

Stark försäljning och ökat resultat

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 865,3 Mkr (460,5).
- Bruttomarginalen Swedol, exkl. Grolls uppgick till 38,9 % (36,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 91,9 Mkr (8,7) och rörelsemarginalen till 10,6 % (1,9).
- Engångskostnader har belastat rörelseresultatet med 7,5 Mkr (26,8).
- Grolls rörelseresultat uppgick till 42,2 Mkr.
- Nettoresultatet uppgick till 67,9 Mkr (6,6) och resultat per aktie till 0,82 kr^{1,2} (0,08).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116,5 Mkr (16,3).
- Förvärvet av Grolls ingår i koncernens räkenskaper från och med den 8 juni 2016 och har haft en kraftig påverkan på intäkter och resultat. För närmare information, se "Övriga Upplýsingar".

Viktiga händelser under kvartalet

- En ny Swedolbutik öppnades i Södertälje.

Januari - december i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 2 371,2 Mkr (1 540,0).
- Bruttomarginalen Swedol, exkl. Grolls uppgick till 38,5 % (37,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 176,2 Mkr (55,5) och rörelsemarginalen till 7,4 % (3,6).
- Engångskostnader inkl. förvärvskostnader har belastat rörelseresultatet med 20,3 Mkr (26,8).
- Grolls rörelseresultat uppgick till 59,7 Mkr.
- Nettoresultatet uppgick till 127,0 Mkr (42,3) och resultat per aktie till 1,53 kr^{1,2} (0,51).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 123,9 Mkr (77,8).
- Utdelning föreslås med 0,50 kr (0,35²) per aktie. Total utdelning uppgår till 41,6 Mkr (28,8).

Viktiga händelser efter perioden

- Den nya organisationen sjsattes 1 januari 2017.
- Mikael Nordin tillträdde som ny Divisionschef för Kläder och skydd och blev medlem i Swedols koncernledning.
- Stefan Enander tillträdde som ny Inköp & Hållbarhetschef och blev medlem i Swedols koncernledning.
- Ulf Eriksson tillträdde som ny IT-chef och blev medlem i Swedols koncernledning.
- Avtal om likviditetgaranti upphörde.

Koncernen Mkr	okt-dec 2016 ³	okt-dec 2015	Förändring	jan-dec 2016 ³	jan-dec 2015	Förändring
Intäkter	865,3	460,5	404,8	2 371,2	1 540,0	831,2
Bruttoresultat	360,9	167,8	193,1	922,9	579,5	343,4
Rörelseresultat	91,9	8,7	83,2	176,2	55,5	120,7
Resultat före skatt	88,1	8,4	79,7	164,4	54,2	110,2
Nyckeltal						
Bruttomarginal, %	41,7	36,4	5,3	38,9	37,6	1,3
Rörelsemarginal, %	10,6	1,9	8,7	7,4	3,6	3,8
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ⁴	16,0	9,2	6,8	16,0	9,2	6,8
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ⁴	17,6	8,3	9,3	17,6	8,3	9,3
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ⁴	1,94	0,85	1,56	1,94	0,85	1,56
Soliditet, %	42,2	60,8	-18,6	42,2	60,8	-18,6
Resultat per aktie, kr ^{1,2}	0,82	0,08	0,74	1,53	0,51	1,02
Eget kapital per aktie, kr ²	11,18	6,16	5,02	11,18	6,16	5,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ²	1,40	0,20	1,20	1,49	0,94	0,55

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

2 Omräknats med hänsyn till företrädesemission 2016.

3 Björnkläder Intressenter AB är konsoliderat från och med den 8 juni 2016.

4 Rullande 12 månader.

VD-kommentar

Stark avslutning på ett händelserikt år

Swedol avslutar ett händelserikt år med ett starkt sista kvartal. Koncernens försäljning uppgick till 865,3 Mkr (460,5) under det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen för Swedol exklusive Grolls uppgick till 517,1 Mkr (460,5) motsvarande en organisk tillväxt om 12,3 %. Grolls växte med 8,8 % jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Swedol har kunnat ta tillvara på den fortsatt starka marknaden genom fokuserade försäljningsinsatser och har kunnat möta marknadens efterfrågan genom lageruppbyggnaden som skedde under det tredje kvartalet. November var, tack vare ovanligt mycket snö och kyla, försäljningsmässigt vår bästa månad någonsin medan det milda vädret dämpade försäljningen under december.

Koncernens försäljning för helåret 2016 uppgick till 2 371,2 Mkr (1 540,0), en omsättningsökning om 54,0 %. Nettoomsättningen för Swedol exklusive Grolls uppgick till 1 723,5 (1 540,0) vilket innebar en organisk tillväxt om 11,9 %. Grolls omsatte 1 099,8 Mkr (1 011,9) och ökade försäljningen med 8,7 % under 2016.

God rörelsemarginal

Den starka försäljningen har uppnåtts tillsammans med ökat rörelseresultat och förbättrad rörelsemarginal. Koncernens rörelseresultat uppgick till 91,9 Mkr (8,7) under det fjärde kvartalet, vilket medför en rörelsemarginal om 10,6 % (1,9). Rörelseresultatet belastades med kostnader av engångskaraktär om 7,5 Mkr under kvartalet jämfört med 26,8 Mkr det fjärde kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet för Swedol exklusive Grolls uppgick till 49,6 Mkr (8,7) med en rörelsemarginal om 7,7 % (1,8). Rörelseresultatet för Grolls uppgick till 42,2 Mkr och rörelsemarginalen till 12,1 %.

Integration av Grolls enligt plan

Integrationsprocessen är fortfarande i ett tidigt skede men vi kan redan se positiva effekter och vårt arbete fortgår enligt plan.

Vi har exempelvis startat 73 olika integrationsprojekt under hösten varav 55 stycken redan är slutförda. Integrationsarbetet kommer att fortsätta i en hög takt även under 2017. Några av de fokusområden som vi kommer att jobba närmare med är samordning av IT och att effektivisera kapitalbildningen.

Under kvartalet påbörjades dessutom arbetet med att organisera koncernen i de två divisionerna Kläder och skydd samt Verktyg och förnödenheter. Tillsammans har divisionerna en stark plattform att växa ifrån. Den sammanslagna volymen inom produktgrupperna arbetskläder och tekniskt skydd samt den kompetens som finns i bolagen möjliggör en aktiv sortimentutveckling i framkant och ökad tillväxt för de egna varumärkena.

Sammanfattning av 2016

2016 var på många sätt ett händelserikt år. Marknaden, framför allt inom bygg och anläggning, var stark och vi lyckades tillvarata detta på ett bra sätt.

Under det gångna året har Swedol stärkt sin position på marknaden genom att kombinera stark organisk tillväxt med ett viktigt förvärv. Vi har visat att vi kontinuerligt kan kombinera hög tillväxt med bibehållna marginaler.

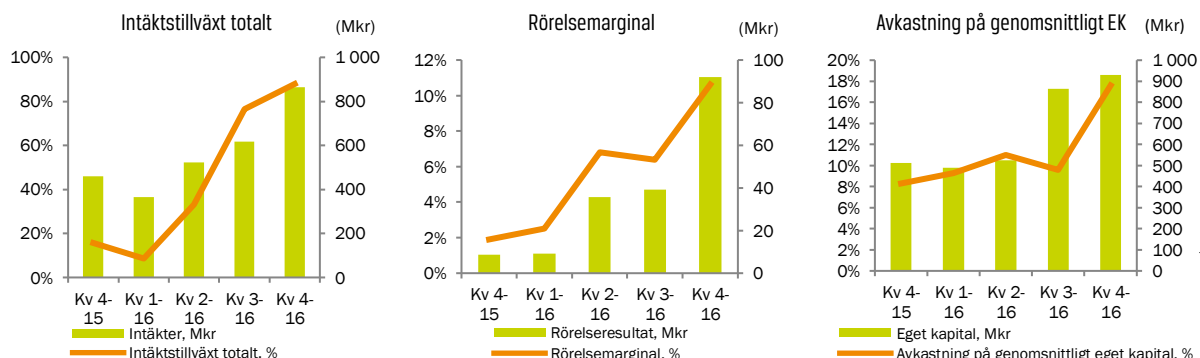
Många av de satsningar som vi har genomfört har fallit ut väl. Efter att ha byggt upp en ny sälj- och marknadsorganisation under 2015 har vi ökat vårt fokus inom försäljningsområdet ytterligare med införandet av de två divisionerna.

Allt sammantaget står vi starkt rustade inför framtiden. Koncernen har fortsatt goda möjligheter till lönsam tillväxt, kassaflödet är bra och balansräkningen är stark tack vare den genomförda nyemissionen. Därför föreslås en utdelning om 0,50 kr (0,35) per aktie vilket motsvarar en total utdelning om 41,6 Mkr (28,8).

Avslutningsvis vill jag säga stort tack till alla fantastiska medarbetare. Både gamla Swedolare och de som har anslutit från Grolls och Univern. En integration i den skalan som vi just nu håller på att genomföra är en utmaning för alla organisationer och det är glädjande att den nya Swedolkoncernen har fått en så bra start, något som inte hade varit möjligt utan er. Dessutom tackar vi leverantörer, partners, kunder och aktieägare utan vars bidrag vi inte hade kunnat vara där vi är idag.



Clein Johansson Ullenvik, VD och Koncernchef



En ledande aktör för personligt skydd

Swedols marknader täcker sju olika produktområden och med en attraktiv produktmix bestående av egna varor och externa varumärken tillgodoser vi den professionella användarens behov. Genom förvärvet av Grolls tar Swedol steget till att bli en av de ledande aktörerna inom området arbetskläder och arbetsskydd i Norden. I och med förvärvet så har koncernen både vuxit och utökat expertisen inom området arbetskläder och personligt skydd. Swedol har även tagit sig in på nya geografiska marknader i Finland och Estland samtidigt som engagemanget i Norge utökats genom Univern. För Sverige, Norge och Finland, de länder där Grolls framförallt är verksamt, uppskattas marknadens storlek till omkring 13 Mdkr under år 2015. Marknaden förväntas växa i en takt som överstiger den generella BNP-tillväxten. Grolls innehar också en portfölj med flertalet välkända varumärken, exempelvis Björnkläder och Nyttello. Mer information om förvärvet av Grolls finns i Not 4 på sid 12.

Marknadsutveckling

Swedolkoncernens verksamhet bedrivs i Sverige, Norge, Finland och Estland via Swedolbutiker, Grollsbutiker och Univernbutiker, samt via e-handel, katalog, telefon och utesäljare. Den största delen av försäljningen kommer från Swedolbutiker och Grollsbutiker i Sverige som finns geografiskt spridda över hela landet. Antalet butiker var vid periodens utgång 99 (48) varav 76 (43) i Sverige, 18 (5) i Norge, 4 (0) i Finland och 1 (0) i Estland.

De marknader som koncernen agerar på domineras av ett antal större butikskedjor med täckning över flera nordiska länder. De flesta butikskedjorna är primärt inriktade mot antingen företagskunder eller privatkunder. Swedols konkurrenter agerar främst inom segmentet företagskunder.

Efterfrågan från Swedols kundgrupper har utvecklats positivt under perioden. Detta var delvis drivet av en god konjunkturutveckling generellt i Sverige och från en fortsatt stark efterfrågan för Bygg och anläggning. Aktiviteten inom bygg- och anläggningsverksamheten är hög. Förväntningarna hos byggföretagen är att byggmarknaden kommer att vara fortsatt god. Den norska marknaden har generellt utvecklats svagt under perioden vilket framförallt kan härledas till de oljerelaterade näringarna.



Våra butikskedjor

swedol

**UNIVERN
SENTER**

GROLLS
YRKESBUTIKER

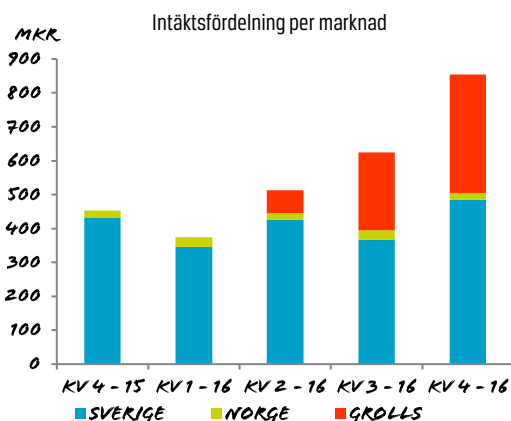
Några av våra varumärken

Björnkläder

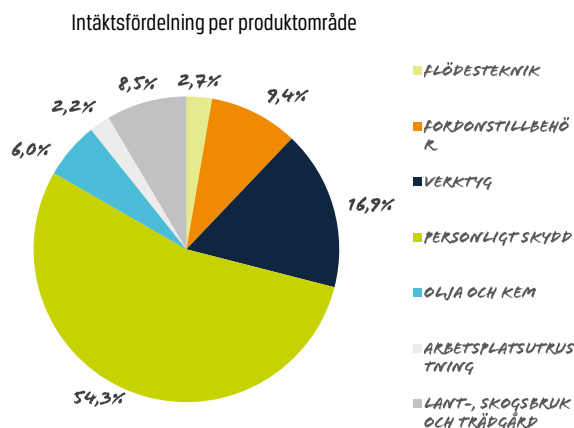
NYTTELLO

Gesto

AWARD



*Marknaderna Sverige och Norge är exklusive Grolls.



*Grolls försäljning för kvartalet ingår i produktområde Personligt skydd. Diagrammet avser försäljning för fjärde kvartalet 2016.

Fjärde kvartalet 2016

Försäljningen uppgick till 865,3 Mkr jämfört med 460,5 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 87,9 %. Exklusive Grolls ökade försäljningen med 12,3 %. Kvartalet innehöll en arbetsdag mer än jämförelseperioden i både Sverige och Norge.

Försäljningen på den svenska marknaden utvecklades positivt, generellt påverkad av en god underliggande konjunktur i kombination med gjorda försäljningssatsningar. Efterfrågan från kundgrupperna inom Bygg och anläggning var fortsatt stark och produktområdet Personligt skydd visade fortsatt god tillväxt. I den norska verksamheten exklusive Grolls steg försäljningen i lokal valuta med 25,6 % för jämförbara butiker mot jämförelseperioden.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden* (Mkr):

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	Förändring	Förändring lokal valuta
Sverige	483,6	432,3	11,9 %	11,9 %
Norge	33,4	28,2	18,4 %	9,9 %
Grolls	348,3			
Summa	865,3	460,3	87,9 %	

*Försäljningsområdena Sverige och Norge är exklusive Grolls för tydligare jämförbarhet mot föregående period.

Försäljningsökningen om 87,9 % fördelade sig enligt följande:

Jämförbara enheter* i lokal valuta	9,7 %
Övriga enheter i lokal valuta	77,6 %
Valutaeffekter (NOK)	0,6 %
Summa	87,9 %

*Med jämförbara enheter avses enheter som varit öppna under hela den period som här syftas till, d.v.s. både under innevarande och föregående år. Övriga enheter avser all annan försäljning som inte är jämförbar.

Bruttoresultatet uppgick till 360,9 Mkr (167,8) med en bruttomarginal uppgående till 41,7 % (36,4). Exklusive Grolls uppgick bruttomarginalen till 38,9 %.

Den ökade bruttomarginalen under kvartalet kan till stor del förklaras med högre utfall på årsbonus från leverantörer än i jämförelseperioden vilket har inneburit en extra reducering av varukostnaden i innevarande period.

Kvartalets avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 11,3 Mkr (8,6).

Rörelseresultatet uppgick till 91,9 Mkr (8,7) och rörelsemarginalen till 10,6 % (1,9), vilket inkluderar engångskostnader avseende kostnader för ledningsförändringar och integrationsarbete på 7,5 Mkr, (26,8). Exklusive Grolls och engångs- och förvärvskostnader uppgick rörelsemarginalen till 9,2 %. Det förbättrade resultatet exklusive Grolls och förvärvskostnader kan hänföras till ökade volymer och förbättrade marginaler.

Av rörelseresultatet hänförde sig 52,2 Mkr (41,7) till den svenska verksamheten och -2,6 Mkr (-33,0) till den norska verksamheten medan 42,2 Mkr (0,0) kan hänföras till Grolls verksamhet. Moderbolaget har lämnat marknadsbidrag till Swedol Norge AS under kvartalet med 5,3 Mkr (34,0).

De tidigare genomförda strukturåtgärderna i Norge har givit positiv effekt på den norska verksamhetens resultat. Verksamheten går fortfarande med förlust vilket inte är tillfredsställande men utvecklingen går åt rätt håll och förlusten har kraftigt reducerats mot jämförelseperioden. Arbetet fortsätter dock och ytterligare åtgärder kommer att krävas för att redovisa vinst.

Januari - december 2016

Försäljningen uppgick till 2 371,2 Mkr jämfört med 1 540,0 Mkr motsvarande period föregående år, en ökning med 54,0 %. Exklusive Grolls ökade försäljningen med 11,9 %.

Efterfrågan var god inom samtliga kundgrupper genom hela perioden vilket gav en stark försäljningstillväxt mot jämförelseperioden exklusive Grolls. Den underliggande efterfrågan för Bygg och anläggning på den svenska marknaden var oförändrat stark genom hela perioden. Lägre ekonomisk aktivitet präglade den norska marknaden under perioden. Vid årsskiftet 2016 stängdes butiken i Moss efter ett flertal år med svag utveckling. För de kvarvarande jämförbara norska butikerna, exklusive Grolls, steg försäljningen i lokal valuta med 17,7 % mot jämförelseperioden.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden* (Mkr):

	jan-dec 2016	jan-dec 2015	Förändring	Förändring lokal valuta
Sverige	1 623,3	1 442,8	12,0 %	12,0 %
Norge	100,2	97,2	3,1 %	5,2 %
Grolls	647,7			
Summa	2 371,2	1 540,0	54,0 %	

*Försäljningsområdena Sverige och Norge är exklusive Grolls för tydligare jämförbarhet mot föregående period.

Försäljningsökningen om 54,0 % fördelade sig enligt följande:

Jämförbara enheter* i lokal valuta	9,6 %
Övriga enheter i lokal valuta	44,5 %
Valutaeffekter (NOK)	-0,1 %
Summa	54,0 %

* Med jämförbara enheter avses enheter som varit öppna under hela den period som här syftas till, d.v.s. både under innevarande och föregående år. Övriga enheter avser all annan försäljning som inte är jämförbar.

Bruttoresultatet uppgick till 922,9 Mkr (579,5) med en bruttomarginal uppgående till 38,9 % (38,1). Exklusive Grolls uppgick bruttomarginalen till 38,5 %.

Andelen rörelsekostnader, exklusive engångskostnader och Grolls, av intäkterna sjönk med 2,0 procentenheter huvudsakligen som en följd av en stigande försäljning som kompenserat för stigande kostnader i absoluta tal.

Periodens avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 43,0 Mkr (31,9).

Rörelseresultatet uppgick till 176,2 Mkr (55,5) och rörelsemarginalen till 7,4 % (3,6), vilket inkluderar engångskostnader på 20,3 Mkr (26,8). Exklusive Grolls och engångskostnader uppgick rörelsemarginalen till 7,7 %. Det förbättrade resultatet kan hänföras till volymtillväxt samt lägre andel rörelsekostnader.

Av rörelseresultatet hänförde sig 130,9 Mkr (116,2) till den svenska verksamheten och -14,4 Mkr (-60,7) till den norska verksamheten medan 59,7 Mkr (0,0) kan hänföras till Grolls verksamhet. Moderbolaget har lämnat marknadsbidrag till Swedol Norge AS under perioden med 23,0 Mkr (62,6).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 8,56 för USD, 9,47 för EUR och 1,02 för NOK jämfört med 8,43 respektive 9,36 samt 1,05 samma period föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och EUR. Bolagets policy är att säkra 50 % av det förväntade flödet på 7–12 månader och cirka 70 % på 0–6 månader.

Övriga upplysningar

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden oktober – december 2016 uppgick till 116,5 Mkr (16,3). Det starka kassaflödet under perioden kan förklaras med resultatförbättringen i kombination med en balanserad utveckling av rörelsekapitalet.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -362,5 Mkr (-24,1), se även Investeringar nedan. Förvärvet av Grolls slutfördes den 8 juni vilket har påverkat kassaflödet för investeringsverksamheten med -332,6 Mkr, detaljer om förvärvet finns i not 4 på sidan 12.

Varulagret ökade jämfört med samma tidpunkt föregående år till 693,9 Mkr (364,1). Varulager för Grolls utgjorde 288,1 Mkr vid utgången av december månad. Lageromsättningshastigheten exklusive Grolls på 12 månaders rullande medeltal har ökat till 4,3 ggr (4,0) vid utgången av kvartalet. Arbetet med att effektivisera logistikprocessen och därmed sänka lagernivåerna fortgår.

Likvida medel uppgick till 230,0 Mkr (3,3). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 530,0 Mkr (104,0). De räntebärande skulderna var 705,0 Mkr (84,8). Koncernen hade därmed en räntebärande nettoskuld på 475,0 Mkr (81,5). Den kraftiga skulduppbyggnaden mot jämförelseperioden är en direkt följd av Grolls förvärv som slutfördes den 8 juni. För att kunna tillvarata framtida affärsmöjligheter och reducera bolagets skulder genomfördes en företrädesnyemission, under tredje kvartalet, som innebar ett kapitaltillskott om 312 Mkr exkl. emissionskostnader. Likviditeten har under året påverkats av kapitaltillskott från nyemission med 312 Mkr (0,0) och att amortering av lån har skett med 196,0 Mkr (32,6).

Soliditeten uppgick till 42,2 % (60,8). Efter nyemission och amorteringar som gjordes under tredje kvartalet är soliditeten återigen i paritet med koncernens mål på 40 %.

Investeringar

Förvärvet av Grolls slutfördes under juni månad vilket innebar en nettoinvestering på 332,6 Mkr, se även not 4 på sidan 12. Under perioden januari – december 2016 uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 29,9 Mkr (40,4). Av dessa hänförde sig cirka 12 Mkr till butiksrelaterade investeringar med bland annat en ny butik samt flytt och ombyggnad av en butik enligt nytt butiks-koncept. Övriga anläggningsoverföringar hänförde sig huvudsakligen till logistik, e-handel och IT.

Proforma - Grolls

Förvärvet av Grolls som ingått i koncernens redovisning sedan den 8 juni har påverkat nettoomsättningen för Swedolkoncernen med 647,7 Mkr och rörelseresultatet med 59,7 Mkr. Pro forma, d.v.s. inklusive Grolls, hade den nya koncernens nettoomsättning under 2016 uppgått till 2 822,8 Mkr (2 551,9) med ett rörelseresultat om 193,5 Mkr (126,4 Mkr). Nettoomsättningen om 865,3 Mkr under det fjärde kvartalet 2016 skall jämföras med en omsättning pro forma om 765,1 Mkr för det fjärde kvartalet 2015. Rörelseresultatet om 91,9 Mkr för 2016 ska jämföras med ett rörelseresultat, pro forma, om 47,4 Mkr för det fjärde kvartalet 2015.

Personal

Antal anställda omräknat till heltidstjänster uppgick vid december månads utgång till 914 (499). Den kraftiga ökningen kan tillskrivas förvärvet av Grolls som slutfördes under juni månad.

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 Björnkälder Intressenter AB (556812-4472) med dotterbolag, Swedol Förvaltning AB (556711-0068) och Swedol Norge AS (995 252 929). Koncernen består totalt av 12 svenska och utländska dotterbolag. 73 % (94) av koncernens nettoomsättning genererades av Swedol AB under perioden januari – december 2016. Moderbolaget sålde under perioden varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 41,7 Mkr (40,1).

Swedols aktie och aktiekapital

Under det tredje kvartalet genomförde Swedol en nyemission med företrädesrätt vilket innebar att 19 200 000 aktier emitterades fördelat på 420 000 aktier av serie A och 18 780 000 aktier av serie B. Nordstjärnan AB och AB Zelda är de enda aktieägarna med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Swedols B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap-listan och aktiekapitalet uppgår till 12,5 Mkr fördelat på 1 820 000 aktier av serie A och 81 380 000 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. Några begränsningar ifråga 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.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,50 kr (0,35) per aktie för året. Sammanlagd utdelning uppgår därmed till totalt 41,6 Mkr (28,8). Föreslagen utdelning utgör 32,8 % av bolagets nettoresultat. Swedols strategi syftar till att skapa god värdeutveckling genom organisk tillväxt och förvärv. Nuvarande kapitalstruktur och lönsamhet bedöms ge fullgott utrymme för föreslagen utdelning med hänsyn till de krav och möjligheter som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital och likviditet. Totala utdelningsbara medel i moderbolaget uppgår till 703,7 Mkr (336,7) och soliditeten i koncernen uppgår till 42,2 % (60,8). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid årets slut till 530,0 Mkr (104,0).

SWEDOL 2009 - 2016-12-30



Framtidsutsikter

Swedolkoncernen erbjuder ett brett och attraktivt sortiment anpassat utifrån den professionella användarens behov och önskemål. Med Swedol som innovativ partner får professionella användare effektiv varuförsörjning till ett attraktivt pris. Fokus ligger på små och medelstora företag. Produkterna ska säljas genom ett multikanalkoncept som innefattar egna butiker, e-handel, återförsäljare samt besöksförsäljning. Konceptet har en stark attraktionskraft på etablerade marknader och är unikt i sitt slag. Swedol bedömer att det finns en fortsatt stor tillväxtpotential för nuvarande multikanalkoncept på koncernens etablerade marknader. Även för nya butiker ser Swedol en god tillväxtpotential. Försäljningen via e-handel är förhållandevis begränsad i dagsläget men förväntas bli en allt viktigare kundkanal för Swedols försäljning i framtiden. Swedol ser löpande över möjligheterna till ytterligare kompletterande förvärv.

Swedol har som policy att inte lämna prognos.

Säsongsvariationer

Försäljningen har historiskt i Swedol uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2016 (exkl. Grolls) genererades 47,5 % (47,4) av faktureringen under det första halvåret och 52,5 % (52,6) det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 30,0 % (29,9) av årets totala intäkter.

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 synliggöra nya risker, begränsa riskexponeringen och 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 prospektet för företrädesemissionen, "Inbjudan till teckning av aktier i Swedol AB (publ)", sidan 18-22. Utöver de risker som beskrivs i prospektet bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit. Förvärvet av Grolls bedöms i huvudsak inte ha förändrat de aktuella risker och osäkerhetsfaktorer som lyfts fram i prospektet. Tillkommande risker som identifierats är integrationsrisk med den förvärvade verksamheten, ökad ränterisk pga. substantiellt ökad skuldsättning och ökad exponering vid en ev. framtida nedskrivning av goodwill. Utöver detta kan även nämnas den risk som tillkommit i form av ökad exponering mot den norska olje- och offshoresektorn.

Finansiella mål

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

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

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 15 februari 2017

Peter Hofvenstam
Styrelseordförande

Lars Lindgren
Styrelseledamot

Leif Reinholdsson
Styrelseledamot

John Zetterberg
Styrelseledamot

Rolf Zetterberg
Styrelseledamot

Christina Åqvist
Styrelseledamot

Clein Johansson Ullenvik
Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor. Informationen är sådan som Swedol AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 16 februari 2016 klockan 8.30.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Belopp i Mkr				
Intäkter	865,3	460,5	2 371,2	1 540,0
Kostnad för sålda varor	-504,4	-292,7	-1 448,3	-960,5
Bruttoresultat	360,9	167,8	922,9	579,5
Övriga intäkter	3,0	0,7	10,5	8,8
Försäljningskostnader	-237,2	-145,1	-659,5	-481,7
Administrationskostnader	-34,8	-15,3	-90,4	-51,1
Övriga kostnader	-	0,6	-7,3	-
Rörelseresultat	91,9	8,7	176,2	55,5
Resultat från finansiella poster	-3,8	-0,3	-11,8	-1,3
Resultat före skatt	88,1	8,4	164,4	54,2
Inkomstskatt	-20,2	-1,8	-37,4	-11,9
Periodens resultat ¹	67,9	6,6	127,0	42,3
Periodens övriga totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2,4	-1,6	2,0	-4,9
Kassaflödessäkringar	1,3	-2,0	10,2	-7,0
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-0,3	0,4	-2,2	1,5
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-1,4	-3,2	10,0	-10,4
Summa totalresultat för perioden ¹	66,5	3,4	137,0	31,9
Data per aktie:				
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor) ²	0,82	0,08	1,53	0,51
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning ²	83 200 000	83 200 000	83 200 000	83 200 000

¹ Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

² Omräknats med hänsyn till företrädesemission 2016

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	632,3	29,3
Materiella anläggningstillgångar	261,7	245,5
Uppskjutna skattefordringar	10,8	4,0
Summa anläggningstillgångar	904,8	278,8
Varulager	693,9	364,1
Kundfordringar	279,3	125,8
Övriga fordringar	86,7	65,7
Aktuella skattefordringar	-	4,4
Derivatinstrument	8,9	0,3
Likvida medel	230,0	3,3
Summa omsättningstillgångar	1 298,8	563,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 203,6	842,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	930,2	512,5
Långfristiga räntebärande skulder	619,9	-
Uppskjutna skatteskulder	132,9	47,6
Summa långfristiga skulder	752,8	47,6
Leverantörsskulder	262,9	118,1
Kortfristiga räntebärande skulder	85,1	84,8
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	161,2	76,9
Derivatinstrument	-	1,7
Aktuella skatteskulder	11,4	0,8
Summa kortfristiga skulder	520,6	282,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 203,6	842,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Reserver	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Eget kapital 1 januari 2015	9,6	37,6	459,5	-3,7	503,0
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			35,7		35,7
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-3,3	-3,3
Kassaflödessäkringar efter skatt				-3,9	-3,9
Utdelning			-22,4		-22,4
Eget kapital 31 december 2015	9,6	37,6	472,8	-10,9	509,1
Eget kapital 1 januari 2016	9,6	37,6	479,4	-14,1	512,5
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			127,0		127,0
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				5,6	5,6
Kassaflödessäkringar efter skatt				8,0	8,0
Nyemission	2,9	309,1			312,0
Nyemissionskostnader		-6,1			-6,1
Utdelning			-28,8		-28,8
Eget kapital 31 december 2016	12,5	340,6	577,6	-0,5	930,2

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i Mkr	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Resultat före skatt	88,1	8,4	164,4	54,2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet ¹²	7,9	7,3	56,7	28,6
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring i varulager	11,9	47,7	-86,8	-4,5
Förändring i fordringar	-0,4	-0,9	-30,5	-19,6
Förändring i skulder	11,6	-43,1	53,4	36,3
Kassaflöde från rörelsen	119,1	19,4	157,2	95,0
Räntenetto	-1,9	-0,5	-15,5	-1,4
Betald skatt	-0,7	-2,6	-17,8	-15,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116,5	16,3	123,9	77,8
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	6,3
Förvärv av dotterbolag	-	-	-332,6	-
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-9,0	-11,7	-29,9	-40,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,0	-11,7	-362,5	-34,1
Nyemission	-	-	306,0	-
Upptagna lån	-	-	814,0	11,8
Amortering av lån	-	-3,6	-625,9	-32,6
Utbetald utdelning	-	-	-28,8	-22,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-3,6	465,3	-43,2
Periodens kassaflöde	107,5	1,0	226,7	0,5
Likvida medel vid periodens början	122,5	2,3	3,3	2,8
Likvida medel vid periodens slut	230,0	3,3	230,0	3,3

¹ I andra kvartalet klassificerades uppläggningsavgifter på lån såsom en ej kassaflödesspåverkande post. Vi har för fjärde kvartalet justerat ackumulerade siffror så att betalda uppläggningsavgifter avseende lån inkluderats i erlagd ränta. Totalt uppgick uppläggningsavgifterna till 6,2 Mkr.

² I tredje kvartalet klassificerades nyemissionskostnader som en del av kassaflödet från den löpande verksamheten. Vi har i ackumulerade siffror inkluderat dessa såsom ett avdrag från nyemissionslikviden. Totalt uppgår dessa till 6,1 Mkr.

Nyckeltal koncernen

Belopp i Mkr	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Marginalmått				
Intäktsstillväxt, %	87,9	15,6	54,0	11,3
Bruttomarginal, %	41,7	36,4	38,9	37,6
Rörelsemarginal, %	10,6	1,9	7,4	3,6
Finansiella mått				
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ¹	16,0	9,2	16,0	9,2
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ¹	17,6	8,3	17,6	8,3
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ¹	1,94	0,81	1,94	0,81
Soliditet, %	42,2	60,8	42,2	60,8
Sysselsatt kapital, Mkr	1 635,2	597,5	1 635,2	597,3
Aktieutdelning av nettoresultat, %	-	-	-	68,1
Verksamhetsrelaterade nyckeltal				
Bruttoinvesteringar, Mkr	9,0	11,7	29,9	40,4
Avskrivningar, Mkr	11,3	8,6	43,0	31,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	116,5	16,3	123,9	77,8
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal				
Antal anställda vid periodens slut, antal	914	499	914	499
Medeltal anställda under perioden, antal	901	500	899	504
Data per aktie				
Resultat, kr ²	0,82	0,08	1,53	0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr ²	1,40	0,20	1,49	0,94
Eget kapital, kr ²	11,18	6,16	11,18	6,16
Utdelning, kr ²	-	-	0,50	0,35
Börskurs på balansdagen, kr	25,90	18,80	25,90	18,80
Antal aktier, tusental ²	83 200	83 200	83 200	83 200

¹ Rullande 12 månader

² Omräknats med hänsyn till företrädesemission 2016

Specifikation resultatförändring

4:e kvartalet 2016/ackumulerat 2016/helåret 2015 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	okt-dec 2016	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Bruttoresultat av ökad försäljning	147,5	312,5	58,0
Förändrad bruttomarginal	45,6	30,9	10,2
Förändring bruttoresultat	193,1	343,4	68,2
Försäljningskostnader (exkl. avskr.)	-89,4	-166,7	-53,1
Förvävsrelaterade kostnader	-0,1	-7,3	0,0
Kostnader av engångskaraktär ¹	19,4	13,8	-14,5
Övriga rörelsekostnader	-37,1	-51,4	10,3
Avskrivningar/utrangeringar	-2,7	-11,1	-4,8
Förändring rörelseresultat	83,2	120,7	6,1
Finansiellt netto	-3,5	-10,5	-0,4
Inkomstskatt	-18,4	-25,5	-0,8
Förändring periodens resultat	61,3	84,7	4,9

¹ Engångskostnader avser kostnader för ledningsförändringar och integrationsarbete.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Nettoomsättning	495,8	441,9	1 662,6	1 483,0
Kostnad för sålda varor	-305,4	-281,1	-1 031,4	-932,5
Bruttoresultat	190,4	160,8	631,2	550,5
Försäljningskostnader	-119,8	-107,8	-439,4	-400,2
Administrationskostnader	-16,7	-13,6	-55,1	-47,4
Övriga rörelseintäkter	1,6	1,4	10,4	11,0
Övriga rörelsekostnader	-5,2	-33,4	-23,0	-62,6
Rörelseresultat	50,3	7,4	124,1	51,3
Finansnetto	-0,4	-1,0	-0,5	0,7
Resultat efter finansiella poster	49,9	6,4	123,6	52,0
Bokslutsdispositioner	-12,8	5,0	-12,8	5,0
Resultat före skatt	37,1	11,4	110,8	57,0
Skatt på årets resultat	-8,6	-2,6	-24,8	-12,5
Periodens resultat	28,5	8,8	86,0	44,5

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	okt-dec 2016	okt-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Periodens resultat	28,5	8,8	86,0	44,5
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Kassaflödessäkringar	1,9	-2,0	8,7	-7,0
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-0,4	0,4	-1,9	1,5
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>	-	-	-	-
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	1,5	-1,6	6,8	-5,5
Summa totalresultat för perioden	30,0	7,2	92,8	39,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	22,4	23,2
Materiella anläggningstillgångar	120,0	123,3
Finansiella anläggningstillgångar	921,8	107,3
Uppskjutna skattefordringar	0,7	0,7
Summa anläggningstillgångar	1 064,9	254,5
Varulager	385,3	338,8
Kortfristiga fordringar	208,6	191,1
Derivatinstrument	7,3	0,3
Kassa och bank	195,6	2,1
Summa omsättningstillgångar	796,8	532,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 861,7	786,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	15,7	12,8
Fritt eget kapital	703,7	336,7
Eget kapital	719,4	349,5
Obeskattade reserver	203,1	193,3
Långfristiga räntebärande skulder	613,4	-
Uppskjutna skatteskulder	3,0	1,6
Summa långfristiga skulder	616,4	1,6
Kortfristiga räntebärande skulder	80,0	44,3
Leverantörsskulder	153,0	105,2
Derivatinstrument	-	1,7
Aktuella skatteskulder	10,6	-
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	79,2	91,2
Summa kortfristiga skulder	322,8	242,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 861,7	786,8

Not 1 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 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.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och uppskattningarna är desamma som i den senaste årsredovisningen.

Not 3 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 4 Förvärv Björnkläder Intressenter AB

Swedol slutförde den 8 juni 2016 förvärvet av Björnkläder Intressenter AB ("Grolls"). Swedol förvärvade samtliga aktier i Grolls från Litorina Kapital III L.P. och ledningen i Grolls genom att betala en kontant köpeskilling för aktierna samt lösa befintliga lån. Den totala köpeskillingen inklusive lösta lån uppgick till 784,7 Mkr. Förvärvet av Grolls har finansierats genom lån från SEB i sin helhet. Grolls bedöms bidra positivt till koncernens nettoresultat per aktie under 2016, även efter förvärvsrelaterade engångskostnader. Förvärvskostnader om 7,3 Mkr har kostnadsförts. Slutförande av affären var villkorat av Konkurrensverkets godkännande som erhöles den 30 maj.

Grolls är en ledande specialist inom personligt skydd och arbetskläder i Norden. Grolls omsättning 2015 uppgick till 1 012 Mkr med ett rörelseresultat om 83 Mkr (justerat för engångsposter). Vid utgången av 2015 hade Grolls 48 egna butiker och cirka 365 anställda. Större delen av verksamheten bedrivs i Sverige och Norge men bolaget har även butiker i Finland och Estland. Grolls har en bred produktportfölj med starka egna varumärken inom arbetskläder och personligt skydd - Björnkläder företrädesvis i Sverige, Univern i Norge och Nytello primärt för servicesektorn. Tillsammans med Grolls kommer den nya koncernen att bli en av de ledande aktörerna inom personligt skydd och arbetskläder i Norden. Den sammanslagna koncernen får ett komplett sortiment av arbetskläder och personligt skydd för den professionella användaren. Med de gemensamma resurserna kan sortimentet med starka egna varumärken utvecklas ytterligare. Tillsammans har de två bolagen 99 butiker och omkring 914 anställda.

I förvärvsanalysen har övervärden hänförs till kundrelationer och varumärken samt resterande del till goodwill. Goodwill hänförs sig till icke-identifierbara immateriella tillgångar och synergieffekter inom exempelvis inköp, logistik, it och administration som förväntas uppkomma genom förvärvet. Den bedömda nyttjandeperioden för kundrelationer är 10 år. Varumärken har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod. Övervärden vid förvärvet grundar sig på Grolls som en kassagenererande enhet. Under kvartalet har en smärre justering av allokeringen av övervärden gjorts utifrån den fastställda förvärvsbalansen.

Följande justeringar har gjorts:

Varumärken	+ 0,8 Mkr
Kundrelationer	+ 0,1 Mkr
Goodwill	+ 1,2 Mkr

Förvärvet av Grolls har sedan 8 juni påverkat nettoomsättningen för Swedolkoncernen med 647,7 Mkr och rörelseresultatet med 59,7 Mkr. För perioden 1 januari – 31 december 2016 uppgick nettoomsättningen i Grollskoncernen till 1 099,8 Mkr och rörelseresultatet till 80,5 Mkr. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2016 hade den nya koncernens nettoomsättning under 2016 uppgått till 2 823 Mkr och rörelseresultatet 193 Mkr. Förvärvsanalysen är föremål för slutgiltig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Värde enligt förvärvsanalys, Mkr;	Fastställda förvärvsvärden	Skilnad bokförda värden
Varumärken	246,7	170,9
Kundrelationer	81,1	76,5
Materiella anläggningstillgångar	27,3	0
Varulager	240,3	0
Övriga omsättningstillgångar	140,2	0
Likvida medel	25,2	0
Avsättningar	0	0
Långfristiga skulder	-399,7	0
Uppskjuten skatteskuld	-72,1	-54,4
Kortfristiga skulder	<u>-210,7</u>	<u>0</u>
Förvärvade nettotillgångar	78,3	192,9
Goodwill	279,5	6,8
Erlagd köpeskilling aktier	357,8	
Likvida medel i Grolls	-25,2	
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-332,6	

Not 5 Poster inom linjen

Mkr	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Moderbolaget		
Ställda säkerheter	71,4	71,4
Eventualförpliktelser	100,1	42,0

Kvartalsöversikt

Koncernen Mkr	2016				2015				2014
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Intäkter	865,3	617,8	523,1	365,0	460,5	350,1	393,2	336,2	398,2
Kostnad sålda varor	-504,4	-396,3	-321,6	-226,0	-292,7	-214,8	-243,2	-209,8	-259,0
Bruttoresultat	360,9	221,5	201,5	139,0	167,8	135,3	150,0	126,4	139,2
Övriga rörelsekostnader	-269,0	-182,2	-165,8	-129,7	-159,1	-114,2	-128,4	-122,3	-124,3
Rörelseresultat	91,9	39,3	35,7	9,3	8,7	21,1	21,6	4,1	14,9
Finansnetto	-3,8	-6,0	-1,7	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	0,1
Resultat före skatt	88,1	33,3	34,0	9,0	8,4	20,8	21,2	3,8	15,0
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	10,6	6,4	6,8	2,5	1,9	6,0	5,5	1,2	3,7
Vinstmarginal, %	10,2	5,4	6,5	2,5	1,8	5,9	5,4	1,1	3,8
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ³	16,0	8,7	7,4	10,3	9,3	10,1	9,6	8,8	8,4
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ³	17,6	9,6	11,0	9,3	8,3	9,4	8,9	8,1	7,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ³	1,94	2,41	3,71	0,81	0,81	0,85	1,15	1,11	1,19
Soliditet, %	42,2	40,9	27,4	56,8	60,8	56,7	58,3	60,0	60,4
Resultat per aktie, kr ^{1,2}	0,82	0,31	0,32	0,08	0,08	0,19	0,20	0,03	0,14
Eget kapital per aktie, kr ^{1,2}	11,18	10,37	6,32	5,88	6,16	6,12	5,95	6,11	6,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ^{1,2}	1,40	-0,30	0,07	0,24	0,20	0,39	0,30	0,05	0,72

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

² Omräknats med hänsyn till företrädesemission 2016

³ Rullande 12 månader

Definitioner

Nyckeltal

Swedol har gått igenom terminologin för alternativa nyckeltal på grund av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) nya riktlinjer. Inga ändringar i nyckeltalen har ansetts behövas pga. detta. Koncernen använder sig av de fyra finansiella nyckeltalen tillväxt, rörelsemarginal, räntabilitet på eget kapital och soliditet för att sätta den långsiktiga målbilden. Utöver dessa nyckeltal förekommer även ett antal kompletterande alternativa finansiella nyckeltal. Swedol anser att nyckeltalen är användbara för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar, utvärdera lönsamheten samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Swedol visar alternativa nyckeltal för att beskriva verksamhetens underliggande lönsamhet och för att förbättra jämförbarheten mellan rapporteringsperioder och branscher.

Finansiella nyckeltal – långsiktiga finansiella mål

Tillväxt, %

Intäkter innevarande period dividerat med intäkter i jämförelseperioden, minus 1, i %.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i % av intäkter.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %

Avkastning på genomsnittligt eget kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för en investerare som vill kunna jämföra sin investering med alternativa investeringar. Definitionen är periodens resultat (i helårs ekvivalenter) i % av genomsnittligt eget kapital, eget kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.

Soliditet, %

Eget kapital i % av balansomslutningen. Soliditet är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå företagets långsiktiga betalningsförmåga. Koncernen definierar soliditet som eget kapital i % av balansomslutningen.

Finansiella nyckeltal – övriga

Vinstmarginal, %	Resultat efter finansiella poster i % av intäkter.
Resultat per aktie, kr	Periodens resultat, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för en investerare som vill förstå resultatgenereringen i förhållande till sysselsatt kapital. Resultat före skatt ökat med finansiella kostnader i % av genomsnittligt sysselsatt kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två.
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr	Nettoskuld (räntebärande nettoskuld) i förhållande till EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för kreditgivare som vill förstå koncernens totala skuldsituation i förhållande till dess resultatgenerering. Koncernen definierar nettoskuld som räntebärande skulder subtraherat med likvida medel. Definitionen EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) är rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar. Nettoskuld divideras med EBITDA.
Sysselsatt kapital, kr	Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar, inklusive uppskjuten skatteskuld.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Eget kapital per aktie, kr	Eget kapital dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Branschspecifika nyckeltal	
Bruttomarginal, %	Intäkter minus kostnad för sålda varor, dividerat med intäkter.
Jämförbara enheter	Jämförbara enheter avses enheter som varit öppna under hela den period som här syftas till, d.v.s. både under innevarande och föregående år.
Övriga enheter	Övriga enheter avser all annan försäljning som inte är jämförbar.
Swedols egna varor	Innefattar Swedols egna varumärken (EVM) och egna märkesvaror (EMV).

Kort om Swedol

Vision

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

Affärsidé

Swedol 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.

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.

Strategiska mål

- Att skapa lönsam tillväxt såväl organiskt som genom förvärv
- Att utveckla ett attraktivt och unikt erbjudande till utvalda kundsegment
- Att bygga starka varumärken i samtliga försäljningskanaler
- Att ha effektiva och kvalitetssäkra processer
- Att vara ett genuint hållbart företag
- Att vara en attraktiv arbetsgivare med engagerade och kunniga medarbetare

Swedol som investering

Tillväxtpotential

Swedols verksamhet gynnas av professionella användares ökande efterfrågan av hög servicenivå samt ett attraktivt och kundanpassat sortiment. Marknaden är relativt mogen men Swedol ser stor potential att stärka sin position samt utveckla sitt erbjudande inom ett flertal områden. Proffsmarknaden erbjuder goda tillväxtmöjligheter och Swedols strategi innebär att koncernen kan fortsätta att växa organiskt och genom förvärv.

Nära kunderna

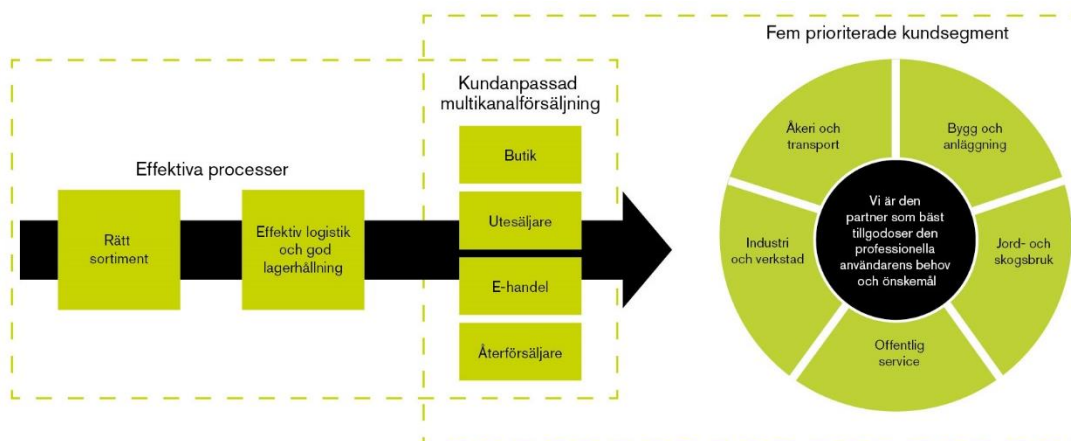
Ett multikanalkoncept som levererar en fokuserad kundupplevelse i samtliga försäljningskanaler skapar kundvärde. Swedol är tydligt positionerat mot proffsmarknaden och har ett anpassat sortiment riktat gentemot den professionella användaren. Med en kundorienterad verksamhet och effektiva processer inom nyckelområden som logistik och försäljning har Swedol goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt.

Kontinuerligt värdeskapande

Swedol har varit lönsamt med kontinuerlig aktieutdelning sedan börsintroduktionen. Swedol levererar aktieägarvärde genom att förena tillväxt med lönsamhet, samtidigt som 30-50 % av nettoresultatet delas ut till aktieägarna.

Affärsmodell

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



Swedolbutiker i Sverige

Ärninge · Borlänge · Borås · Eskilstuna · Falköping · Falun · Globen · Gävle · Halmstad · Haparanda · Helsingborg · Hisingsbacka · Hudiksvall · Jönköping · Kalmar · Karlstad · Kristianstad · Linköping · Luleå · Lund · Malmö · Motala · Norrköping · Norrtälje · Nyköping · Skellefteå · Skövde · Sollentuna · Sundsvall · Säter · Södertälje · Trollhättan · Tyresö · Uddevalla · Umeå · Uppsala · Varberg · Veddesta · Visby · Värnamo · Västerås · Västra Frölunda · Växjö · Örebro · Östersund

Swedolbutiker i Norge

Drammen · Fredrikstad · Kristiansand · Sandnes · Trondheim

Grollsbutiker i Sverige

Borås · Eskilstuna · Falköping · Gävle · Hisings Backa (Göteborg) · Högsbo (Göteborg) · Halmstad · Helsingborg · Jönköping · Karlstad · Kristianstad · Linköping · Luleå · Fosie (Malmö) · Toftanäs (Malmö) · Motala · Norrköping · Piteå · Skellefteå · Skövde · Lunda (Stockholm) · Solna (Stockholm) · Årsta (Stockholm) · Sundsvall · Uddevalla · Umeå · Uppsala · Vimmerby · Västerås · Växjö · Örebro

Grollsbutiker i Finland

Helsingfors · Tammerfors · Vasa · Åbo

Grollsbutiker i Estland

Tallinn

Univernbutiker i Norge

Arendal · Asker · Bergen · Drammen · Follo Ski · Fredrikstad · Holmenstrand · Kristiansand · Larvik · Oslo · Sandnes · Sarpsborg · Trondheim

Internetbutiker

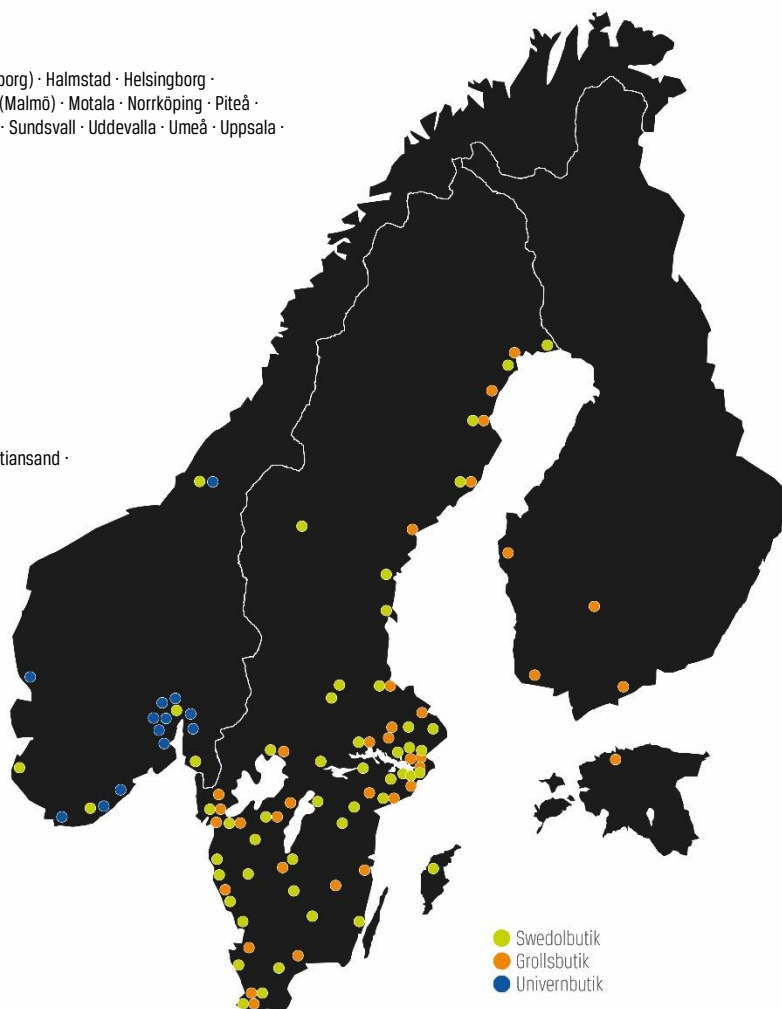
swedol.se

swedol.no

grolls.se

univern.no

nimaab.se



Frågor kring rapporten besvaras av:



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



Lars Axelsson, CFO
Tel: +46 8 742 47 32
lars.axelsson@swedol.se

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan-mar 2017
Delårsrapport jan-jun 2017
Delårsrapport jan-sep 2017

27 apr 2017 kl. 13.00
28 jul 2017 kl. 13.00
31 okt 2017 kl. 13.00

Bolagsstämma

Årsstämma för 2016

29 mars

Följ oss!

