga värdet på förvärvat inkråm till totalt 12,7 Mkr, av detta utgjorde goodwill 4,7 Mkr. Inno bedriver försäljning av verktyg och förnödenheter till verkstäder och industrin. LH Trading bedriver grossistverksamhet till återförsäljare inom samma segment. Verksamheterna arbetar med fältförsäljning i hela Sverige och är kända för att sälja produkter med mycket hög kvalitet. Bolagen omsatte under 2009 totalt cirka 40 Mkr och hade 20 anställda. Affärens resultatpåverkan bedöms bli marginellt positiv redan år 2010.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:
Sammanlagd köpeskillning 12,7 Mkr

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

Tillgångar och skulder, per 4 januari 2010, till följd av förvärvet är följande:

Mkr	
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Varumärken (inkluderade i posten immateriella tillgångar)	0,4
Kundregister (inkluderade i posten immateriella tillgångar)	2,2
Varulager	5,2
Goodwill	4,7
Sammanlagd köpeskillning	12,7
Kontant reglerad köpeskillning	12,7
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	12,7

Förvärvat redovisat värde uppgår till samma belopp som verkligt värde.

Inga förvärv skedde under motsvarande period 2009.

Våra butiker

BUTIKER I STOCKHOLM

JÄRFÄLLA

Veddesta
Kontovägen 5
175 62 Järfälla
Tel. 08 - 620 06 60

SOLLENTUNA

Bredden
Bergkällavägen 24
192 79 Sollentuna
Tel. 08 - 444 37 80

SÄTRA

Stensättravägen 4
127 39 Skärholmen
Tel. 08 - 603 36 40

TYRESÖ

Skrubbatrangeln
Vindkraftsvägen 2
135 70 Tyresö
Tel. 08 - 712 00 00

BUTIKER I ÖVRIGA LANDET

BORLÄNGE

Hammarvägen 6
Södra Backa
781 71 Borlänge
Tel. 0243 - 21 37 30

BORÅS

Vegagatan 1/
Sagagatan
506 35 Borås
Tel. 0480 - 566 80

GÄVLE

Sörby Urfjäll
Utmarksvägen 10
802 91 Gävle
Tel. 026 - 17 65 40

HALMSTAD

Ryttarevägen 10
302 60 Halmstad
Tel. 035 - 18 16 30

HAPARANDA

Hästskovägen 4 D
953 36 Haparanda
Tel. 0922 - 27 30 70

HELSINGBORG

Berga
Garnisonsgatan 14
254 66 Helsingborg
Tel. 042 - 16 70 60

HISINGS BACKA

Backa
Exportgatan 26
422 46 Hisings Backa
Tel. 031 - 58 62 60

HUDIKSVALL

Sanna
Ullsättersvägen 2
824 34 Hudiksvall
Tel. 0650 - 54 82 80

JÖNKÖPING

Solåsen
Solåsvägen 20
553 03 Jönköping
Tel. 036 - 30 56 90

KALMAR

Berga
Engelska vägen 5
393 54 Kalmar
Tel. 0480 - 566 80

KARLSTAD

Våxnäs
Blockgatan 8-10
653 41 Karlstad
Tel. 054 - 22 17 70

KRISTIANSTAD

Härlöv
Jochums väg 5
291 59 Kristianstad
Tel. 044 - 18 48 70

LINKÖPING

Svedengatan 17
582 73 Linköping
Tel. 0650 - 54 82 80

MALMÖ

Bulltofta
Flygplansgatan 11
212 39 Malmö
Tel. 040 - 680 98 80

NORRKÖPING

Ingelsta
Järngatan 23
602 23 Norrköping
Tel. 011 - 15 72 90

NORRTÄLJE

Knutby Torg
Viktor Karlssons väg 2
761 50 Norrtälje
Tel. 0176-749 70

SKÖVDE

Stallsiken
Titanvägen 4
541 39 Skövde
Tel. 0500 - 44 46 70

SUNDSVALL

Norra Vägen 25
856 30 Sundsvall
Tel. 060 - 13 49 90

UDDEVALLA

Frölandsvägen 1
451 76 Uddevalla
Tel. 0522 - 64 24 50

UPPSALA

Boländerna
Stångjärnsgatan 8 B
753 23 Uppsala
Tel. 018-18 52 80

VÄSTERÅS

Erikslund
Traversgatan 4
721 38 VÄSTERÅS
Tel. 021 - 30 34 80

VÄSTRA FRÖLUNDA

Högsbo
August Barksgatan 9
421 32 V:a Frölunda
Tel. 031 - 89 41 80

VÄXJÖ

Smedjegatan 20
352 46 Växjö
Tel. 0470 - 79 94 40

ÖREBRO

Aspholmen
Nastagatan 8
702 27 Örebro
Tel. 019 - 16 54 90

ÖSTERSUND

Brosslarvägen 30
831 72 Östersund
Tel. 063 - 275 90

BUTIKER SOM ÖPPNAR 2010

NYKÖPING

Gustafbergsstigen 18
611 65 Nyköping

VARBERG

Traktorvägen 2
432 32 Varberg

VISBY

Hyvelgatan 3
621 41 Visby

ESKILSTUNA

Marielund
632 00 Eskilstuna

ÖPPNAR KVARTAL 2

ÖPPNAR KVARTAL 2

ÖPPNAR KVARTAL 2

ÖPPNAR KVARTAL 4

swedol

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