

Vi är den partner som bäst
tillgodoser den professionella
användarens behov och önskemål

DELÅRSRAPPORT

1 januari–30 september 2018

Stärkta marginaler och fortsatta tillväxtsatsningar

Tredje kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 717,6 Mkr (688,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 41,1 % (38,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 75,9 Mkr (68,7) och rörelsemarginalen till 10,6 % (10,0).
- Integrationskostnader belastade rörelseresultatet med 2,2 Mkr (1,4).
- Nettoreultatet uppgick till 57,5 Mkr (49,0) och resultat per aktie till 0,69 kr¹ (0,59¹).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36,2 Mkr (-16,8).

Viktiga händelser under kvartalet

- Magnus Landgård Lyckman tillträdde som chef för division Kläder och skydd och blev ny medlem i Swedols ledningsgrupp. Han ersatte Mikael Nordin. Landgård Lyckman var tidigare Retailchef med ansvar för samtliga butiker i Sverige.
- Swedol förvärvade samtliga aktier i Duunivaruste OY. Duunivaruste är lokaliserat i Kuopio i Finland och har en stark position på den lokala marknaden för yrkeskläder och personlig skyddsutrustning. Duunivaruste kommer att integreras med Grollskedjan, specialisten på yrkeskläder och skydd.

Nio månader i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 2 263,0 Mkr (2 137,9).
- Bruttomarginalen uppgick till 40,4 % (38,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 189,3 Mkr (163,5) och rörelsemarginalen till 8,4 % (7,6).
- Integrationskostnader belastade rörelseresultatet med 5,9 Mkr (7,9).
- Nettoreultatet uppgick till 143,0 Mkr (116,7) och resultat per aktie till 1,72 kr¹ (1,40¹).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 130,5 Mkr (21,6).

- Swedol och Univern tecknade hyresavtal för en ny gemensam butik i Ski utanför Oslo. Det blir Swedols första butiksetablering i Norge på sju år och den första butiken som kommer att inrymma både Swedol och Univern. I samband med detta kommer Univern att lämna sin nuvarande butikslokal på Industriveien.
- Styrelsen för Swedol AB fattade beslut om att samla all logistikverksamhet i Sverige till det nuvarande logistikcentret i Örebro. Satsningen innebär en investering på cirka 150 Mkr över två år. Målsättningen med investeringen är att öka Swedols totala kapacitet samt effektivisera varuflödet.

Koncernen	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Förändring	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Förändring	Jan-Dec 2017
Intäkter, Mkr	717,6	688,4	29,2	2 263,0	2 137,9	125,1	3 067,1
Bruttoresultat, Mkr	294,9	267,2	27,7	913,9	824,0	89,9	1 208,6
Rörelseresultat, Mkr	75,9	68,7	7,2	189,3	163,5	25,8	280,7
Resultat före skatt, Mkr	74,2	67,1	7,1	184,0	155,9	28,1	270,1
Bruttomarginal, %	41,1	38,8	2,3	40,4	38,5	1,8	39,4
Rörelsemarginal, %	10,6	10,0	0,6	8,4	7,6	0,7	9,2
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ²	18,3	16,2	2,1	18,3	16,2	2,1	17,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ²	21,7	19,9	1,8	21,7	19,9	1,8	20,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ²	0,90	1,67	-0,77	0,90	1,67	-0,77	0,98
Soliditet, %	47,3	43,5	3,8	47,3	43,5	3,8	46,0
Resultat per aktie, kr ¹	0,69	0,59	0,10	1,72	1,40	0,32	2,49
Eget kapital per aktie, kr	13,96	11,96	2,00	13,96	11,96	2,00	12,98
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,44	-0,20	-0,23	1,57	0,26	1,31	2,87

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

² Rullande 12 månader.

VD-kommentar

Stärkt bruttomarginal och rörelsemarginal

Försäljningen under det tredje kvartalet var fortsatt god även om störningarna i Grollskedjan i Sverige hade en negativ påverkan. Kvartalets försäljning uppgick till 717,6 Mkr (688,4), en intäktsstillväxt om 4,2 procent. Försäljningen under perioden i sin helhet uppgick till 2 263,0 Mkr (2 137,9), en intäktsstillväxt om 5,9 procent.

Under augusti genomförde vi en prisjustering som gjorde att vi på ett bra sätt kunde parera påverkan av dyrare råvaror, högre fraktkostnader och negativa valutaeffekter.

Bruttomarginalen stärktes med 2,3 procentenheter under kvartalet och uppgick till 41,1 procent (38,8). Periodens bruttomarginal ökade med 1,8 procentenheter och uppgick till 40,4 procent (38,5). Bruttomarginalförstärkningen beror på en kombination av terminssäkringar, gynnsam produktmix och genomförda prisjusteringar. Även rörelsemarginalerna stärktes och uppgick till 10,6 procent (10,0) under kvartalet samt 8,4 procent (7,6) under perioden.

Tillväxt – organiskt och genom förvärv

I linje med koncernens tillväxtstrategi så genomför vi fortsatta satsningar för att bibehålla den lönsamma tillväxt som vi har haft under en längre tid. Exempelvis kommer vi fram till sommaren 2019 att ha öppnat sex nya butiker, vilket är det högsta antalet på många år, och vi har satsat på fler nya KAM-säljare. Dessutom har vi flera intressanta produktlanseringar framför oss.

För att uppnå våra finansiella mål krävs också ett ökat fokus på förvärv som komplement till vår organiska tillväxt. Under september genomfördes förvärvet av Duunivaruste OY som är vårt första på den finska marknaden. Duunivaruste driver en välkött butik belägen i Kuopio och passar väl in i koncernens expensionsstrategi. Butiken kommer att integreras som en del av Grolls butiksnät i Finland och stärker koncernens position på en intressant marknad. Vi är mycket glada att välkomna Duunivaruste som en del av Swedolfamiljen. Efter kvartalet har vi också tecknat avtal om ett till förvärv, i form av Metaplan Oy, som väntas slutföras i november. Metaplan säljer verktyg och förnödenheter till professionella användare i Åbo i Finland, och omsatte det senaste verksamhetsåret cirka 9 miljoner euro med god lönsamhet.

Sammanlagning av logistikfunktionen

I september annonserade vi utbyggnadsplanerna av logistikcentret i Örebro och vi inleder nu ett program för att samla logistikverksamheten i Sverige till Örebro. Koncernen har fler och fler gemensamma butiker där Swedol och Grolls rymms under samma tak och ett naturligt steg är att vi kan erbjuda

våra kunder samlad leverans istället för två olika försändelser. Sammanlagningen av koncernens logistikfunktion i Sverige kommer att effektivisera varuflödet, sänka kostnaderna och öka servicenivån gentemot våra kunder.

Kontinuerligt förbättringsarbete

Vi har sedan tidigare lagt grunden med en plattform bestående av en legal enhet, gemensamt prissystem och gemensam IT-struktur i Sverige. Samma pris gäller i alla kanaler och vi arbetar med att ytterligare harmonisera sortimentet. Våra kunder kan idag erbjudas ett avtal och en faktura när de beställer artiklar från både Swedol och Grollsbutikerna i Sverige. Under inledningen av 2019 kommer vi att genomföra samma förändring inom den norska verksamheten.

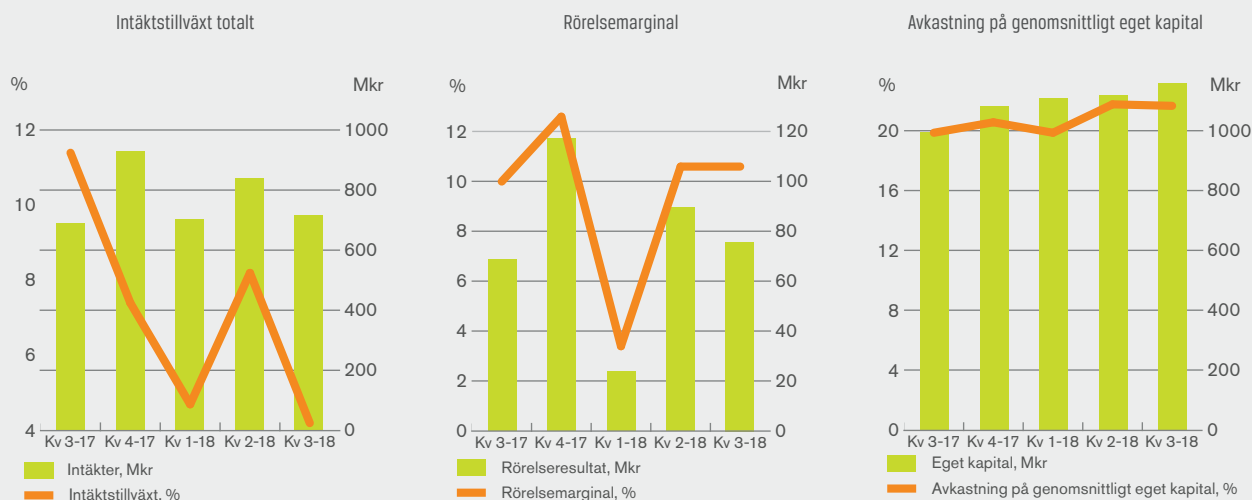
Framåtblick

Nu fortsätter vi att driva arbetet framåt för att bli effektivare och bland annat öka korsförsäljningen. Vi satsar på utvalda områden för att säkerställa god och lönsam tillväxt. Vår satsning inom digitala affärer är ett viktigt område där vi nu kommer öka takten. Alla större avtal som sluts idag har ett stort digitalt inslag, med allt ifrån kundportaler och varuautomater till spårning av produkter.

Vi ser en lite svagare marknad i Sverige, men vi har initierat tillväxtinitiativ som vi hoppas kommer innebära att vi tar marknadsandelar. Vi bedömer även att det finns rimligt prissatta bolag på våra olika geografiska marknader med potential att passa väl in i koncernen och vi har identifierat ett flertal intressanta förvärvskandidater framöver.



Clein Johansson Ullenvik
VD och Koncernchef



Skalbar plattform

Swedol erbjuder kvalitativa varor och tjänster för den professionella användarens behov och önskemål. Erbjudandet innehåller ett attraktivt sortiment inom verktyg, förnödenheter, kläder och skydd med fokus på de fem kundgrupperna Bygg och anläggning, Industri och verkstad, Åkeri och transport, Jord och skogsbruk samt Offentlig service. Verksamheten är organiserad i de två divisionerna Kläder och skydd samt Verktyg och förnödenheter. Divisionerna drivs som separata enheter inom koncernens gemensamma plattform med gemensam legal struktur, IT, prissystem och logistikfunktion. Genom att bryta ner strategin på divisionsnivå kan Swedol uppnå en effektiv styrning och ett fokus som gör det lättare för kunderna att dra fördel av koncernens specialistkompetenser.

Swedols strategi är att fullt ut utnyttja digitaliseringens möjligheter, vilket inkluderar allt från intern effektivisering till webben som ett viktigt verktyg för att stödja omnikanalkonceptet som driver försäljningen. Inom koncernens omnikanalkoncept står den professionella användaren i fokus. Butik, utesäljare och webb samspelar för att ge kunderna en enhetlig och personlig upplevelse när de interagerar med Swedol.

En nära relation till kunderna är kärnan i Swedols verksamhet vilket ökar möjligheten att matcha erbjudandet med det kunderna efterfrågar. Kombinationen av nära kundrelationer, ett attraktivt sortiment som förenar bredd med spets samt ett väl fungerande omnikanalkoncept ger koncernen goda möjligheter att tillvarata tillväxtpotentialer.

Koncernen möter kunderna genom de fyra konceptvarumärkena Swedol, Grolls, Univer och Nima. Konceptvarumärkena drivs med olika fokus och varumärken i syfte att erbjuda kunderna ett specialiserat sortiment med service av hög kvalitet.

Swedol- och Grollsbutikerna i Sverige står för den största delen av omsättningen. Det totala antalet butiker var vid periodens utgång 96 varav 72 i Sverige, 18 i Norge, 5 i Finland och 1 i Estland.

Marknadsutveckling

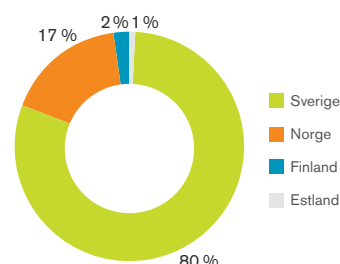
Utvecklingen under de nio första månaderna 2018 var fortsatt god inom alla kundgrupper och geografiska marknader men med viss avmattning i Sverige.

En snabbt tilltagande marknadstrend är ökad digitalisering vilket påverkar allt från e-handel och omnikanalstrategi till intern effektivisering och automatisering av processer. Utvecklingen går snabbt framåt och bolag som framgångsrikt lyckas med att utnyttja fördelarna kan stärka sin konkurrenskraft.

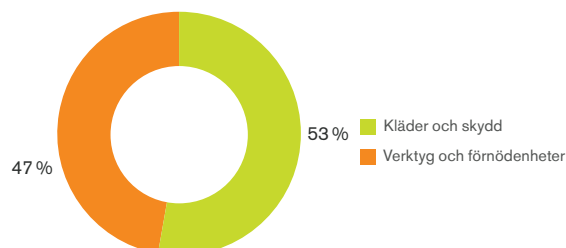
Koncernens konkurrenter består av lokala aktörer, kedjeanslutna byggmarknader, e-handlare och större kedjor.



Försäljning per land, Jan-Sep 2018



Försäljning per division, Jan-Sep 2018



Våra butiks- och e-handelskoncept



Kläder och skydd

Swedol är en av Nordens ledande aktörer inom arbetskläder och personligt skydd. Koncernens division Kläder och skydd erbjuder den professionella användaren ett brett och specialiserat sortiment med fokus på starka varumärken. Sortimentet delas in i de fyra produktgrupperna Arbetskläder, Skor, Handskar och Tekniskt skydd. För att erbjuda kunderna marknadsledande produkter inom alla produktkategorier utgörs sortimentet av både egna och externa varumärken.

Försäljning per produktgrupp



Andel av koncernens omsättning

52,2 %

Andel egna varor

39,9 %

Egna varumärken

Björnkläder

Gesto

NYTELLO

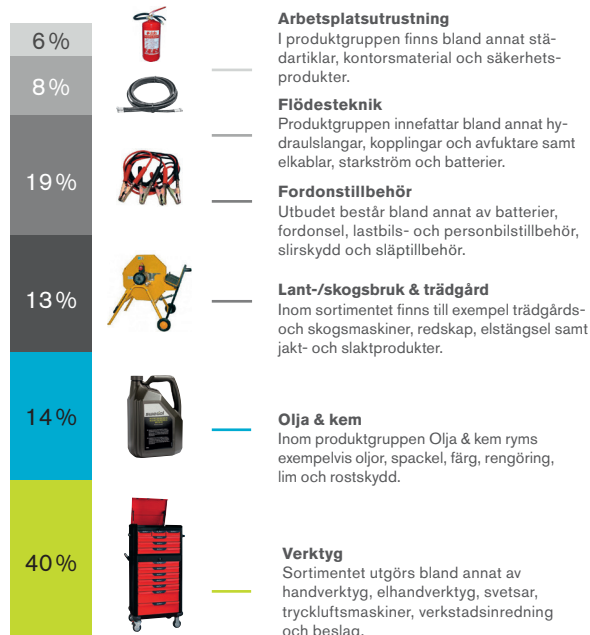
UNIVERN

B Balance

Verktyg och förnödenheter

Division Verktyg och förnödenheter är en komplett leverantör för den professionella användaren inom produktkategorierna Verktyg, Förförnödenheter samt Jord- och skogsbruk. Divisionen erbjuder kunderna ett brett sortiment som kombinerar kvalitet med prisvärdhet och spets inom utvalda kategorier som är särskilt viktiga för kunderna. Sortimentet delas in i sex produktgrupper som är anpassade för att tillgodose den professionella användarens behov och önskemål. Som komplett leverantör krävs en balanserad mix av egna och externa varumärken.

Försäljning per produktgrupp



Andel av koncernens omsättning

47,8 %

Andel egna varor

25,4 %

Egna varumärken

swedol

4 USE

AWARD

INNO
VERKTYG MED KVALITÉ

Egna märkesvaror

AmPro

NUAIR

TRON

RC RODCRAFT

Tredje kvartalet 2018

Koncernens utveckling

Koncernens omsättning uppgick till 717,6 Mkr, vilket innebär en ökning med 4,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernen växer på samtliga marknader. Kvartalet innehöll lika många arbetsdagar som jämförelseperioden.

Försäljningen i kvartalet har fortsatt påverkats negativt av tidigare förlorade kundkontrakt och tillfällig varubrist i Grollskedjan i Sverige.

Marknaden som helhet var fortsatt god inom alla kundgrupper, men med viss avmattning i Sverige.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden:

Mkr	Jul–Sep 2018	Jul–Sep 2017	Förändring
Sverige	568,4	567,2	0,2 %
Norge	128,6	106,0	21,3 %
Finland	15,2	10,1	50,6 %
Estland	5,4	5,1	5,9 %
Summa	717,6	688,4	4,2 %

Försäljningsökningen om 4,2 procent fördelade sig enligt följande:

	Förändring lokal valuta
Jämförbara enheter* i lokal valuta	2,4 %
Övriga enheter i lokal valuta	0,5 %
Valutaeffekter	1,3 %
Summa	4,2 %

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

Koncernens bruttoresultat uppgick till 294,9 Mkr (267,2) med en bruttomarginal uppgående till 41,1 procent (38,8). Terminssäkringar har påverkat bruttomarginalen positivt vid sidan av gynnsam produktmix och genomförda prisjusteringar.

Kvartalets avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 15,7 Mkr (13,4).

Rörelseresultatet uppgick till 75,9 Mkr (68,7) och rörelsemarginalen till 10,6 procent (10,0), vilket inkluderar engångskostnader avseende integrationsarbete och ledningsförändringar på 2,2 Mkr (1,4). Exklusive engångskostnader uppgick rörelsemarginalen till 10,9 procent (10,2). Det förbättrade resultatet kan hänföras till volymtillväxt samt stärkt bruttomarginal. Effektiviserings- och besparingsprogrammet om cirka 30 Mkr för helåret 2018 löper enligt plan, men bolagets omkostnader har ändå fortsatt att öka, vilket delvis är hänförligt till de tillväxtnitiativ som bolaget har initierat.

Av rörelseresultatet hänförde sig 57,8 Mkr (55,9) till den svenska verksamheten och 16,4 Mkr (11,3) till den norska verksamheten medan 1,7 Mkr (1,5) hänförs till övriga länder.

Moderbolaget har lämnat marknadsbidrag till Swedol Norge AS under kvartalet med 0,0 Mkr (5,6).

Segmentens utveckling

Kläder och skydd

Nettoomsättningen för segmentet Kläder och skydd uppgick under kvartalet till 371,2 Mkr (351,8). Segmentets försäljningsutveckling var särskilt god i Norge och Finland. I Sverige har försäljningen påverkats negativt av förlorade kundkontrakt och tillfällig varubrist. Andelen egna varumärken ökade till 41,4 procent (39,8). Rörelsemarginalen uppgick till 11,6 procent (11,3).

Verktyg och förnödenheter

Nettoomsättningen för segmentet Verktyg och förnödenheter uppgick under kvartalet till 346,4 Mkr (336,6). Segmentets försäljningsutveckling var god både i Norge och Sverige. Andelen egna varumärken ökade till 27,0 procent (26,1). Rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent (8,6).

Första nio månaderna 2018

Koncernens utveckling

Koncernens omsättning uppgick till 2 263,0 Mkr, vilket innebär en ökning med 5,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernen växer på samtliga marknader. Perioden innehöll lika många arbetsdagar som jämförelseperioden.

Försäljningen i perioden har påverkats negativt av tappade kundkontrakt och tillfällig varubrist i Grollskedjan i Sverige.

Marknaden som helhet var fortsatt god inom alla kundgrupper, men med viss avmattning i Sverige.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden:

Mkr	Jan–Sep 2018	Jan–Sep 2017	Förändring
Sverige	1 823,8	1 768,6	3,1 %
Norge	376,8	320,4	17,6 %
Finland	44,4	32,7	35,9 %
Estland	18,0	16,2	10,7 %
Summa	2 263,0	2 137,9	5,9 %

Försäljningsökningen om 5,9 procent fördelade sig enligt följande:

	Förändring lokal valuta
Jämförbara enheter* i lokal valuta	5,0 %
Övriga enheter i lokal valuta	0,2 %
Valutaeffekter	0,6 %
Summa	5,9 %

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

Koncernens bruttoresultat uppgick till 913,9 Mkr (824,0) med en bruttomarginal uppgående till 40,4 procent (38,5). Terminssäkringar har påverkat bruttomarginalen positivt vid sidan av gynnsam produktmix och genomförda prisjusteringar.

Periodens avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 45,8 Mkr (39,6).

Rörelseresultatet uppgick till 189,3 Mkr (163,5) och rörelsemarginalen till 8,4 procent (7,6), vilket inkluderar engångskostnader avseende integrationsarbete och ledningsförändringar på 5,9 Mkr (7,9).

Exklusive engångskostnader uppgick rörelsemarginalen till 8,6 procent (8,0). Det förbättrade resultatet kan hänföras till volymtillväxt, stärkt bruttomarginal och lägre engångskostnader. Effektiviserings- och besparingsprogrammet om cirka 30 Mkr för helåret 2018 löper enligt plan, men bolagets omkostnader har ändå fortsatt att öka vilket delvis är hänförligt till de tillväxtnitiativ som bolaget har initierat.

Av rörelseresultatet hänförde sig 155,3 Mkr (135,9) till den svenska verksamheten och 27,2 Mkr (22,6) till den norska verksamheten medan 6,8 Mkr (5,0) hänförs till övriga länder.

Moderbolaget har lämnat marknadsbidrag till Swedol Norge AS under perioden med 5,5 Mkr (18,1).

Segmentens utveckling

Kläder och skydd

Nettoomsättningen för segmentet Kläder och skydd uppgick under perioden till 1 181,2 Mkr (1 110,6). Segmentets försäljningsutveckling var särskilt god i Norge och Finland. I Sverige har försäljningen påverkats negativt av förlorade kundkontrakt, tillfällig varubrist och implementationen av nytt affärssystem. Andelen egna varumärken ökade till 39,9 procent (38,7). Rörelsemarginalen uppgick till 8,5 procent (8,0).

Verktyg och förnödenheter

Nettoomsättningen för segmentet Verktyg och förnödenheter uppgick under perioden till 1 081,8 Mkr (1 027,3). Segmentets försäljningsutveckling var god både i Norge och Sverige. Andelen egna varumärken ökade till 25,4 procent (25,2). Rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (7,3).

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari–september 2018 uppgick till 130,5 Mkr (21,6). Effekter av kassaflödessäkringar, omräkningsdifferenser samt visst eftersläp med leverantörsbetalningar har påverkat kassaflödet positivt i tillägg till förbättrat rörelseresultat.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -61,2 Mkr (-24,4).

Varulagret ökade mot jämförelseperioden och uppgick till 835,5 Mkr (810,5) drivet av infästning som ny produktkategori samt införande av ett CORE-sortiment inom segmentet Kläder och skydd. Lageromsättningshastigheten på 12 månaders rullande medeltal var 4,1 ggr (4,1) vid utgången av perioden. Det är fortsatt höprioriterat att effektivisera inköp- och logistikprocessen. Sammanslagningen av koncernens logistikfunktion i Sverige till Örebro kommer att bidra till detta.

Likvida medel uppgick till 257,7 Mkr (149,1). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 557,7 (449,1). De räntebärande skulderna var 585,8 Mkr (667,6). Koncernen hade därmed en räntebärande nettoskuld på 328,1 Mkr (518,5).

Soliditeten uppgick till 47,3 procent (43,5) vilket överstiger koncernens mål på minst 40 procent.

Investeringar

Förvärvet av Duunivaruste Oy slutfördes under september månad, vilket innebar en nettoinvestering om 14,1 Mkr. Se även not 5. Under perioden januari–september 2018 uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 47,1 Mkr (24,4). Av dessa hänförde sig cirka 17 Mkr till IT-investeringar inklusive e-handel. Övriga investeringar hänförde sig huvudsakligen till butiksrelaterade investeringar och ombyggnad av butiker enligt nytt butikskoncept.

Personal

Antal anställda omräknat till heltidstjänster uppgick vid september månads utgång till 971¹ (959). Medelantalet anställda under de första nio månaderna uppgick till 955 (948).

Transaktioner med närstående

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

Moderbolaget

De helägda dotterbolagen Björnkläder Intressenter AB (556812-4472), Grolls AB (556084-1784) samt Falbygdens Skyddsprodukter AB (556646-3815) fusionerades in i moderbolaget Swedol AB den 8 december 2017. Sedan fusionen består koncernen av moderbolaget Swedol AB samt de helägda dotterbolagen, Swedol Förvaltning AB (556711-0068), Grolls Oy (1085452-8), Grolls Norge AS (998 068 304) och Swedol Norge AS (995 252 929). Vid periodens utgång bestod koncernen av sammanlagt totalt 9 svenska och utländska dotterbolag. Moderbolagets andel av koncernens nettoomsättning har ökat till följd av fusionen den 8 december och uppgick till 85 procent (60) under perioden januari–september 2018. Moderbolaget sålde under perioden varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 75,3 Mkr (32,3).

Viktiga händelser efter perioden

- Swedol AB tecknade hyresavtal för en ny butik i Bromma som är ett strategiskt viktigt område.
- SAS valde att fortsätta samla sina inköp av arbetskläder hos Swedol. Det står klart sedan Swedol vunnit upphandlingen för de kommande tre åren.
- Transportföretaget Arriva tecknade avtal med Swedol för verktyg och förnödenheter till garagen i Stockholm och Halmstad.
- Swedol AB tecknade avtal om att förvärva Metaplan Oy från den nuvarande ägaren Berner-gruppen. Affären är förenad med vissa villkor och väntas slutföras i november 2018.

¹ Beräkningsmetoden för antalet anställda har justerats från och med tredje kvartalet 2018. Förändringen är gjord för att bättre reflektera antalet anställda och antalet arbetade timmar inom koncernen.



Övriga upplysningar

Framtidsutsikter

Swedol 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.

Swedol är en multispecialist vilket innebär att koncernen har ett brett sortiment som sträcker sig över flertalet produktkategorier med särskild specialisering inom utvalda produktgrupper. Divisionen Verktyg och förnödenheter är, exempelvis, en specialist inom verktyg och genom förvärvet av Grolls 2016 blev koncernen en av de ledande aktörerna i Norden inom arbetskläder och personligt skydd. Nya potentiella specialistområden och tillväxtpotentialer finns genom utveckling av den befintliga koncernen samt kompletterande förvärv.

Swedol bedömer att det finns en fortsatt stor tillväxtpotential för koncernens omnikanalkoncept på befintliga marknader samt god potential även på nya marknader. Försäljningen via e-handel är förhållandevis begränsad i dagsläget men förväntas bli en allt viktigare försäljningskanal i framtiden.

Swedol har som policy att inte lämna prognos.

Säsongsvariationer

Historiskt har Swedols försäljning uppvisat en viss säsongsvariation. Under kalenderåret 2017 genererades 47 procent (47') av faktureringen under det första halvåret och 53 procent (53') det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 30 procent (31') av årets totala intäkter.

* Proforma beräknat som om Grolls förvärvades den 1 januari 2016.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Swedols verksamhet medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Både strategiska-, operativa- 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 och begränsa riskexponeringen samt 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 2017, sidan 20–22.

Swedols aktie och aktiekapital

Swedols B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och befinner sig sedan 2 januari 2018 återigen på Mid Cap-listan. 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.

Under det tredje kvartalet 2016 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 är den enda aktieägare med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Nordstjärnan AB ingick den 14 mars ett aktieöverlåtelseavtal med AB Zelda avseende förvärv av en majoritet av AB Zeldas aktier i Swedol AB (publ). Antalet aktier som omfattades av aktieöverlåtelseavtalet uppgick till 15 686 448 aktier, varav 1 300 000 A-aktier och 14 386 448 B-aktier, motsvarande cirka 18,9 procent av de utestående aktierna och cirka 27,5 procent av rösterna i Swedol. Nordstjernans förvärv av Zeldas aktier godkändes av svenska och norska konkurrensmyndigheter och Nordstjärnan tillträdde aktierna den 16 april och uppnådde därmed ett aktieinnehav i Swedol som översteg gränsen för budplikt. Nordstjärnan lämnade ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Swedol den 16 april om 32 kronor kontant för varje aktie (före utdelning). Nordstjärnan offentliggjorde erbjudandehandlingen den 17 april. Acceptperioden för erbjudandet var, efter en förlängning, perioden från och med 18 april till och med 30 maj. Efter den avslutade budplikten äger Nordstjärnan 55 283 271 aktier i Swedol, varav 1 820 000 A-aktier och 53 463 271 B-aktier, motsvarande 66,4 procent av de utestående aktierna och 72,0 procent av rösterna i Swedol.

Utdelning

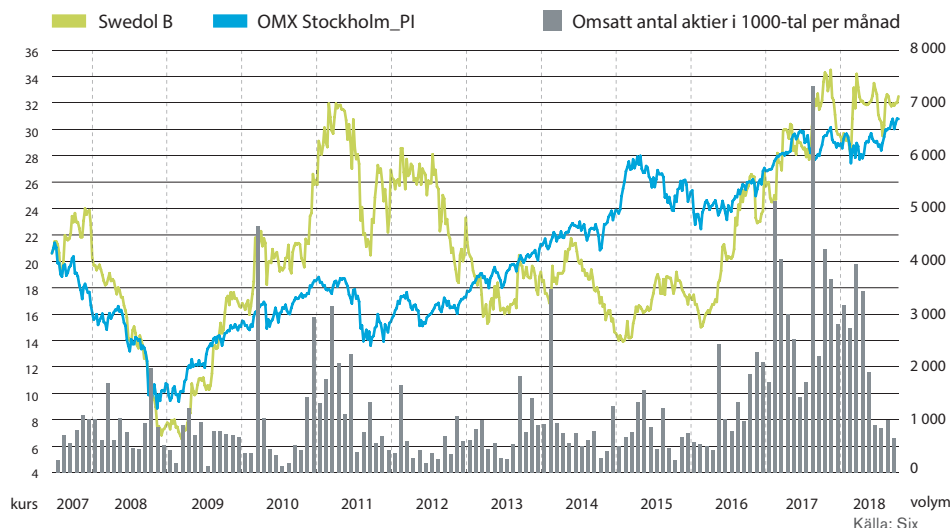
Vid årsstämman den 15 juni beslutades i enlighet med styrelsens förslag om vinstutdelning för räkenskapsåret 2017 med 0,90 kronor per aktie. Utbetalning skedde genom Euroclear Sweden AB den 25 juni.

Finansiella mål

Swedols långsiktiga finansiella mål ska ses över en konjunkturcykel och uppgår till:

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

Swedols aktie 2007-06-30 - 2018-09-30



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 30 oktober 2018

Lars Lindgren
Styrelseordförande

Peter Hofvenstam
Styrelseledamot

Christina Åqvist
Styrelseledamot

Leif Reinholdsson
Styrelseledamot

Sofie Löwenhielm
Styrelseledamot

Staffan Andersson
Styrelseledamot

Clein Johansson Ullenvik
Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Swedol AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 oktober 2018

KPMG

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Jonas Eriksson
Auktoriserad revisor

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.
Information är sådan som Swedol AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.
Informationen lämnas för offentliggörande den 30 oktober 2018 kl. 13.00.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	Jul–Sep 2018	Jul–Sep 2017	Jan–Sep 2018	Jan–Sep 2017	Jan–Dec 2017
Intäkter	717,6	688,4	2 263,0	2 137,9	3 067,1
Kostnad för sålda varor	-422,7	-421,2	-1 349,1	-1 313,9	-1 858,5
Bruttoresultat	294,9	267,2	913,9	824,0	1 208,6
Övriga intäkter	3,7	2,1	13,3	5,6	8,5
Försäljningskostnader	-199,7	-176,9	-655,9	-583,0	-825,4
Administrationskostnader	-23,1	-23,7	-81,9	-83,1	-110,9
Övriga kostnader	0,2	-	-0,1	-	-
Rörelseresultat	75,9	68,7	189,3	163,5	280,7
Resultat från finansiella poster	-1,7	-1,6	-5,3	-7,6	-10,6
Resultat före skatt	74,2	67,1	184,0	155,9	270,1
Inkomstskatt	-16,7	-18,1	-40,9	-39,2	-62,9
Periodens resultat¹	57,5	49,0	143,0	116,7	207,2
Periodens övriga totalresultat:					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2,6	0,9	12,0	-2,8	-5,3
Kassaflödessäkringar	-11,9	0,7	3,4	-8,1	-9,6
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	2,6	-0,1	-0,7	1,8	2,1
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
	-	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-11,9	1,5	14,6	-9,1	-12,8
Summa totalresultat för perioden¹	45,6	50,5	157,6	107,6	194,4
Data per aktie:					
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,69	0,59	1,72	1,40	2,49
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	83 200 000	83 200 000	83 200 000	83 200 000	83 200 000

¹ Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018–09–30	2017–09–30	2017–12–31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	670,7	625,6	636,5
Materiella anläggningstillgångar	246,5	255,7	253,3
Uppskjutna skattefordringar ¹	0,3	10,0	9,0
Summa anläggningstillgångar	917,5	891,3	898,8
Varulager	835,5	810,5	711,1
Kundfordringar	363,1	332,0	316,5
Övriga fordringar	74,5	80,6	93,2
Aktuella skattefordringar	2,4	17,7	24,9
Derivatinstrument	5,5	7,6	1,9
Likvida medel	257,7	149,1	303,6
Summa omsättningstillgångar	1 538,5	1 397,5	1 451,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 456,0	2 288,8	2 350,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	1 161,2	994,7	1 080,0
Långfristiga räntebärande skulder	505,8	583,5	543,5
Uppskjutna skatteskulder ¹	135,8	129,1	136,2
Summa långfristiga skulder	641,5	712,6	679,8
Leverantörsskulder	329,6	268,1	255,5
Kortfristiga räntebärande skulder	80,0	84,1	83,5
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	201,5	177,9	184,7
Derivatinstrument	2,5	7,0	2,7
Aktuella skatteskulder	39,7	44,4	63,7
Summa kortfristiga skulder	653,3	581,5	590,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 456,0	2 288,8	2 350,0

¹ Omvärdering har skett som en konsekvens av lägre beslutad bolagsskatt i Sverige.

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 2017	12,5	340,6	577,6	-0,5	930,2
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			207,2		207,2
Övrigt totalresultat					-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-8,3	-8,3
Kassaflödessäkringar efter skatt				-7,5	-7,5
Utdelning			-41,6		-41,6
Eget kapital 31 december 2017	12,5	340,6	743,2	-16,3	1 080,0
Eget kapital 1 januari 2017	12,5	340,6	577,6	-0,5	930,2
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			116,7		116,7
Övrigt totalresultat					-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-4,3	-4,3
Kassaflödessäkringar efter skatt				-6,3	-6,3
Utdelning			-41,6		-41,6
Eget kapital 30 september 2017	12,5	340,6	652,7	-11,1	994,7
Eget kapital 1 januari 2018	12,5	340,6	743,2	-16,3	1 080,0
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			143,0		143,0
Övrigt totalresultat					-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				10,5	10,5
Kassaflödessäkringar efter skatt				2,6	2,6
Utdelning			-74,9		-74,9
Eget kapital 30 september 2018	12,5	340,6	811,3	-3,2	1 161,2

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i Mkr	Jul–Sep 2018	Jul–Sep 2017	Jan–Sep 2018	Jan–Sep 2017	Jan–Dec 2017
Resultat före skatt	74,3	67,1	184,0	155,9	270,1
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-2,4	19,4	60,7	36,2	38,3
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring i varulager	-77,7	-64,3	-124,3	-116,6	-17,2
Förändring i fordringar	-38,2	-35,1	-31,9	-40,3	-23,8
Förändring i skulder	20,2	5,5	83,5	21,1	15,2
Kassaflöde från rörelsen	-23,9	-7,3	171,9	56,4	282,6
Räntenetto	-2,5	-3,5	-7,7	-9,5	-13,3
Betald skatt	-9,8	-6,0	-33,7	-25,3	-30,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36,2	-16,8	130,5	21,6	238,7
Förvärv av dotterbolag	-14,1	-	-14,1	-	-
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-11,7	-7,4	-47,1	-24,4	-46,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,8	-7,4	-61,2	-24,4	-46,7
Upptagna lån	-0,1	1,6	-0,3	3,5	3,2
Amortering av lån	-	-	-40,0	-40,0	-80,0
Utbetald utdelning	-	-	-74,9	-41,6	-41,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	1,6	-115,2	-78,1	-118,4
Periodens kassaflöde	-62,1	-22,6	-45,9	-80,9	73,6
Likvida medel vid periodens början	319,8	171,7	303,6	230,0	230,0
Likvida medel vid periodens slut	257,7	149,1	257,7	149,1	303,6

Nyckeltal koncernen

	Jul–Sep 2018	Jul–Sep 2017	Jan–Sep 2018	Jan–Sep 2017	Jan–Dec 2017
Marginalmätt					
Intäktstillväxt, %	4,2	11,4	5,9	42,0	29,3
Bruttomarginal, %	41,1	38,8	40,4	38,5	39,4
Rörelsemarginal, %	10,6	10,0	8,4	7,6	9,2
Finansiella mått					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ¹	18,3	16,2	18,3	16,2	17,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ¹	21,7	19,9	21,7	19,9	20,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ¹	0,90	1,67	0,90	1,67	0,98
Soliditet, %	47,3	43,5	47,3	43,5	46,0
Sysselsatt kapital, Mkr	1 747,0	1 662,3	1 747,0	1 662,3	1 707,1
Aktieutdelning av nettoresultat, %	-	-	-	-	36,1
Verksamhetsrelaterade nyckeltal					
Bruttoinvesteringar, Mkr	25,8	7,4	61,2	24,4	46,7
Avskrivningar, Mkr	15,7	13,4	45,8	39,6	51,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-36,2	-16,8	130,5	21,6	238,7
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal					
Antal anställda vid periodens slut, antal ²	971	959	971	959	947
Medeltal anställda under perioden, antal ²	1 023	1 011	955	948	945
Data per aktie					
Resultat, kr	0,69	0,59	1,72	1,40	2,49
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	-0,44	-0,20	1,57	0,26	2,87
Eget kapital, kr	13,96	11,96	13,96	11,96	12,98
Utdelning, kr	-	-	0,90	0,50	0,90
Börskurs på balansdagen, kr	32,50	33,60	32,50	33,60	29,10
Antal aktier, tusental	83 200	83 200	83 200	83 200	83 200

¹ Rullande 12 månader.² Beräkningsmetoden för antalet anställda har justerats från och med tredje kvartalet 2018. Förändringen är gjord för att bättre reflektera antalet anställda och antalet arbetade timmar inom koncernen.

Specifikation resultatförändring

3:e kvartalet 2018/ackumulerat 2018/helåret 2017 jämfört med motsvarande period året innan.

Belopp i Mkr	Jul–Sep 2018	Jan–Sep 2018	Jan–Dec 2017
Bruttoresultat av ökad försäljning	11,4	48,2	270,9
Förändrad bruttomarginal	16,3	41,7	14,8
Förändring bruttoresultat	27,7	89,9	285,7
Försäljningskostnader (exkl. avskr.)	-20,6	-66,7	-157,9
Förvävsrelaterade kostnader	0,0	0,0	7,3
Kostnader av engångskaraktär ¹	-0,8	2,0	2,1
Övriga rörelsekostnader	3,1	6,7	-24,6
Avskrivningar/utrangeringar	-2,3	-6,2	-8,0
Förändring rörelseresultat	7,2	25,8	104,5
Finansiellt netto	-0,1	2,3	1,2
Inkomstskatt	1,4	-1,7	-25,5
Förändring periodens resultat	8,5	26,3	80,2

¹ Engångskostnader avser kostnader för ledningsförändringar, förvärv och integrationsarbete.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Jul–Sep 2018 ¹	Jul–Sep 2017	Jan–Sep 2018	Jan–Sep 2017	Jan–Dec 2017
Nettoomsättning	646,7	421,2	1 915,3	1 285,4	2 645,1
Kostnad för sålda varor	-407,6	-257,2	-1 160,4	-791,3	-1 631,5
Bruttoresultat	239,1	164,0	755,0	494,1	1 013,7
Försäljningskostnader	-174,6	-106,9	-563,3	-341,3	-679,8
Administrationskostnader	-18,0	-13,1	-64,4	-44,7	-89,7
Övriga rörelseintäkter	3,6	1,6	13,3	4,9	10,3
Övriga rörelsekostnader	-	-5,6	-5,6	-18,1	-19,3
Rörelseresultat	50,2	40,0	134,8	94,9	235,2
Finansnetto	-2,3	3,2	-0,5	5,4	-8,0
Resultat efter finansiella poster	47,9	43,2	134,3	100,3	227,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-27,7
Resultat före skatt	47,9	43,2	134,3	100,3	199,5
Skatt på årets resultat	-10,3	-9,6	-28,9	-22,1	-46,2
Periodens resultat	37,5	33,6	105,4	78,2	153,3

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	Jul–Sep 2018 ¹	Jul–Sep 2017	Jan–Sep 2018	Jan–Sep 2017	Jan–Dec 2017
Periodens resultat	37,5	33,6	105,4	78,2	153,3
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Kassaflödessäkringar	-11,9	-1,2	3,4	-6,1	-9,6
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	2,7	-	-0,7	1,1	2,1
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
	-	-	-	-	-
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-9,3	32,4	2,6	-5,0	-7,5
Summa totalresultat för perioden	28,2	32,4	108,0	73,2	145,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018-09-30 ¹	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	404,7	20,2	424,7
Materiella anläggningstillgångar	140,1	119,8	142,2
Finansiella anläggningstillgångar	496,9	931,2	454,2
Uppskjutna skattefordringar ²	2,6	1,2	2,9
Summa anläggningstillgångar	1 044,2	1 072,4	1 024,0
Varulager	687,1	459,9	581,4
Kortfristiga fordringar	367,1	243,8	388,1
Derivatinstrument	4,7	7,6	1,6
Kassa och bank	240,7	128,9	297,6
Summa omsättningstillgångar	1 299,6	840,2	1 268,7
SUMMA TILLGÅNGAR	2 343,8	1 912,6	2 292,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	15,7	15,7	15,7
Fritt eget kapital	917,0	736,5	883,2
Eget kapital	932,7	752,2	898,9
Obeskattade reserver	295,0	203,1	295,0
Långfristiga räntebärande skulder	505,8	574,3	543,5
Uppskjutna skatteskulder ²	41,1	2,1	47,0
Summa långfristiga skulder	546,9	576,4	590,5
Kortfristiga räntebärande skulder	80,0	80,0	83,5
Leverantörsskulder	303,7	172,3	220,2
Derivatinstrument	2,5	5,4	2,7
Aktuella skatteskulder	34,9	35,6	55,6
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	148,2	87,6	146,3
Summa kortfristiga skulder	569,3	380,9	508,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 343,8	1 912,6	2 292,7

¹ Ökningen i förhållande till jämförelseåret är ett resultat av att de helägda dotterbolagen Björnkärläders Intressenter AB, Grolls AB samt Falbygdens Skyddsprodukter AB har uppgått i moderbolaget Swedol AB per den 8 december 2017 genom fusion. För ytterligare information, se not 8.

² Omvärdering har skett som en konsekvens av lägre beslutad bolagsskatt i Sverige.

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Swedol AB-koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagens nionde kapitel. De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen med undantag för de nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som tillämpas från och med den 1 januari 2018.

Upplysningar enligt IAS 34 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya redovisningsstandarder

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Värdering och klassificering. Koncernen tillämpar IFRS 9 retroaktivt från den 1 januari 2018 med hjälp av de praktiska lätt-nadsreglerna som anges i standarden och som Swedol bedömer tillämpliga. Jämförelsetalen för 2017 har inte räknats om.

Övergången till IFRS 9 har inte påverkat värderingen av koncernens finansiella instrument eller dess säkringsförhållanden. Den nya nedskrivningsmodellen innebär att reservering för kreditförluster avseende främst kundfordringar tidigareläggs. Reservering görs för samtliga dessa fordringar motsvarande de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden och inte bara för de fordringar som har uppvisat objektiva bevis på nedskrivningsbehov vilket medfört att reserven för kreditförluster för koncernen har ökat med 0,3 Mkr per den 1 januari 2018 och eget kapital har justerats med motsvarande belopp inklusive skatteeffekt.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är en heltäckande principbaserad standard för all intäktsredovisning, oavsett typ av transaktion eller bransch, som ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som behandlar intäktsredovisning.

Tillämpningen av IFRS 15 har inte fått någon påverkan på Swedols intäktsströmmar och därmed inte heller på koncernens finansiella rapporter. Den finansiella påverkan är 0 kr. IFRS 15 har resulterat i utökade upplysningskrav vilka presenteras i not 7.

Nya standarder som ännu inte tillämpats

Nedan anges nya standarder som är obligatoriska att tillämpa på räkenskapsår som börjar senare än 1 januari 2018, är godkända av EU och bedöms som relevanta för koncernen.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal publicerades av IASB i januari 2016 och godkändes av EU i oktober 2017. IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Som leasetagare kan företag välja att tillämpa standarden retroaktivt eller med en modifierad retroaktiv ansats. Standarden är obligatorisk att tillämpa för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. Tidigare tillämpning är dock tillåten för företag som tillämpar IFRS 15. Swedol bedömer att IFRS 16 kommer att påverka koncernens finansiella rapporter. Projektet hänförligt till införande av IFRS 16 löper enligt plan och information om alla leasingavtal som är att betrakta som materiella har samlats in och håller på att kvantifieras. Balansomslutningen kommer att öka genom ökade skulder och genom redovisning av en tillgång motsvarande rätten att nyttja den leasade tillgången. Vidare kommer koncernens resultaträkning att förändras genom att nuvarande rörelsekostnader hänförliga till operationella leasingavtal kommer att fördelas om till avskrivningar och räntekostnader. Dessa förändringar påverkar även nyckeltal. Jämförelsesiffror kommer inte att räknas om.

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

Under perioden tillkom en ny kategori i klassificeringen av koncernens finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avser ännu ej utbetald tilläggsköpeskillning om 10,8 Mkr hänförlig till förvärvet av Duunivaruste Oy. Tilläggsköpeskillningen har värderats genom en sannolikhetsbedömning där det bedömts att den kommer att betalas ut med avtalat belopp som uppgår till 10,8.

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 Poster inom linjen

Moderbolaget, Mkr	2018-09-30	2017-09-30
Ställda säkerheter	71,4	71,4
Eventualförpliktelser	14,0	76,1

Not 5 Förvärv Duunivaruste Oy

Swedol slutförde den 3 september 2018 förvärvet av Duunivaruste Oy som driver en butik i Kuopio inriktad på personligt skydd och arbetskläder. Omsättningen i Duunivaruste Oy uppgick till ca 23 Mkr i 2017. I samband med förvärvet uppkom en goodwill om 16,0 Mkr hänförlig till de synergieffekter som förväntas uppstå. Förvärvsanalysen redovisas ej då förvärvet ej anses vara väsentligt.

Not 6 Segmentsredovisning

	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning, Mkr					
Kläder och skydd	371,2	351,8	1181,2	1110,6	1 613,8
Verktyg och förnödenheter	346,4	336,6	1081,8	1027,3	1 453,3
Summa segment	717,6	688,4	2263,0	2137,9	3 067,1
Övrigt och eliminerings	-	-	-	-	-
Koncernen	717,6	688,4	2263,0	2137,9	3 067,1
Rörelseresultat, Mkr					
Kläder och skydd	43,0	39,8 ¹	100,8	88,9 ¹	147,0 ¹
Verktyg och förnödenheter	32,9	28,8 ¹	88,5	74,6 ¹	133,7 ¹
Summa segment	75,9	68,7	189,3	163,5	280,7
Övrigt och eliminerings	-	-	-	-	-
Koncernen	75,9	68,7	189,3	163,5	280,7
Anläggningstillgångar, Mkr					
Kläder och skydd	718,4	678,6	718,4	678,6	685,9
Verktyg och förnödenheter	198,7	290,8	198,7	290,8	203,8
Summa segment	917,1	881,3	917,1	881,3	889,7
Övrigt och eliminerings	-	-	-	-	-
Koncernen	917,1	881,3	917,1	881,3	889,7

¹Koncernen tillämpar en ny uppföljningsrutin som bättre speglar fördelningen mellan divisionerna. Detta har lett till att jämförelsetalen har räknats om.

Not 7 Fördelning av intäkter

	Jul-Sep 2018			Jul-Sep 2017		
	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen
Land, Mkr						
Sverige	244,3	324,2	568,5	249,4	317,8	567,2
Norge	106,3	22,2	128,5	87,2	18,8	106,0
Finland	15,2	-	15,2	10,1	-	10,1
Estland	5,4	-	5,4	5,1	-	5,1
Summa land	371,2	346,4	717,6	351,8	336,6	688,4
Produktvarumärken, Mkr						
Egna varor	153,7	93,5	247,2	140,0	87,9	227,9
Externa varumärken	217,5	252,9	470,4	211,8	248,7	460,5
Summa varumärken	371,2	346,4	717,7	351,8	336,6	688,4

	Jan-Sep 2018			Jan-Sep 2017		
	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen
Land, Mkr						
Sverige	813,5	1010,3	1823,8	804,1	964,5	1768,6
Norge	305,3	71,5	376,8	257,594	62,8	320,4
Finland	44,4	-	44,4	32,7	-	32,7
Estland	18,0	-	18,0	16,2	-	16,2
Summa land	1181,2	1081,8	2263,0	1110,6	1027,3	2137,9
Produktvarumärken, Mkr						
Egna varor	471,3	274,8	746,1	429,8	258,9	688,7
Externa varumärken	709,9	807,0	1516,9	680,8	768,4	1449,2
Summa varumärken	1181,2	1081,8	2263,0	1110,6	1027,3	2137,9



Not 8 Fusion av helägda dotterbolag

De helägda dotterbolagen Björnkläder Intressenter AB (556812-4472), Grolls AB (556084-1784) samt Falbygdsens Skyddsprodukter AB (556646-3815) har per den 8 december 2017 uppgått i Swedol AB genom fusion. Fusionen fick ingen påverkan på koncernen och har redovisats med koncernvärdeometoden.

Den vid fusionsdatumet övertagna nettoomsättningen och rörelseresultatet som nu ingår i det övertagande bolagets resultaträkning för 2017 uppgår till 708,0 Mkr samt 77,6 Mkr. Den uppkomna fusionsdifferensen har ökat det egna kapitalet i Swedol AB med 73,7 Mkr.

Storleken på de tre bolagens balansräkningar omedelbart före övergången till Swedol AB uppgick till:

Belopp i Mkr	Björnkläder Intressenter	Grolls	Falbygdsens Skydds- produkter
Anläggningstillgångar	471,1	39,4	-
Varulager	-	194,5	-
Fordringar	0,2	130,7	1,8
Kassa och bank	0,6	97,5	-
Summa tillgångar	471,9	462,1	1,8
Obeskattade reserver	-	65,7	0,1
Skulder	419,7	128,1	-

Kvartalsöversikt

Koncernen, Mkr	Kv 3-18	Kv 2-18	Kv 1-18	Kv 4-17	Kv 3-17	Kv 2-17	Kv 1-17	Kv 4-16
Intäkter	717,6	840,7	704,8	929,2	688,4	776,6	672,9	865,3
Kostnad sålda varor	-422,7	-497,4	-428,9	-544,6	-421,2	-479,4	-413,3	-504,4
Bruttoresultat	294,9	343,2	275,8	384,6	267,2	297,2	259,6	360,9
Övriga rörelsekostnader	-219,0	-253,8	-251,8	-267,4	-198,5	-231,6	-230,4	-269,0
Rörelseresultat	75,9	89,4	24,0	117,2	68,7	65,6	29,2	91,9
Finansnetto	-1,7	-1,9	-1,8	-3,0	-1,6	-2,7	-3,3	-3,8
Resultat före skatt	74,2	87,5	22,3	114,2	67,1	62,9	25,9	88,1
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	10,6	10,6	3,4	12,6	10,0	8,4	4,3	10,6
Vinstmarginal, %	10,3	10,4	3,2	12,3	9,7	8,1	3,8	10,2
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ³	18,3	18,3	16,5	17,1	16,2	15,2	17,9	16,0
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ³	21,7	21,8	19,9	20,6	19,9	21,9	19,4	17,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ³	0,90	0,75	0,77	0,98	1,67	1,77	1,72	1,94
Soliditet, %	47,3	47,0	46,9	46,0	43,5	42,7	42,4	42,2
Resultat per aktie, kr ¹	0,69	0,82	0,21	1,09	0,59	0,58	0,23	0,82 ²
Eget kapital per aktie, kr ¹	13,96	13,42	13,34	12,98	11,96	11,35	11,40	11,18 ²
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹	-0,44	1,02	0,98	2,61	-0,20	0,10	0,36	1,40 ²

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 redovisar nyckeltal för att beskriva verksamhetens underliggande lönsamhet och för att förbättra jämförbarheten mellan rapporteringsperioder och branscher.

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 nyckeltal som Swedol anser är relevanta för användarna av de finansiella rapporterna för att bedöma möjlighet till utdelning, genomföra strategiska investeringar, utvärdera lönsamheten samt bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Koncernen tillämpar Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer för redovisning av alternativa nyckeltal.

Finansiella nyckeltal - långsiktiga finansiella mål

Tillväxt, %	Intäkter innevarande period dividerat med intäkter i jämförelseperioden, minus 1.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i procent av intäkter. <i>Koncernen betraktar rörelsemarginalen som ett relevant nyckeltal för investerare som vill förstå hur stor del av intäkterna som blivit över för att täcka räntor, skatt och resultat.</i>
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. <i>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.</i>
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen. <i>Soliditet är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå företagets långsiktiga betalningsförmåga.</i>

Finansiella nyckeltal - övriga

Vinstmarginal, %	Resultat efter finansiella poster i procent av intäkter. <i>Koncernen betraktar vinstmarginalen som relevant för investerare eftersom den visar hur stor del av intäkterna som blivit över när alla kostnader exklusive skatt är täckta och därmed sätter vinsten i relation till verksamhetens omfattning.</i>
Resultat per aktie, kr	Periodens resultat, dividerat med antal aktier, justerat med hänsyn till nyemission och split.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Resultat före skatt ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två. <i>Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för investerare som vill förstå resultatgenereringen i förhållande till sysselsatt kapital.</i>
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr	Nettoskuld definieras som räntebärande skulder (summan av kort- och långfristiga 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. <i>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.</i>
Sysselsatt kapital, kr	Totalt kapital (balansomslutning) med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar, inklusive uppskjuten skatteskuld. <i>Sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som användbart för investerare eftersom det visar hur stor del av företagets tillgångar som finansierats av räntekrävande kapital.</i>
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. <i>Koncernen anser att nyckeltalet eget kapital per aktie är relevant för investerare eftersom det beskriver storleken av det egna kapitalet som tillhör aktieägarna i moderbolaget.</i>

Branschspecifika nyckeltal

Bruttomarginal, %	Intäkter minus kostnad för sålda varor, dividerat med intäkter. <i>Bruttomarginalen är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för investerare som vill förstå produkternas lönsamhet.</i>
Jämförbara enheter	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. Integrerade butiker ses som jämförbara enheter.
Övriga enheter	Övriga enheter avser all annan försäljning som inte är jämförbar.

Kort om Swedol

Vision

Vi 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. Genom våra olika koncept 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

- Vi ska skapa lönsam tillväxt såväl organiskt som genom förvärv
- Vi ska utveckla ett attraktivt och särskiljande erbjudande till utvalda kundgrupper
- 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

Vi ska utnyttja digitaliseringens möjligheter

Swedol som investering

Tillväxtpotential

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

Nära kunderna

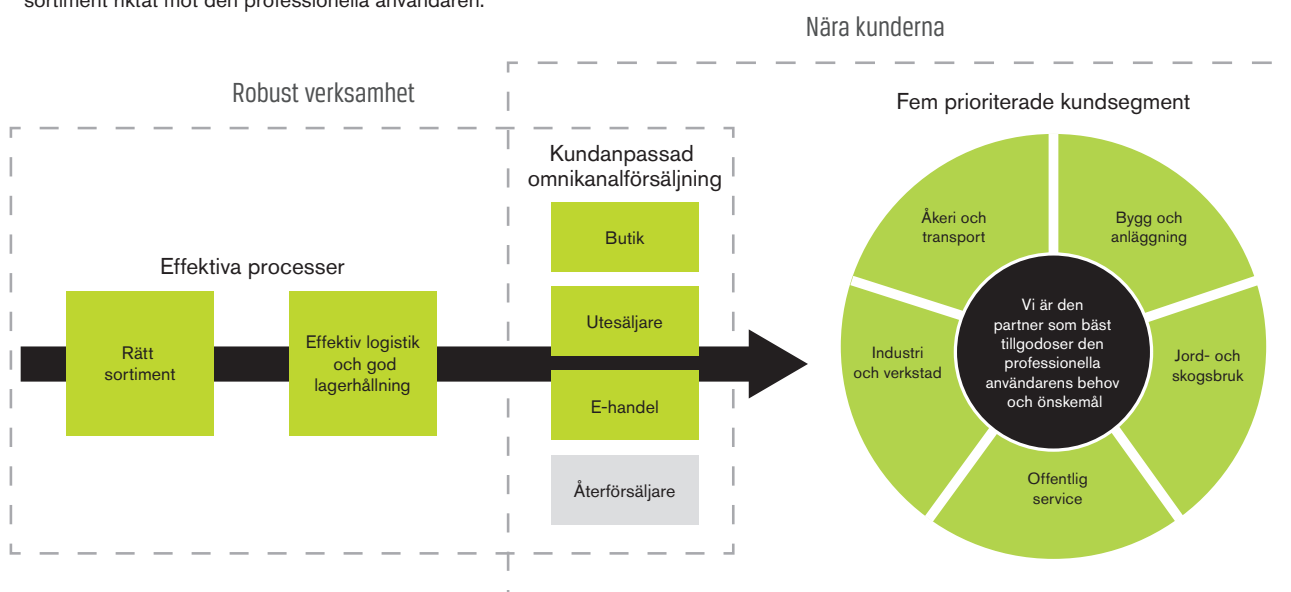
Ett omnikanalkoncept som levererar en fokuserad kundupplevelse i samtliga försäljningskanaler skapar kundvärde. Swedol är tydligt positionerat mot proffsmarknaden och har ett anpassat sortiment riktat gentemot den professionella användaren. Med en kundorienterad och digitaliserad verksamhet samt effektiva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

Kontinuerligt värdeskapande

Swedol har varit lönsamt med kontinuerlig aktieutdelning sedan börsintroduktionen. Aktieägarvärde levereras genom att förena tillväxt med lönsamhet. Swedol ser goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt och kombinerar tillväxt med att samtidigt dela ut 30–50 procent av nettoresultatet till aktieägarna.

Affärsmodell

Swedols affärsmodell kombinerar effektiva interna processer med kundanpassad omnikanalförsäljning. Fem prioriterade kundgrupper nås genom ett attraktivt sortiment riktat mot den professionella användaren.



Våra butiker

Swedol möter kunderna genom de fyra konceptvarumärkena Swedol, Grolls, Univern och Nima. Genom ett brett butiksnät och e-handel som är en viktig del av koncernens digitaliseringssatsning täcker dessa marknaderna i Sverige, Norge, Finland och Estland. Det totala antalet butiker var vid periodens utgång 96 varav 72 i Sverige, 18 i Norge, 5 i Finland och 1 i Estland.

Swedolbutiker i Sverige

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

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 · Toftanäs (Malmö) · Motala · Norrköping · Piteå · Skellefteå · Skövde · Solna · Årsta · Sundsvall · Uddevalla · Umeå · Uppsala · Vimmerby · Västerås · Örebro

Grollsbutiker i Finland

Helsingfors · Kuopio · Tammerfors · Vasa · Åbo

Grollsbutiker i Estland

Tallinn

Univernbutiker i Norge

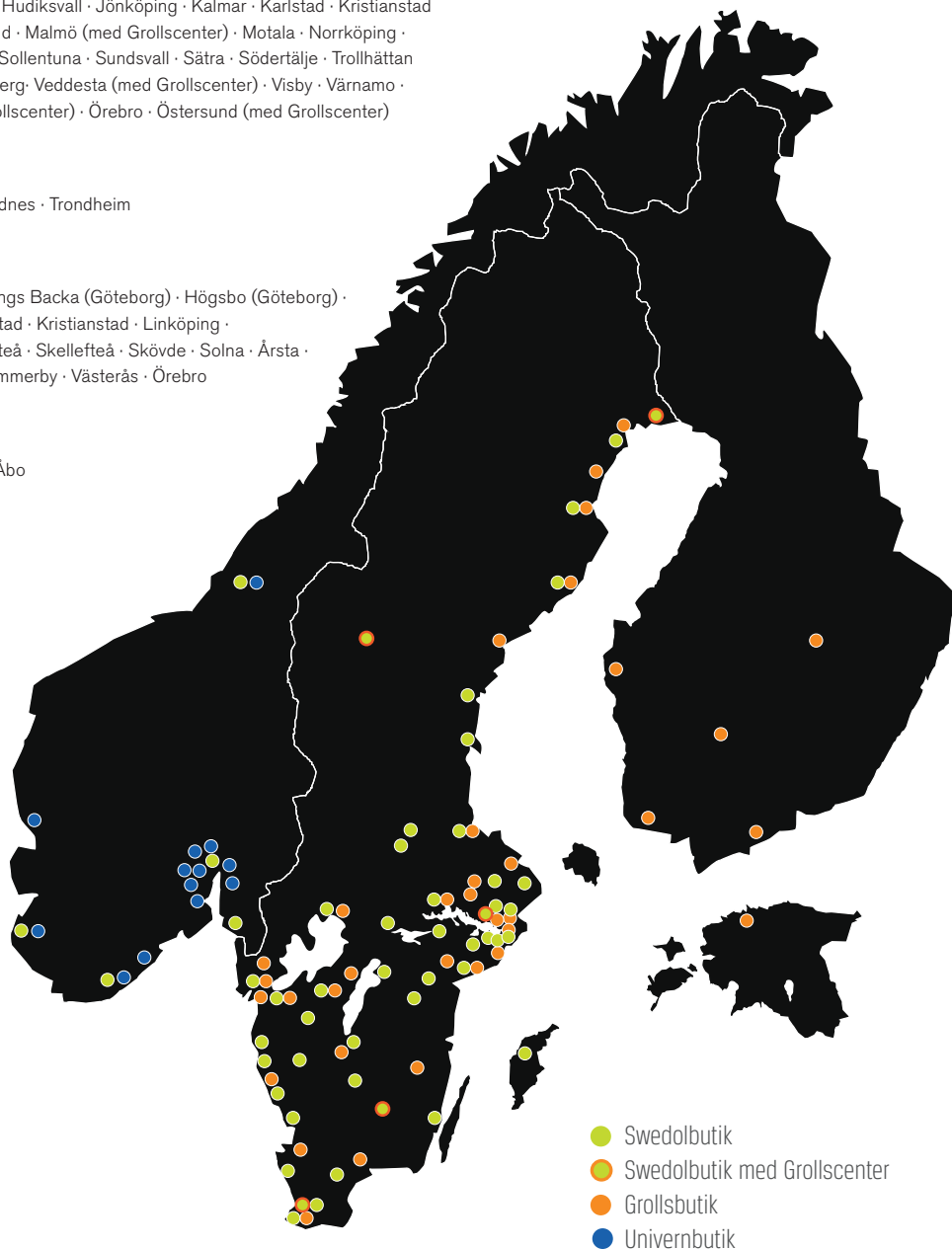
Arendal · Asker · Bergen · Drammen · Fredrikstad · Follo Ski · Holmenstrand · Kristiansand · Larvik · Oslo · Sarpsborg · Sandnes · Trondheim

Kommande butiker

Enköping · Sigtuna · Fosieby (Malmö) · Karlskrona · Bromma · Ski

E-handel

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



Irene Wisenborn Bellander, CFO
Tel: +46 8 742 47 32
irene.bellander@swedol.se

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké jan–dec 2018 15 feb 2018 kl. 08.30
Delårsrapport jan–mar 2019 25 apr 2018 kl. 13.00

Bolagsstämma

Årsstämma 25 apr 2019

swedol

Tel: +46 8 712 00 00 · Box 631 · SE-135 26 Tyresö
Besöksadress: Vindkraftsvägen 2 · E-post: info@swedol.se · www.swedol.se