



Starkt rörelseresultat och tillväxtsatsningar

Första kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 805,6 Mkr (704,8).
- Bruttomarginalen uppgick till 39,5 % (39,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 49,5 Mkr (24,0) och rörelsemarginalen till 6,1 % (3,4).
- Engångskostnader belastade rörelseresultatet med 0,7¹ Mkr (0,8¹).
- Nettoresultatet uppgick till 31,6 Mkr (17,5) och resultat per aktie till 0,38 kr² (0,21²).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,9 Mkr (81,7).

Viktiga händelser under kvartalet

- Swedol förvärvade samtliga aktier i Karl S Hanssen AS i Arendal i Norge. Bolaget har ett stort nätverk av kunder inom främst industri, bil- och detaljhandel.
- Swedol förvärvade samtliga aktier i De Facto Yrkeskläder AB som driver en butik med yrkeskläder och personlig skyddsutrustning i Arlandastad.
- Den 29 januari öppnade Swedol en ny butik i det snabbt växande området Arlandastad och den 26 mars öppnades en ny butik i Karlskrona. Båda butikerna innehåller Swedol-kedjans fulla sortiment, samt Grollscenter. I butikerna erbjuds även tjänster som klädtryck och serviceverkstad för hydraulik och kätting.

Koncernen	Jan–Mar 2019 ¹	Jan–Mar 2018	Förändring	Jan–Dec 2018
Intäkter, Mkr	805,6	704,8	100,8	3 241,3
Bruttoresultat, Mkr	318,5	275,8	42,6	1 324,2
Rörelseresultat, Mkr	49,5	24,0	25,4	325,3
Resultat före skatt, Mkr	41,5	22,3	19,2	317,3
Bruttomarginal, %	39,5	39,1	0,4	40,9
Rörelsemarginal, %	6,1	3,4	2,7	10,0
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ³	17,3	16,5	0,8	18,8
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ³	22,1	19,9	2,1	21,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ³	2,06	0,77	1,29	0,80
Soliditet, %	42,3	46,9	-4,5	49,6
Resultat per aktie, kr ²	0,38	0,21	0,17	3,03
Eget kapital per aktie, kr	15,67	13,34	2,33	15,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,13	0,98	-1,11	3,18

¹ Engångskostnader avser kostnader för förvärv, integrationsarbete och ledningsförändringar.

² Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning, eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

³ Rullande 12 månader.

⁴ Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under det första kvartalet 2019 redovisas i not 8.

VD-kommentar

Stark försäljning och god resultatutveckling

Swedol hade god intäktsutveckling under första kvartalet. Intäkterna uppgick till 805,6 Mkr (704,8), vilket motsvarar en utveckling om 14,3 procent. Utvecklingen är en kombination av organisk utveckling, förvärv och nya butiker. För jämförbara butiker uppgick intäktstakten till 5,6 procent. Kvartalet hade samma antal arbetsdagar som det första kvartalet i fjol, men gynnades av en sen påsk som i år inföll efter kvartalets slut.

Bruttomarginalen var fortsatt god och uppgick till 39,5 procent (39,1). Bruttomarginalen gynnades till viss del av den årliga prisjustering som vi genomförde under februari, men främst av ökad andel egna varor.

Rörelseresultatet uppgick till 49,5 Mkr (24,0). Implementeringen av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 påverkade rörelseresultatet med 1,5 Mkr. Beräknat utifrån de tidigare redovisningsprinciperna som används för jämförelseåret uppgick rörelseresultatet för det första kvartalet 2019 till 48,0 Mkr, en fördubbling av rörelseresultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,9 Mkr (81,7). IFRS 16 påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten med 40,2 Mkr. Beräknat utifrån de tidigare redovisningsprinciperna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -51,1 Mkr. Försämringen i kvartalet kan huvudsakligen förklaras av ökningen av varulagret, samt en högre skatteinbetalning efter det goda resultatet 2017, reglering av tidigare eftersläp av leverantörsbetalningar och mindre gynnsam effekt av omräkningsdifferenser och kassaflödessäkringar.

Tillväxtsatsningar och starkt leveransförmåga bygger lagervärde

Koncernens varulager ökade med 124,3 Mkr från årsskiftet. Vi hade under stora delar av 2018 varubrist och en svag leveransförmåga inom divisionen Kläder och skydd. Bristerna förekom framför allt inom egna varor, som Björnkläder och Gesto. För att återställa lagertillgängligheten har vi anpassat inköpen för att minska negativ försäljningspåverkan.

I tillägg till att vi har säkerställt en bättre leveransförmåga har vi genomfört en rad nya satsningar och produktlanseringar, både inom våra egna varumärken och tillsammans med externa leverantörer. Andelen egna varor för Kläder och skydd har gått från 40,7 procent under det första kvartalet 2018 till 45,6 procent under det första kvartalet 2019. Av de tio varumärken som påverkat lagervärdet mest, 67 Mkr kombinerat, är fem egna varumärken. Dessutom har vi öppnat två nya butiker och slutfört två förvärv under kvartalet.

” Försäljningen och marginalerna är fortsatt goda, och vi kommer att fokusera på att öka lager-effektiviteten och hålla en god kostnadskontroll

Sammantaget är detta stora satsningar som kommer att bidra till fortsatt lönsam utveckling. Våra nya butiker, förvärvade enheter och vår förbättrade leveransförmåga har redan haft en positiv effekt på vår försäljning och våra marginaler. Under årets resterande kvartal kommer lagernivåerna att sjunka till en normal nivå med bibehållen servicegrad.

Stabil inledning av 2019

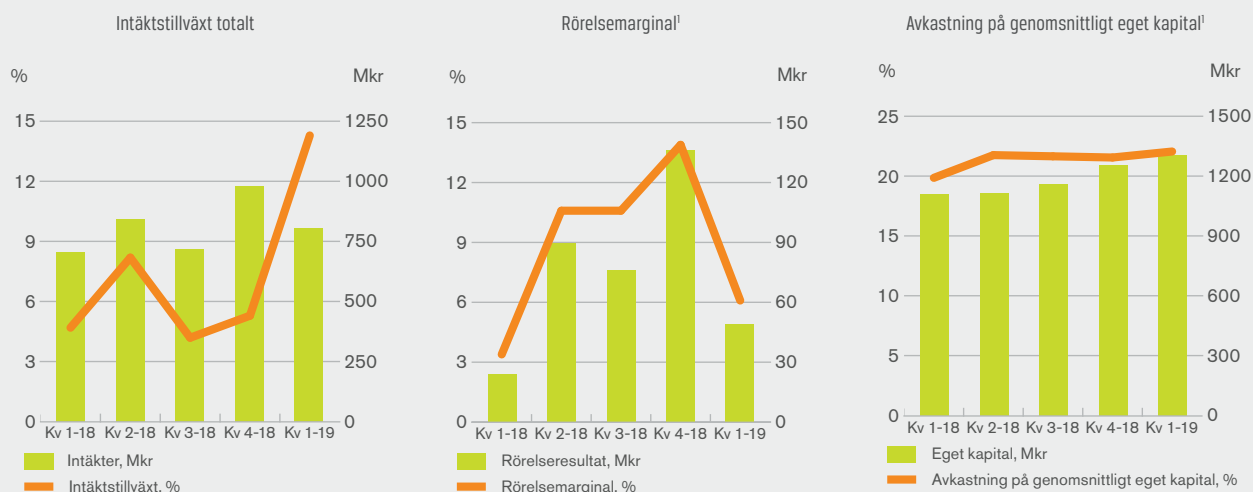
Vår strategi och våra satsningar på lönsam utveckling ligger fast. Under kvartalet slutfördes två fina förvärv och vi öppnade två helt nya butiker på viktiga orter. Vi har också den tekniska plattformen på plats för att öka den digitala affären.

I Norge slutfördes implementeringen av gemensamt IT- och affärssystem, prissystem och legal struktur i likhet med vad som tidigare genomförts i Sverige. Integrationen har hittills genomförts utan de stora störningar som tidigare drabbade Kläder och skydd i Sverige, och utgör ytterligare en viktig pusselbit för koncernen.

Marknadsläget under det första kvartalet var fortsatt stabilt och Swedol har överlag fått en stark inledning på 2019. Försäljningen och marginalerna är fortsatt goda, och vi kommer att fokusera på att öka lagereffektiviteten och hålla en god kostnadskontroll.



Clein Johansson Ullenvik
VD och Koncernchef



¹ Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under det första kvartalet 2019 redovisas i not 8.

Skalbar plattform

Swedol har under de senaste åren byggt upp en skalbar plattform för lönsam tillväxt. Det innebär bland annat att koncernen har ett gemensamt IT- och affärssystem, prissystem och legal struktur i Sverige. Samma struktur har implementerats i Norge under det första kvartalet 2019.

Koncernen erbjuder kvalitativa varor och tjänster för den professionella användaren, med fokus på 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 är specialiserade inom sina respektive produktområden, samtidigt som de drar nytta av fördelarna inom koncernens skalbara plattform med ett gemensamt IT- och affärssystem, prissystem, logistikfunktion och legal struktur. 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. En viktig del av Swedols strategi är att fullt ut utnyttja digitaliseringsmöjligheter. Det inkluderar allt från intern effektivisering till e-handel som ett viktigt verktyg för att stödja omnikanalkonceptet som driver försäljningen. Butik, utesäljare och e-handel 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 kundernas efterfrågan. 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 konceptvarumärkena Swedol, Grolls, Univern och Nima. Swedol- och Grollsbutikerna i Sverige står för den största delen av omsättningen. Det totala antalet butiker var vid periodens utgång 99 varav 72 i Sverige, 19 i Norge, 7 i Finland och 1 i Estland.

Marknadsutveckling

Utvecklingen på Swedols marknader under helåret 2018 och det första kvartalet 2019 var fortsatt god inom alla geografiska marknader, men med viss avmattning i Sverige. Marknaden i Norge stärktes av ökad aktivitet i offshore-sektorn, och marknaderna i Finland och Estland utvecklades starkt.

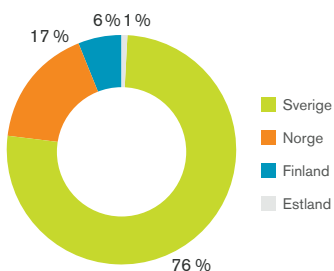
På marknaden råder en snabbt tilltagande digitalisering som påverkar allt från e-handel till interna processer. Bolag som framgångsrikt lyckas med att utnyttja fördelarna kan stärka sin konkurrenskraft.

Marknaden har sedan en tid tillbaka befunnit sig i en konsolideringsfas där större bolag och kedjekoncept kan dra nytta av skalfördelar inom bland annat inköp, logistik, försäljning och IT. Swedol följer trenden genom en aktiv förvävsstrategi.

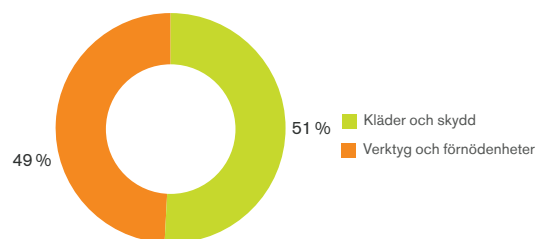
Koncernens konkurrenter består av industri- och bygginriktade kedjor samt fristående lokala aktörer.



Försäljning per land, Jan-Mar 2019



Försäljning per division, Jan-Mar 2019



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 produktområden utgörs sortimentet av både egna och externa varumärken.

Försäljning per produktgrupp



Andel av koncernens omsättning

50,9 %

Andel egna varor

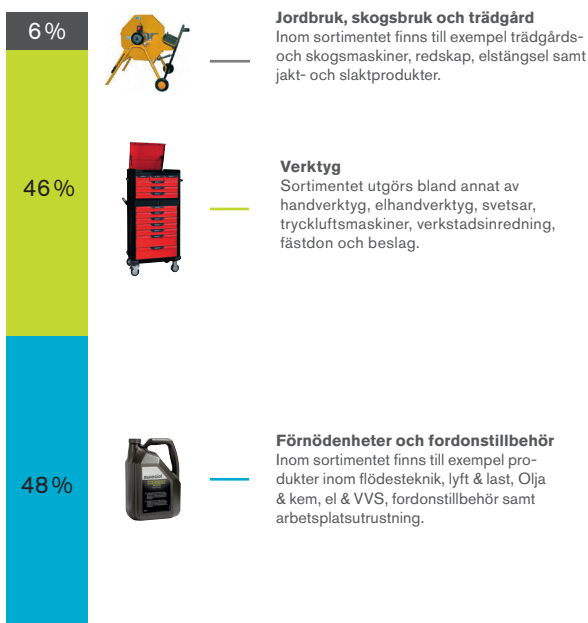
45,6 %



Verktyg och förnödenheter

Division Verktyg och förnödenheter är en av de ledande leverantörerna för den professionella användaren inom produktgrupperna Verktyg, Förnödenheter och fordonstillbehör samt Jordbruk, skogsbruk och trädgård. Divisionen erbjuder kunderna ett brett sortiment som kombinerar kvaliteten med prisvärdhet och spets inom utvalda områden som är särskilt viktiga för kunderna. Som en ledande leverantör krävs en balanserad mix av egna och externa varumärken.

Försäljning per produktgrupp

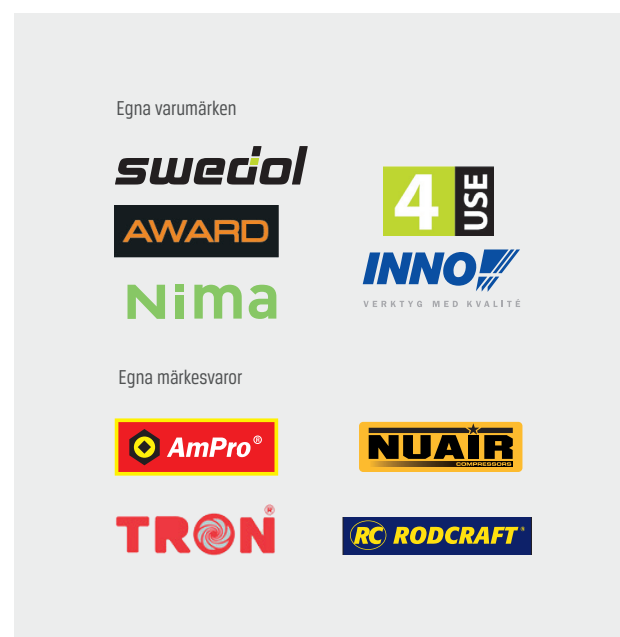


Andel av koncernens omsättning

49,1 %

Andel egna varor

26,0 %



Första kvartalet 2019

Koncernens utveckling

Koncernens omsättning uppgick till 805,6 Mkr, vilket innebär en ökning med 14,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernen växer på samtliga marknader, men med viss avmattning i Sverige. Kvartalet innehöll lika många arbetsdagar som jämförelseperioden.

Försäljningen i kvartalet har påverkats positivt av satsningar på nya sortiment och egna varumärken, genomförda förvärv och butiksetableringar i Sverige och en väsentligt förbättrad leveransförmåga. Vidare hade första kvartalet i fjol en negativ effekt av påsk och bytet av affärssystem i Grollskedjan i Sverige. De förvärvade bolagen har utvecklats enligt plan.

Försäljningen fördelade sig enligt följande försäljningsområden:

Mkr	Jan–Mar 2019	Jan–Mar 2018	Förändring
Sverige	615,5	578,6	6,4 %
Norge	134,8	108,7	24,0 %
Finland	49,2	12,1	306,9 %
Estland	6,0	5,4	9,6 %
Summa	805,6	704,8	14,3 %

Försäljningsökningen om 14,3 procent fördelade sig enligt följande:

	Förändring lokal valuta
Jämförbara enheter* i lokal valuta	5,6 %
Övriga enheter i lokal valuta	7,7 %
Valutaeffekter	1,0 %
Summa	14,3 %

* 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 318,5 Mkr (275,8) med en bruttomarginal uppgående till 39,5 procent (39,1). Gymsam produktmix har påverkat bruttomarginalen positivt vid sidan av genomförda prisjusteringar.

Kvartalets avskrivningar samt utrangeringar uppgick till 58,3 Mkr (14,8), varav 40,8 Mkr är hänförligt avskrivningar av nyttjanderätts-tillgångar och implementering av IFRS 16.

Rörelseresultatet uppgick till 49,5 Mkr (24,0) och rörelsemarginalen till 6,1 procent (3,4), vilket inkluderar engångskostnader avseende förvärv, integrationsarbete och ledningsförändringar på 0,7 Mkr (0,8). Exklusive engångskostnader uppgick rörelsemarginalen till 6,2 procent (3,5). Det förbättrade resultatet kan främst hänföras till volymtillväxt, men även stärkt bruttomarginal och högre övriga intäkter. Koncernen har fortsatt fokus på omkostnadsutvecklingen kopplat till de tillväxtinitiativ som koncernen har initierat.

Av rörelseresultatet hänförde sig 37,5 Mkr (20,6) till den svenska verksamheten och 3,7 Mkr (2,3) till den norska verksamheten medan 6,8 Mkr (1,1) hänförs till övriga länder. Resterande 1,5 Mkr upp till rörelseresultatet om 49,5 Mkr är en effekt av implementeringen av IFRS 16.

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

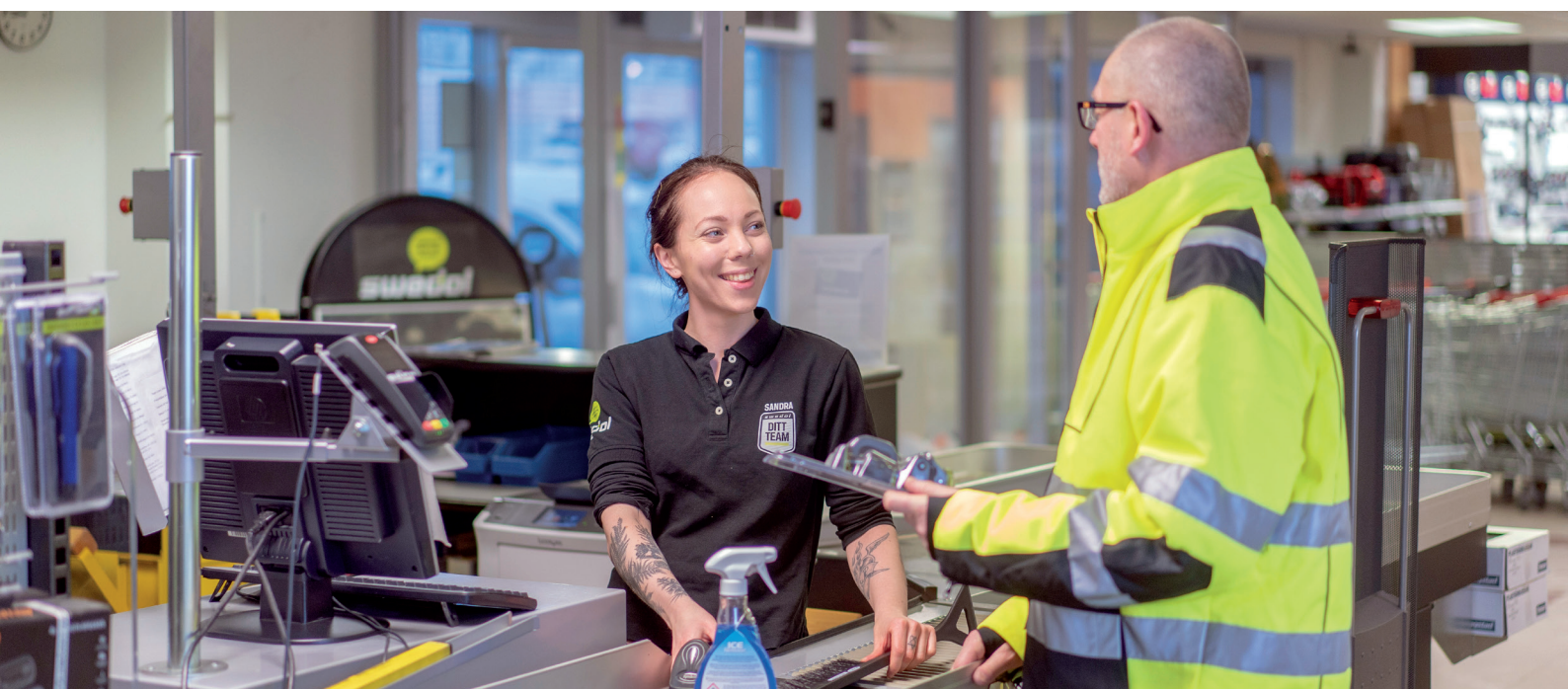
Segmentens utveckling

Kläder och skydd

Nettoomsättningen för segmentet Kläder och skydd uppgick under kvartalet till 409,8 Mkr (364,6). Segmentets försäljningsutveckling var god i samtliga länder. I Norge och Finland har försäljningen påverkats positivt av förvärven av Karl S Hanssen AS respektive Duunivaruste Oy. Andelen egna varor ökade till 45,6 procent (40,7). Rörelsemarginalen uppgick till 6,7 procent (2,9).

Verktyg och förnödenheter

Nettoomsättningen för segmentet Verktyg och förnödenheter uppgick under kvartalet till 395,8 Mkr (340,2). Segmentets försäljningsutveckling var god både i Norge och Sverige och förvärvet av Metaplan Oy i Finland bidrog positivt. Andelen egna varor minskade till 26,0 procent (26,9) som en följd av en medveten satsning på externa varumärken inom infästning och el-handverktyg. Rörelsemarginalen uppgick till 5,2 procent (4,0).



Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari–mars 2019 uppgick till -10,9 Mkr (81,7). Kassaflödet har påverkats negativt av uppbyggnad av varulagret, reglering av tidigare eftersläp av leverantörsbetalningar samt skatteskuld för tidigare år. Vidare hade effekterna av omräkningsdifferenser och kassaflödessakringar en mer gynnsam effekt på jämförelseperioden.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -49,1 Mkr (-10,0).

Varulagret ökade mot jämförelseperioden och uppgick till 945,0 Mkr (730,1¹) drivet av förvärv, nyöppnade butiker, tillväxtsatsningar på nya sortiment och egna varumärken, säkerhetslager inför uppstart av nytt affärssystem i Norge samt ökad servicegrad. Lageromsättningshastigheten på 12 månaders rullande medeltal var 4,1 ggr (4,2¹) vid utgången av perioden. Det är högprioriterat att öka lagereffektiviteten med bibehållen servicegrad.

Likvida medel uppgick till 134,3 Mkr (375,4). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditramar uppgick vid rapportperiodens utgång till 434,3 (675,4). De räntebärande skulderna var 1 073,8 Mkr (626,9), varav 528,9 Mkr är hänförliga till leasingskulder och implementering av IFRS 16. Koncernen hade därmed en räntebärande nettoskuld på 939,5 Mkr (251,5).

Soliditeten uppgick till 42,3 procent (46,9) vilket överstiger koncernens reviderade mål på minst 30 procent.

Investeringar

Förvärven av Karl S Hanssen AS samt De Facto Yrkeskläder AB slutfördes under januari. Förvärvade anläggningstillgångar via rörelseförvärv uppgår till 16,5 Mkr varav 11,5 Mkr avser goodwill och 4,8 Mkr kundrelationer. Se även not 7.

Under perioden januari–mars 2019 uppgick investeringar i anläggningstillgångar exklusive förvärv till 26,0 Mkr (10,0). Av dessa hänförde sig cirka 9 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 mars månads utgång till 1 086 (978). Under 2019 har 31 anställda tillkommit genom förvärv. Medelantalet anställda under perioden januari–mars 2019 uppgick till 1 074 (993).

Transaktioner med närstående

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

Moderbolaget

Den legala strukturen har förenklats i Norge och Finland under 2018 genom fusioner. Vid periodens utgång bestod koncernen av moderbolaget Swedol AB samt de helägda dotterbolagen, Swedol Förvaltning AB (556711-0068), Grolls Oy (1085452-8), Swedol AS (991 446 567), Metaplan Oy (0141269-9), Promera Yrkeskläder AB (556725-6671) och De Facto Yrkeskläder AB (556303-8669). Sammantaget bestod koncernen av 9 svenska och utländska dotterbolag. Moderbolagets andel av koncernens nettoomsättning uppgick till 80 procent (82) under det första kvartalet 2019. Moderbolaget sålde under perioden varor och tjänster till koncernbolag för sammanlagt 26,7 Mkr (22,1).

Väsentliga händelser efter perioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

¹ Koncernen har justerat beräkningen av varulager genom en förflyttning mellan övriga fordringar och varulager så att lagervärdet inte längre inkluderar förskottsbetalningar. Detta har lett till att jämförelsesiffrorna har räknats om.



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.

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 2018 genererades 48 procent (47) av faktureringen under det första halvåret och 52 procent (53) det andra halvåret med tyngdpunkt på det sista kvartalet som stod för 30 procent (30) 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- 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 2018, sidorna 22–24.

Swedols aktie och aktiekapital

Swedols B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista. 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.

Nordstjernan AB är den enda aktieägaren med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Nordstjernans innehav motsvarar 67,0 procent av de utestående aktierna och 72,4 procent av rösterna i Swedol.

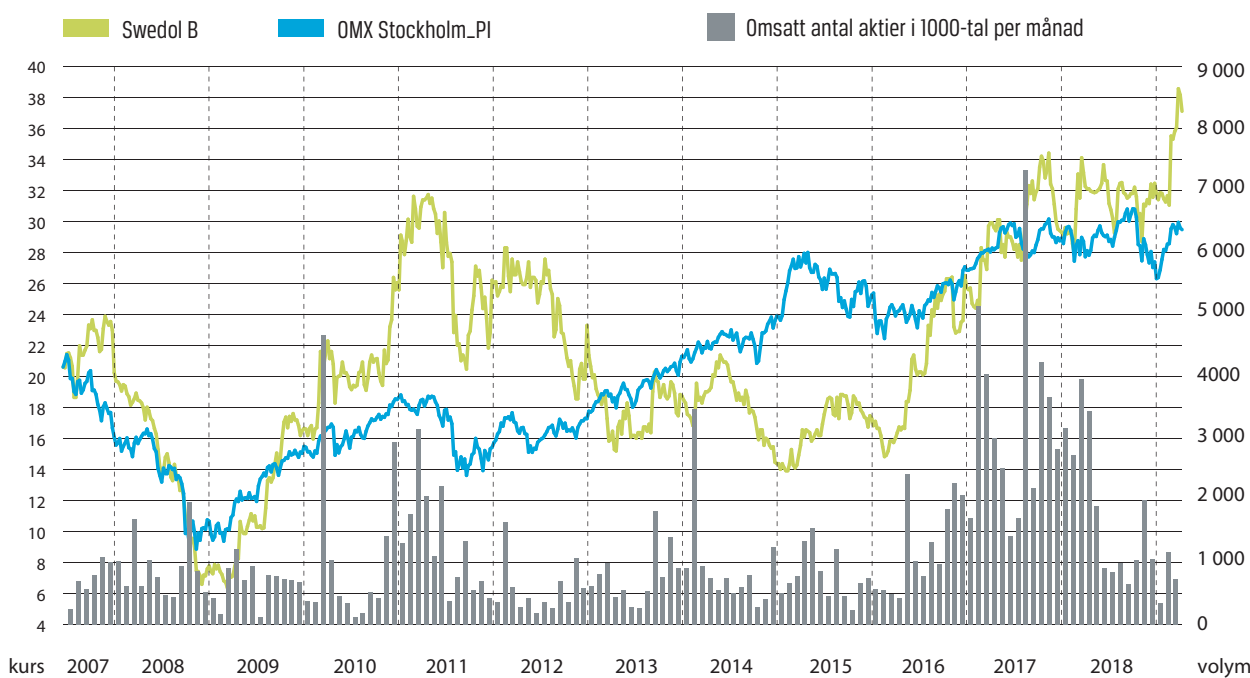
Finansiella mål

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

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

* Till följd av nya redovisningsprinciper vid övergången till IFRS 16 Leasingavtal har koncernen reviderat sitt finansiella mål avseende soliditet från 40 procent till 30 procent.

Swedols aktie 2007-06-30 - 2019-03-31



Källa: Six & Webfinancial Group

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 25 april 2019

Lars Lindgren
Styrelseordförande

Peter Hofvenstam
Styrelseledamot

Christina Åqvist
Styrelseledamot

Leif Reinholdsson
Styrelseledamot

Sofie Löwenhielm
Styrelseledamot

Staffan Andersson
Styrelseledamot

Clein Johansson Ullenvik
Verkställande direktör

Denna rapport har ej 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 25 april 2019 kl. 08.30.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	Jan-Mar 2019 ¹	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Intäkter	805,6	704,8	3 241,3
Kostnad för sålda varor	-487,1	-428,9	-1 917,1
Bruttoresultat	318,5	275,8	1 324,2
Övriga intäkter	9,4	2,6	20,9
Försäljningskostnader	-246,4	-226,4	-902,9
Administrationskostnader	-32,0	-28,0	-116,9
Rörelseresultat	49,5	24,0	325,3
Resultat från finansiella poster	-8,0	-1,8	-8,0
Resultat före skatt	41,5	22,3	317,3
Inkomstskatt	-9,9	-4,8	-65,0
Periodens resultat²	31,6	17,5	252,3
Periodens övriga totalresultat:			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	11,1	4,5	-1,2
Kassaflödessäkringar	7,0	8,6	-1,5
Uppskjuten skatt relaterat till kassaflödessäkringar	-1,5	-1,9	0,3
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	-	-	-
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	16,6	11,2	-2,4
Summa totalresultat för perioden²	48,2	28,6	249,9
Data per aktie:			
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	0,38	0,21	3,03

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	2019-03-31 ¹	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	760,5	640,6	744,6
Nyttjanderättstillgångar	552,8	-	-
Materiella anläggningstillgångar	264,3	245,5	254,6
Uppskjutna skattefordringar ³	5,0	6,6	4,3
Summa anläggningstillgångar	1 582,6	892,7	1 003,5
Varulager	945,0	730,1 ⁴	820,8
Kundfordringar	331,4	288,6	331,4
Övriga fordringar	80,3	73,0 ⁴	141,5
Aktuella skattefordringar	1,6	1,2	0,1
Derivatinstrument	5,1	7,6	1,6
Likvida medel	134,3	375,4	234,1
Summa omsättningstillgångar	1 497,6	1 475,9	1 529,5
SUMMA TILLGÅNGAR	3 080,3	2 368,6	2 533,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	1 303,7	1 109,8	1 255,5
Långfristiga leasingkulder	382,9	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	464,8	546,8	465,5
Uppskjutna skatteskulder ³	147,1	136,8	145,8
Summa långfristiga skulder	994,8	683,6	611,4
Leverantörsskulder	325,7	289,3	311,4
Kortfristiga leasingkulder	146,1	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	80,0	80,1	80,0
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	205,6	179,0	223,3
Derivatinstrument	0,2	0,2	3,5
Aktuella skatteskulder	24,1	26,7	48,0
Summa kortfristiga skulder	781,7	575,2	666,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 080,3	2 368,6	2 533,0

¹ Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under det första kvartalet 2019 redovisas i not 8.

² Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

³ Omvärdering har skett som en konsekvens av lägre beslutad bolagsskatt i Sverige.

⁴ Koncernen har justerat beräkningen av varulager genom en förflyttning mellan övriga fordringar och varulager så att lagervärdet inte längre inkluderar förskottsbetalningar. Detta har lett till att jämförelsesiffrorna räknats om.

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 2018	12,5	340,6	743,2	-16,3	1 080,0
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			252,3		252,3
Övrigt totalresultat					-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				-0,7	-0,7
Kassaflödessäkringar efter skatt				-1,1	-1,1
Transaktioner med ägare					-
Utdelning			-74,9		-74,9
Eget kapital 31 december 2018	12,5	340,6	920,6	-18,2	1 255,5
Eget kapital 1 januari 2018	12,5	340,6	743,2	-16,3	1 080,0
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			17,5		17,5
Övrigt totalresultat					-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				5,7	5,7
Kassaflödessäkringar efter skatt				6,7	6,7
Transaktioner med ägare					-
Utdelning					-
Eget kapital 31 mars 2018	12,5	340,6	760,7	-3,9	1 109,8
Eget kapital 1 januari 2019	12,5	340,6	920,6	-18,2	1 255,5
Totalresultat					
Summa resultat för perioden			31,6		31,6
Övrigt totalresultat					-
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet				11,1	11,1
Kassaflödessäkringar efter skatt				5,5	5,5
Transaktioner med ägare					-
Utdelning					-
Eget kapital 31 mars 2019	12,5	340,6	952,2	-1,6	1 303,7

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Belopp i Mkr	Jan-Mar 2019 ¹	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Resultat före skatt	41,5	22,3	317,3
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	73,9	34,8	59,9
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring i varulager	-112,4	-39,6 ²	-101,2
Förändring i fordringar	43,4	56,8 ²	-20,2
Förändring i skulder	-16,4	28,6	66,1
Kassaflöde från rörelsen	30,0	102,9	321,9
Räntenetto	-5,2	-2,6	-9,8
Betald skatt	-35,7	-18,7	-47,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,9	81,7	264,5
Förvärv av dotterbolag	-23,1	-	-111,9
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-26,0	-10,0	-66,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49,1	-10,0	-178,8
Upptagna lån	-	0,1	-0,3
Amortering av lån	-40,6	-	-80,0
Utbetald utdelning	-	-	-74,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40,6	0,1	-155,2
Periodens kassaflöde	-100,6	71,8	-69,5
Likvida medel vid periodens början	234,1	303,6	303,6
Kursdifferens i likvida medel	0,8	-	-
Likvida medel vid periodens slut	134,3	375,4	234,1

¹ Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under det första kvartalet 2019 redovisas i not 8.

² Koncernen har justerat beräkningen av varulager genom en förflyttning mellan övriga fordringar och varulager så att lagervärdet inte längre inkluderar förskötsbetalningar. Detta har lett till att jämförelsesiffrorna räknats om.

Nyckeltal koncernen

	Jan-Mar 2019 ²	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Marginmått			
Intäktstillväxt, %	14,3	4,7	5,7
Bruttomarginal, %	39,5	39,1	40,9
Rörelsemarginal, %	6,1	3,4	10,0
Finansiella mått			
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ¹	17,3	16,5	18,8
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ¹	22,1	19,9	21,6
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ¹	2,06	0,77	0,80
Soliditet, %	42,3	46,9	49,6
Sysselsatt kapital, Mkr	2 377,5	1 736,7	1 801,0
Aktieutdelning av nettoresultat, %	-	-	39,6
Verksamhetsrelaterade nyckeltal			
Bruttoinvesteringar, Mkr	26,0	10,0	66,9
Avskrivningar, Mkr	58,3	14,8	62,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-10,9	81,7	264,5
Hållbarhetsrelaterade nyckeltal			
Antal anställda vid periodens slut, antal	1 086	978	1 041
Medeltal anställda under perioden, antal	1 074	993	982
Data per aktie			
Resultat, kr ²	0,38	0,21	3,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	-0,13	0,98	3,18
Eget kapital, kr	15,67	13,34	15,09
Utdelning, kr	-	-	1,20
Börskurs på balansdagen, kr	37,20	32,10	31,40
Antal aktier, tusental	83 200	83 200	83 200

¹ Rullande 12 månader.

² Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under det första kvartalet 2019 redovisas i not 8.

³ Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning, eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

Specifikation resultatförändring

1:a kvartalet 2019/ helår 2018

Belopp i Mkr	Jan-Mar 2019 ²	Jan-Dec 2018
Bruttoresultat av ökad försäljning	39,5	68,6
Förändrad bruttomarginal	3,2	47,0
Förändring bruttoresultat	42,6	115,6
Försäljningskostnader (exkl. avskr.)	23,5	-66,4
Kostnader av engångskaraktär ¹	0,1	-0,8
Övrigt	2,7	7,2
Avskrivningar/utrangeringar	-43,5	-11,1
Förändring rörelseresultat	25,4	44,5
Finansiellt netto	-6,2	2,6
Inkomstskatt	-5,1	-2,1
Förändring periodens resultat	14,2	45,1

¹ Engångskostnader avser kostnader för förvärv, integrationsarbete och ledningsförändringar.

² Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under det första kvartalet 2019 redovisas i not 8.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Jan-Mar 2019 ¹	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	643,5	605,5	2 717,3
Kostnad för sålda varor	-393,5	-373,3	-1 626,4
Bruttoresultat	250,0	232,2	1 090,9
Försäljningskostnader	-202,9	-193,1	-776,2
Administrationskostnader	-21,7	-22,1	-92,5
Övriga rörelseintäkter	8,4	2,3	20,5
Övriga rörelsekostnader	-	-5,5	-
Rörelseresultat	33,8	13,7	242,7
Finansnetto	3,1	1,5	-5,3
Resultat efter finansiella poster	36,8	15,3	237,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-56,4
Resultat före skatt	36,8	15,3	180,9
Skatt på årets resultat	-9,9	-3,2	-41,7
Periodens resultat	27,0	12,1	139,2

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	Jan-Mar 2019 ¹	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Periodens resultat	27,0	12,1	139,2
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser	0,3	-	-
Kassafördessäkringar	7,0	8,6	-1,5
Uppskjuten skatt relaterat till kassafördessäkringar	-1,5	-1,9	0,3
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	5,8	6,7	-1,1
Summa totalresultat för perioden	32,7	18,8	138,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	387,0	420,5	396,1
Materiella anläggningstillgångar	148,1	136,0	141,9
Finansiella anläggningstillgångar	605,7	449,8	580,5
Uppskjutna skattefordringar ²	1,8	2,6	2,4
Summa anläggningstillgångar	1 142,7	1 008,8	1 120,8
Varulager	764,4	618,4	671,4
Kortfristiga fordringar	343,6	298,7	384,3
Derivatinstrument	4,6	7,6	0,9
Kassa och bank	97,1	370,1	210,9
Summa omsättningstillgångar	1 209,8	1 294,9	1 267,5
SUMMA TILLGÅNGAR	2 352,4	2 303,7	2 388,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	15,7	15,7	15,7
Fritt eget kapital	979,7	902,7	947,0
Eget kapital	995,4	918,3	962,7
Obeskattade reserver	351,4	295,0	351,4
Långfristiga räntebärande skulder	464,8	546,8	465,5
Uppskjutna skatteskulder ¹	39,1	47,3	39,4
Summa långfristiga skulder	504,0	594,1	504,9
Kortfristiga räntebärande skulder	80,0	80,0	80,0
Leverantörsskulder	270,6	256,8	277,3
Derivatinstrument	0,2	0,2	3,5
Aktuella skatteskulder	19,0	20,6	40,4
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	131,7	138,6	168,1
Summa kortfristiga skulder	501,6	496,3	569,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 352,4	2 303,7	2 388,3

¹ 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 den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal som tillämpas från och med den 1 januari 2019.

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

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal samt de relaterade tolkningarna 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 är i allt väsentligt oförändrad. Redovisningen i enlighet med IFRS 16 baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt har en skyldighet att betala för denna rättighet. Leasingskulden redovisas till diskonterat nuvärde av alla framtida leasingavgifter. Nyttjanderättstillgången redovisas till värdet av leasingskulden justerat för eventuella initiala utgifter, återställningskostnader, förskottsbetalningar och förmåner. Kostnaden avseende den leasade tillgången består av avskrivningar på tillgången och ränta på leasingskulden. Det finns dock undantag i redovisningen för en leasetagare att beakta. Om ett kontrakt innehåller en tillgång till ett lågt värde eller har en leasingperiod på mindre än 12 månader kan leasingavgifterna fortsättningsvis redovisas som en operativ kostnad. Dessutom är det endast leasingkomponenten i ett kontrakt som ska redovisas i balansräkningen, servicekomponenterna redovisas som en operativ kostnad.

Övergångsmetod

Koncernen tillämpar IFRS 16 från den 1 januari 2019 med hjälp av den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknas om. Den ingående balansen för 2019 har räknats om i enlighet med IFRS 16 och övergångseffekten presenteras i eget kapital.

Övergångseffekter

Den huvudsakliga påverkan på koncernens redovisning härrör från redovisningen av hyreskontrakt avseende butikslokaler. Den ingå-

ende effekten på balansräkningen i koncernen per den 1 januari 2019 är att en leasingtillgång (nyttjanderätt) om 537 Mkr samt en leasingskuld om 506 Mkr tillkommer varav 31 Mkr har omklassificerats från förutbetalda kostnader.

Effekter på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under perioden redovisas i Not 8.

För att beräkna effekterna av IFRS 16 har koncernen använt ett vägt genomsnitt av den marginella låneräntan som diskonteringsränta. Den tillämpade marginella låneräntan uppgår till 1,7 procent.

IFRS 16 tillämpas inte i segmentsuppföljningen. Övrigt och elimineringsregler i Not 5 avseer justering av redovisningsprincip.

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

Koncernens har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avser ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar om 10,8 Mkr hänförlig till förvärvet av Duunivaruste Oy samt 1,1 Mkr hänförligt till förvärvet av Karl S Hanssen AS. Under första kvartalet 2019 har en tilläggsköpeskillning om 0,8 Mkr hänförlig till förvärvet av Promera Yrkeskläder AB utbetalats. Tilläggsköpeskillningarna har värderats genom en sannolikhetsbedömning där det bedöms att de kommer att betalas ut med avtalat belopp som uppgår till sammanlagt 11,9 Mkr.

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 värde-ringskategorier under perioden.

Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Moderbolaget, Mkr	2019-03-31	2018-03-31
Ställda säkerheter	71,4	71,4
Eventalförpliktelser	21,7	13,0



Not 5 Segmentsredovisning

	Jan–Mar 2019	Jan–Mar 2018	Jan–Dec 2018
Nettoomsättning, Mkr			
Kläder och skydd	409,8	364,6	1 689,8
Verktyg och förnödenheter	395,8	340,2	1 551,5
Summa segment	805,6	704,8	3 241,3
Övrigt och elimineringsar	-	-	-
Koncernen	805,6	704,8	3 241,3
Rörelseresultat, Mkr			
Kläder och skydd	27,4	10,5	168,2
Verktyg och förnödenheter	20,6	13,5	157,1
Summa segment	48,0	24,0	325,3
Övrigt och elimineringsar ¹	1,5	-	-
Koncernen	49,5	24,0	325,3
Anläggningstillgångar, Mkr			
Kläder och skydd	738,9	688,1	720,5
Verktyg och förnödenheter	285,9	198,0	278,7
Summa segment	1 024,8	886,1	999,2
Övrigt och elimineringsar ¹	552,8	-	-
Koncernen	1 577,6	886,1	999,2

¹ IFRS 16 tillämpas inte i segmentsuppföljningen. Övrigt och elimineringsar avseer justering av redovisningsprincip.

Not 6 Fördelning av intäkter

Land, Mkr	Jan–Mar 2019			Jan–Mar 2018			Jan–Dec 2018		
	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen	Kläder och skydd	Verktyg och förnödenheter	Koncernen
Sverige	275,4	340,1	615,5	257,2	321,4	578,6	1 158,6	1 426,3	2 584,9
Norge	104,1	30,7	134,8	89,9	18,8	108,7	431,1	103,7	534,8
Finland	24,3	24,9	49,2	12,1	-	12,1	73,2	21,5	94,7
Estland	6,0	-	6,0	5,4	-	5,4	26,9	-	26,9
Summa land	409,8	395,8	805,6	364,6	340,2	704,8	1 689,8	1 551,5	3 241,3
Produktvarumärken, Mkr									
Egna varor	186,9	102,9	289,8	148,4	94,8	243,2	718,2	417,4	1 135,5
Externa varumärken	222,9	292,8	515,8	216,2	245,4	461,6	971,6	1 134,1	2 105,8
Summa varumärken	409,8	395,8	805,6	364,6	340,2	704,8	1 689,8	1 551,5	3 241,3



Not 7 Förvärv

Förvärv 2019

Under perioden genomförde Swedol förvärv av samtliga aktier i De Facto Yrkeskläder AB samt Karl S Hanssen AS. De två förvärvade bolagen har en sammanlagd årlig omsättning om 73 Mkr. Inget av förvärven anses vara så väsentligt att förvärsanalysen redovisas separat. Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 30,2 Mkr varav 1,1 Mkr utgörs av en tilläggsköpeskillning hänförlig till Karl S Hanssen AS. Under perioden utbetalades tilläggsköpeskillingen hänförlig till Promera Yrkeskläder AB om 0,8 Mkr. Tilläggsköpeskillingen har värderats genom sannolikhetsbedömningar där det bedömts att de kommer att betalas ut med avtalat belopp uppgående till totalt

1,1 Mkr. Förvärvskostnader om sammanlagt 0,1 Mkr har redovisats som försäljningskostnader.

Den 2 januari 2019 slutfördes förvärvet av Karl S Hanssen AS som driver en butik i Arendal. Bolaget har ett stort nätverk av kunder inom främst industri, bil- och detaljhandel.

Den 2 januari 2019 slutfördes förvärvet av De Facto Yrkeskläder AB som driver en butik med yrkeskläder och personlig skyddsutrustning i Arlandastad.

Förvärv 2018

Under 2018 genomförde Swedol förvärv av samtliga aktier i Duunivaruste Oy, Metaplan Oy och Promera Yrkeskläder AB. De tre förvärvade bolagen hade en sammanlagd årlig omsättning om 126 Mkr. Inget av förvärven anses vara så väsentligt att förvärsanalysen redovisats separat. Den sammanlagda köpeskillingen uppgick till 129,3 Mkr varav 10,8 Mkr utgörs av en tilläggsköpeskillning hänförlig till Duunivaruste Oy och 0,8 Mkr utgörs av tilläggsköpeskillning hänförlig till Promera Yrkeskläder AB. Tilläggsköpeskillningarna har värderats genom sannolikhetsbedömningar där det bedömts att de kommer att betalas ut med avtalat belopp uppgående till totalt 11,5 Mkr. Förvärvskostnader om sammanlagt 2,3 Mkr har redovisats som försäljningskostnader.

Den 3 september 2018 slutfördes förvärvet av Duunivaruste Oy som driver en butik i Kuopio i Finland inriktad på personligt skydd och arbetskläder. Duunivaruste har integrerats i Grollskedjan och därmed stärkt division Kläder och skydd i Finland. Den 1 november 2018 slutfördes förvärvet av Metaplan Oy som är en aktör inom verktyg och förnödenheter för professionella användare i Åbo, Finland. Förvärvet innebär att division Verktyg och förnödenheter etablerades i Finland.

Den 3 december 2018 slutfördes förvärvet av Promera Yrkeskläder AB som driver en butik med yrkeskläder och personlig skyddsutrustning i Karlskrona. Verksamheten har integrerats i den Swedolbutik med Grollcenter som öppnats i Karlskrona under första kvartalet 2019. Förvärvet innebär att koncernen fick en etablerad verksamhet och kundstock på den lokala marknaden.

Förvärsanalys

I förvärsanalysen har övervärden hänförs till kundrelationer samt resterande del till goodwill. Goodwill hänförs 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.

Värde enligt förvärsanalys

Mkr	2019		2018	
	Förvärvsvärden	Skillnad bokförda värden	Förvärvsvärden	Skillnad bokförda värden
Kundrelationer	4,8	4,8	32,1	32,1
Immateriella anläggningstillgångar	-		0,5	
Materiella anläggningstillgångar	0,2		5,3	
Uppskjuten skattefordran	0,6	0,2	-	
Varulager	11,9	-0,7	29,0	
Övriga omsättningstillgångar	9,4		17,6	
Likvida medel	6,8		5,9	
Uppskjuten skatteskuld	-1,0	-1,0	-6,4	-6,4
Kortfristiga skulder	-14,0		-20,2	
Förvärvade nettotillgångar	18,7	3,2	63,9	25,7
Goodwill	11,5	11,5	65,5	65,5
Köpeskillning aktier	30,2		129,3	
Varav tilläggsköpeskillning	-0,3		-11,5	
Förvärvade likvida medel	-6,8		-5,9	
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-23,1		-111,9	

Not 8 Övergångseffekter av IFRS 16

Koncernen har i och med implementeringen av IFRS 16 omklassificerat operationella leasingavtal till nyttjanderättstillgångar och leasingkulder som redovisas i balansräkningen. Åtaganden för operationella leasingavtal om 605,4 Mkr har diskonterats med den marginella låneräntan om 1,7 %. Redovisad leasingkulda per 1 januari uppgick till 505,9 Mkr.

Effekterna på resultat, balans och utvalda nyckeltal redovisas i tabeller nedan:

Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i Mkr	2019-03-31 (IFRS 16)	Effekt IFRS 16	2019-03-31 (IAS 17)
TILLGÅNGAR			
Nyttjanderättstillgångar	552,8	552,8	-
varav byggnader	529,1	529,1	-
varav fordon	23,7	23,1	-
Uppskjutna skattefordringar	5,0	1,0	4,0
Summa anläggnings- tillgångar	1 582,6	553,9	1 028,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80,3	-28,7	109,0
Summa omsättnings- tillgångar	1 497,6	-28,7	1 526,4
SUMMA TILLGÅNGAR	3 080,3	525,1	2 555,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	1 303,7	-3,8	1 307,5
Långfristiga leasingkulder	382,9	382,9	-
Summa långfristiga skulder	994,8	382,9	612,0
Kortfristiga leasingkulder	146,1	146,1	-
Summa kortfristiga skulder	781,7	146,1	635,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 080,3	525,1	2 555,1

Effekter av IFRS 16 på koncernens resultaträkning

Belopp i Mkr	Jan-Mar 2019 (IFRS 16)	Effekt IFRS 16	Jan-Mar 2019 (IAS 17)
Bruttoresultat	318,5	0,1	318,4
Övriga intäkter	9,4	-	9,4
Försäljningskostnader	-246,4	1,4	-247,8
Administrationskostnader	-32,0	-	-32,0
Övriga kostnader	-	-	-
Rörelseresultat	49,5	1,5	48,0
Resultat från finansiella poster	-8,0	-6,3	-1,7
Resultat före skatt	41,5	-4,8	46,3
Inkomstskatt	-9,9	1,0	-10,9
Periodens resultat	31,6	-3,8	35,4

Effekter av IFRS 16 på koncernens nyckeltal

Nyckeltal	Jan-Mar 2019 (IFRS 16)	Effekt IFRS 16	Jan-Mar 2019 (IAS 17)
Intäkter, Mkr	805,6	-	805,6
Resultat före skatt, Mkr	41,5	-4,8	46,3
Bruttomarginal, %	39,5	0,0	39,5
Rörelsemarginal, %	6,1	0,2	6,0
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ¹	17,3	-2,4	19,7
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ¹	22,1	-0,3	22,4
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ¹	2,06	1,07	0,99
Soliditet, %	42,3	-8,8	51,2
Sysselsatt kapital, Mkr	2 377,5	525,1	1 852,4
Avskrivningar, Mkr	58,3	40,8	17,5
Resultat per aktie, kr ²	0,38	-0,05	0,43
Eget kapital per aktie, kr	15,67	-0,05	15,72
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,13	0,48	-0,61

¹ Rullande 12 månader.

² Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning, eftersom det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.



Kvartalsöversikt

Koncernen, Mkr	Kv 1-19 ³	Kv 4-18	Kv 3-18	Kv 2-18	Kv 1-18	Kv 4-17	Kv 3-17	Kv 2-17
Intäkter	805,6	978,3	717,6	840,7	704,8	929,2	688,4	776,6
Kostnad sålda varor	-487,1	-568,0	-422,7	-497,4	-428,9	-544,6	-421,2	-479,4
Bruttoresultat	318,5	410,3	294,9	343,2	275,8	384,6	267,2	297,2
Övriga rörelsekostnader	-269,0	-274,3	-219,0	-253,8	-251,8	-267,4	-198,5	-231,6
Rörelseresultat	49,5	136,0	75,9	89,4	24,0	117,2	68,7	65,6
Finansnetto	-8,0	-2,6	-1,7	-1,9	-1,8	-3,0	-1,6	-2,7
Resultat före skatt	41,5	133,3	74,2	87,5	22,3	114,2	67,1	62,9
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	6,1%	13,9	10,6	10,6	3,4	12,6	10,0	8,4
Vinstmarginal, %	5,2%	13,6	10,3	10,4	3,2	12,3	9,7	8,1
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, % ²	17,3%	18,8	18,3	18,3	16,5	17,1	16,2	15,2
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ²	22,1%	21,6	21,7	21,8	19,9	20,6	19,9	21,9
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, ggr ²	2,06	0,80	0,90	0,75	0,77	0,98	1,67	1,77
Soliditet, %	42,3%	49,6	47,3	47,0	46,9	46,0	43,5	42,7
Resultat per aktie, kr ¹	0,38	1,31	0,69	0,82	0,21	1,09	0,59	0,58
Eget kapital per aktie, kr	15,67	15,09	13,96	13,42	13,34	12,98	11,96	11,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,13	1,61	-0,44	1,02	0,98	2,61	-0,20	0,10

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.

³ Från och med den 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknats om. Övergångseffekterna på balansräkning, resultaträkning och nyckeltal under det första kvartalet 2019 redovisas i not 8.

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. 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.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	Periodens resultat (i helårs ekvivalenter) i procent av genomsnittligt eget kapital, eget kapital vid periodens ingång respektive slut delat med två. Avkastning på genomsnittligt eget kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för en investerare som vill kunna jämföra sin investering med alternativa investeringar.
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå företagets långsiktiga betalningsförmåga.

Finansiella nyckeltal – övriga

Vinstmarginal, %	Resultat efter finansiella poster i procent av intäkter. 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.
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. Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för investerare som vill förstå resultatgenereringen i förhållande till sysselsatt kapital.
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. 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.
Sysselsatt kapital, kr	Totalt kapital (balansomslutning) med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar, inklusive uppskjuten skatteskuld. 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.
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. 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.

Branschspecifika nyckeltal

Bruttomarginal, %	Intäkter minus kostnad för sålda varor, dividerat med intäkter. Bruttomarginalen är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för investerare som vill förstå produkternas lönsamhet.
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.

Strategiska mål

Swedols fem strategiska mål samt ett övergripande strategiskt mål för digitalisering ger organisationen vägledning för hur vi ska arbeta för att nå vår vision. Koncernens kvalitets- och hållbarhetsarbete är en integrerad del av den strategiska styrningen och uppföljningen.

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 utnyttjar digitaliseringens möjligheter

Hållbarhet

För Swedol är det både strategiskt och väsentligt att driva verksamheten framåt utifrån en hållbar affärsmodell. Vi ser hållbarhetsarbetet både som ett ansvar och en möjlighet att stärka vår konkurrenskraft. I tillägg till Swedols strategiska mål spelar de väsentliga hållbarhetsfrågorna därför en avgörande roll i verksamhetsplaneringen. Flera av frågorna har en stark direkt koppling mot ett eller flera strategiska mål. De väsentliga hållbarhetsfrågorna utgör även en viktig del i arbetet för att bidra mot de globala målen för hållbar utveckling.

Swedols väsentliga hållbarhetsfrågor

- Kundservice
- Lönsamhet och tillväxt
- Attraktiv arbetsgivare
- Produktansvar genom kvalitet och säkerhet
- Kemikalier
- Logistikoptimering
- Hjälpa kunder med att minska egen miljöpåverkan
- Ledarskap
- Utbildning och kompetensutveckling
- Arbetsmiljö och hälsa
- Mångfald och jämställdhet
- Arbetsförhållanden/mänskliga rättigheter i leverantörsledet
- Antikorruption

Globala mål för hållbar utveckling

Swedol har genomfört en kartläggning av verksamheten i förhållande till de Globala målen för hållbar utveckling. Utifrån påverkan som koncernen verksamhet har på människa, miljö och samhällsekonomi och var ansvaret är särskilt stort, samt var det finns en möjlighet att bidra har sex av målen identifierats som mer relevanta för koncernens verksamhet.



God hälsa och välbefinnande

Säkerställa halsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar.



Jämställdhet

Uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt.



Rent vatten och sanitet för alla

Säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla.



Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Verka för en inkluderande och långsiktig hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla.



Hållbar konsumtion och produktion

Främja hållbara konsumtions- och produktionsmönster.

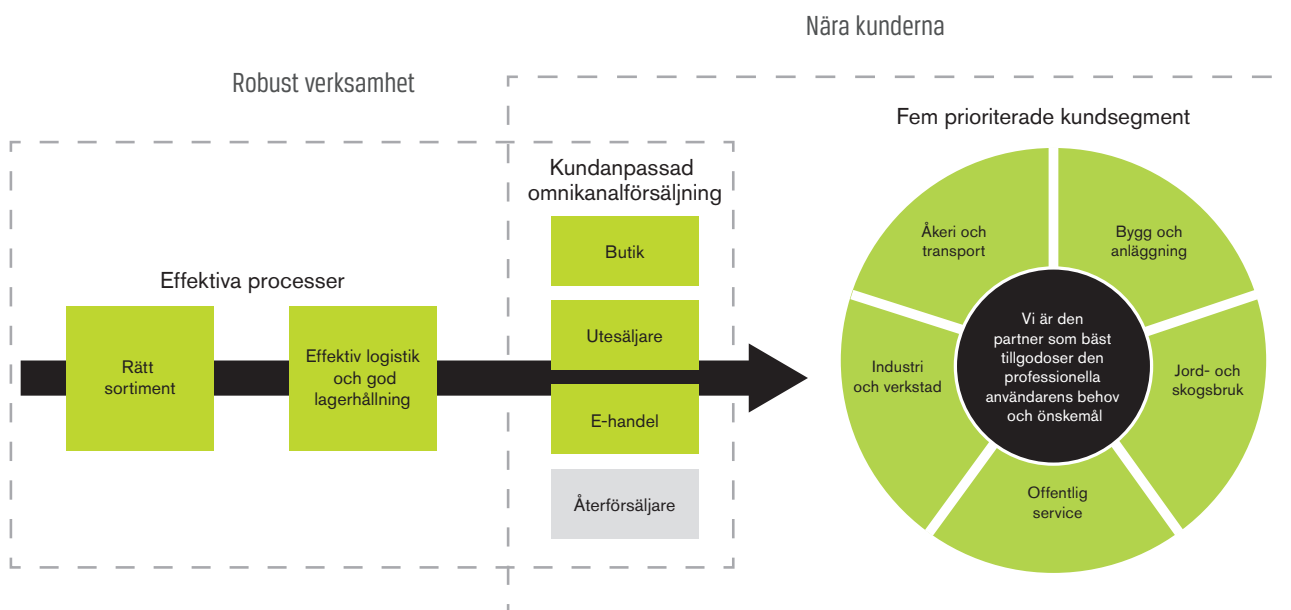


Fredliga och inkluderande samhällen

Främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer.

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 fyra konceptvarumärken. Swedol, Grolls, Univern och Nima täcker, genom ett brett butiks nät och e-handel, marknaderna i Sverige, Norge, Finland och Estland.

99 butiker

Varav 72 i Sverige, 19 i Norge,
7 i Finland och 1 i Estland

Swedolbutiker i Sverige

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

Swedolbutiker i Norge

Drammen · Fredrikstad · Kristiansand · Sandnes · Trondheim

Grollsbutiker i Sverige

Falköping · Fosie (Malmö) · Gävle · Hisings Backa (Göteborg) · Högsbo (Göteborg) · Halmstad · Helsingborg · Jönköping · Karlstad · Kristianstad · Linköping · Tofstanäs (Malmö) · Norrköping · Piteå · Skellefteå · Solna · Årsta · Sundsvall · Uddevalla · Umeå · Uppsala · Vimmerby · Västerås · Örebro

Grollsbutiker i Finland

Helsingfors · Kuopio · Tammerfors · Vasa · Åbo

Grollsbutiker i Estland

Tallinn

Univernbutiker i Norge

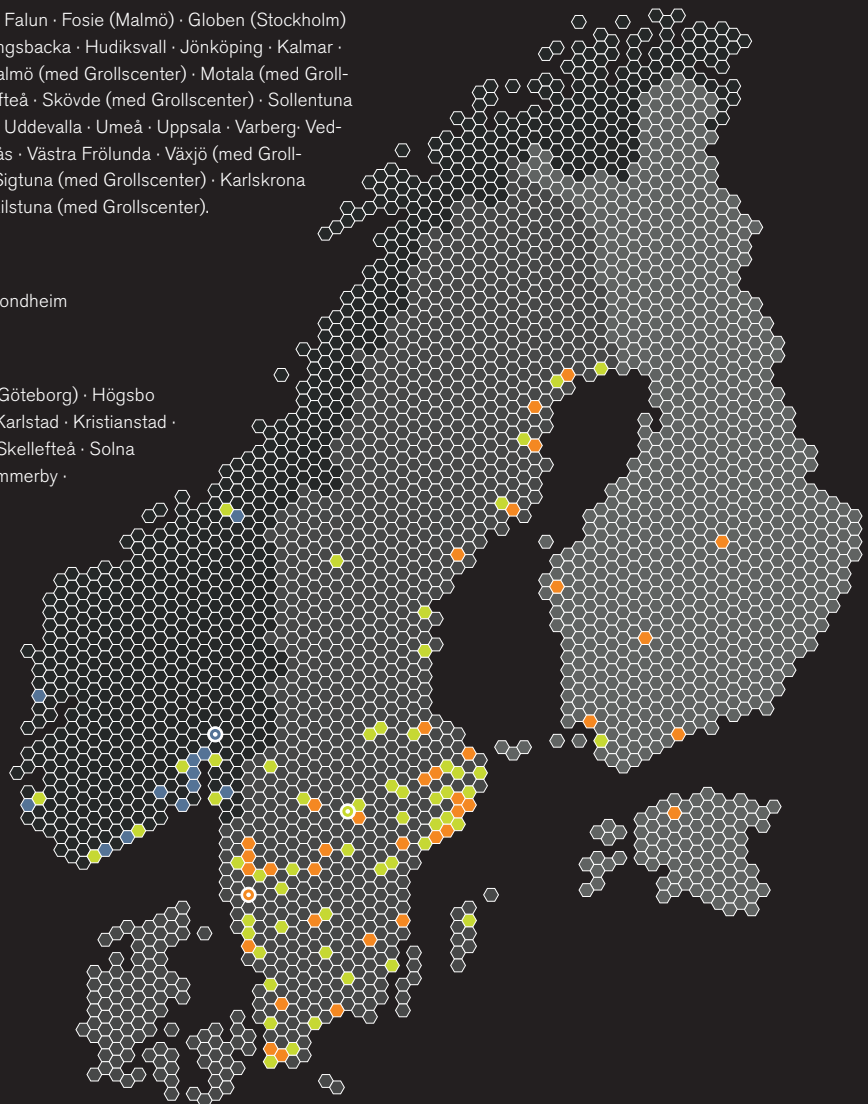
Arendal · Asker · Bergen · Drammen · Fredrikstad · Follo Ski · Holmenstrand · Kristiansand · Larvik · Oslo · Sarpsborg · Sandnes · Trondheim

Kommande butiker

Enköping · Bromma · Ski · Bergen · Huddinge

E-handel

swedol.se
swedol.no
grolls.se
univern.no
nimaab.se



Swedolbutik
Grollsbutik
Univernbutik



SWEDOL AB

Box 631, 135 26 Tyresö

Besöksadress: Vindkraftsvägen 2

Tel: 08-712 00 00

swedol.com

Frågor kring rapporten besvaras av:



Clein Johansson Ullenvik, VD

Tel: +46 8 742 47 20

E-post: clein.ullenvik@swedol.se



Irene Wisenborn Bellander, CFO

Tel: +46 8 742 47 32

E-post: irene.bellander@swedol.se

Finansiell kalender

Rapporter

Delårsrapport jan–jun 2019	23 jul 2019
Delårsrapport jan–sep 2019	25 okt 2019

Bolagsstämma

Årsstämma 2018	25 april 2019
----------------	---------------

Swedols finansiella rapporter, pressmeddelanden, aktieinformation och annan relevant bolagsinformation finns att tillgå på www.swedol.com. Här finns även tillgång till en prenumerationstjänst genom vilken det finns möjlighet att följa pressmeddelanden och finansiella rapporter och annan aktuell information.

WWW.SWEDOL.COM