

## Andra kvartalet – 1 augusti till 31 oktober

- Försäljningen minskade med 6 procent till 2 036 Mkr (2 165), en organisk minskning om 1 procent och en minskning om 1 procent i jämförbara enheter
- Försäljningen online ökade med 25 procent till 148 Mkr (119)
- Rörelseresultatet, uppgick till 148 Mkr (133). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 130 Mkr (107)
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 procent (6,1). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till 6,4 procent (4,9)
- Nettoskuld/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 (12 mån) uppgick till -0,3 ggr (0,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 105 Mkr (91)
- Vinst per aktie uppgick till 1,65 kr (1,43)

## Sex månader – 1 maj till 31 oktober

- Försäljningen minskade med 2 procent till 4 111 Mkr (4 209), en organisk tillväxt om 3 procent och en ökning om 4 procent i jämförbara enheter
- Försäljningen online ökade med 43 procent till 332 Mkr (232)
- Rörelseresultatet, uppgick till 314 Mkr (212). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet till 277 Mkr (159)
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 procent (5,0). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick rörelsemarginalen till 6,7 procent (3,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 221 Mkr (139)
- Vinst per aktie uppgick till 3,49 kr (2,21)

## Händelser efter rapportperiodens slut

- Försäljningen i november minskade med 4 procent till 960 Mkr (995), en organisk tillväxt om 2 procent och en ökning om 2 procent i jämförbara enheter
- Försäljningen online i november ökade med 64 procent till 110 Mkr (67)



+43%

TILLVÄXT ONLINE  
MAJ - OKTOBER

+7,6%

RÖRELSEMARGINAL  
MAJ - OKTOBER

	3 mån			6 mån			12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	förändring, %	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	förändring, %	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljning, Mkr	2 036	2 165	-6	4 111	4 209	-2	8 659	8 758
Rörelseresultat, Mkr	148	133	11	314	212	48	651	549
Rörelseresultat, exkl. IFRS 16, Mkr	130	107	22	277	159	74	572	454
Resultat efter skatt, Mkr	105	91	15	221	139	59	458	376
Bruttomarginal, %	41,8	41,1	0,7 p.p	40,2	39,7	0,5 p.p	40,1	39,8
Rörelsemarginal, %	7,3	6,1	1,1 p.p	7,6	5,0	2,6 p.p	7,5	6,3
Rörelsemarginal, exkl. IFRS 16, %	6,4	4,9	1,5 p.p	6,7	3,8	2,9 p.p	6,6	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	16,6	-	-	16,6	13,5
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	25,3	-	-	25,3	21,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	73,2	145,1	-	653,5	454,9	-	1 482,5	1 283,9
Soliditet, %	33,9	25,0	8,9 p.p	33,9	25,0	8,9 p.p	33,9	30,5
Soliditet, exkl. IFRS 16, %	52,2	39,7	12,4 p.p	52,2	39,7	12,4 p.p	52,2	51,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-	-	-	-	-	-	1,2	1,8
Nettoskuld/EBITDA, exkl. IFRS 16, ggr	-	-	-	-	-	-	-0,3	0,0
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,65	1,43	15	3,49	2,21	58	7,23	5,94

\*Räkenskapsåret 2020/21 utgörs av perioden 1 maj 2020 till 30 april 2021.

Detta är sådan information som Clas Ohlson AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 december 2020 klockan 07:00.

### Kontaktperson:

Niklas Carlsson, Kommunikationschef  
+46 247 444 29, niklas.carlsson@clashlson.se

# Förbättrat resultat i en osäker omvärld

När vi nu sammanfattar våra första sex månader av verksamhetsåret, som till stora delar präglats av coronapandemin, är jag mycket stolt över det som vi genom stora gemensamma ansträngningar lyckats åstadkomma. Bland mycket annat såg vi ett förbättrat rörelseresultat för de första sex månaderna på 314 Mkr jämfört med 212 Mkr föregående år och många initiativ som kommer att stärka bolaget framåt.

Förutom att på olika sätt jobba för en trygg arbetsmiljö för våra medarbetare och en säker shoppingupplevelse för våra kunder har vi parerat stora svängningar i konsumtionsmönster med relevanta produkter och ett flexibelt kundmöte. Exempelvis har vi förbättrat leveransalternativet Hämta i butik ytterligare, där vi nu gått från två timmars leveranstid till 30 minuter, och vi erbjuder sedan oktober våra svenska kunder smidig och fossilfri leverans av onlinebeställningar med Instabox. I september lanserade vi dessutom Club Clas på vår starkt växande norska marknad.

Vi håller samtidigt en fortsatt hög takt i att utveckla vår affär med investeringar i vår digitala kompetens, vårt digitala kundmöte och vår tekniska infrastruktur, bland annat för att kunna hantera ökade e-handelsvolymerna och effektiv varuförsörjning till våra butiker. I september påverkade implementeringen av ett nytt lagerstyrningssystem vår onlineförsäljning negativt med tillfälligt längre leveranstider, men på sikt är en effektivare och mer automatiserad logistikkedja en viktig pusselbit för lönsam tillväxt. Redan i oktober var vår försäljning online tillbaka i nivå med våra långsiktiga mål.

Våra satsningar har visat sig vara robusta. Vi har förmått möta de nya köpmönster som våra olika kundgrupper visar även under denna mer högentensiva period som för oss börjar i november och pågår fram till jul. Försäljningen online i november var mycket stark samtidigt som vi sett en fortsatt varierad kundtrafik i våra butiker där många butiker påverkats negativt av rådande restriktioner.

## God kostnadskontroll och fortsatt påverkan från en svag norsk krona

Den organiska försäljningen minskade under andra kvartalet med 1 procent (1). Tillväxten online var 25 procent (21). Den norska verksamheten fortsätter att leverera mycket starkt med en organisk tillväxt om 8 procent i kvartalet men den norska kronans utveckling har fortsatt påverkat oss negativt även under detta kvartal. Den svenska verksamheten har, precis som tidigare, påverkats av minskad kundtrafik i vissa citylägen, en trend som förstärktes i direkt anslutning till de striktare regionala coronarestriktioner som trädde i kraft i slutet av oktober. I Finland har vi fortsatt arbetat med att stärka Clas Ohlsons position på marknaden. Trafiken till vår e-handelssajt fortsätter att öka inte minst drivet av att nya, äldre, målgrupper väljer att handla på nätet. Försäljningen på andra plattformar som MatHem och Kolonial har fortsatt att utvecklas mycket positivt. Försäljningen av våra produkter hos MatHem ökade med nästan 140 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen förbättrades och uppgick under kvartalet till 41,8 procent att jämföras med 41,1 procent föregående år.

Exklusive IFRS 16 förbättrades rörelseresultatet till 130 Mkr (107) och rörelsemarginalen ökade till 6,4 procent (4,9). Med vår effektivare lagerstyrning och ett envist kostnadsfokus har vi förmått att balansera effekterna av en svagare försäljning och samtidigt säkerställt en väl avvägd lagernivå. Varuförsörjningen har fungerat väl inför våra viktigaste försäljningsmånader november och december. Vårt målmedvetna arbete har även lett till att vi har en stark kassa och god finansiell beredskap. Som tidigare kommunicerats ser vi att svängningarna på valutamarknaden, framför allt avseende den norska kronan, kommer att påverka verksamhetsårets lönsamhet negativt.



**MED VÅR  
TILLVÄXTSTRATEGI SOM  
BAS TAR VI OSS AN EN  
TUFFARE KONKURRENS  
OCH NYA KÖPMÖNSTER  
MED ATT UTVECKLA VÅRT  
KUNDERBJUDANDE OCH  
OPTIMERA VÅR  
KOSTNADSSTRUKTUR.**

## Ansträngningar från engagerade medarbetare ger resultat

Med vår tillväxtstrategi som bas tar vi oss an en tuffare konkurrens och nya köpmönster med att utveckla vårt kunderbjudande och optimera vår kostnadsstruktur. Under innevarande verksamhetsår 2020/21 kommer återstående kostnadsänkningar om cirka 150-160 Mkr att realiseras. I en tid av stor osäkerhet är det en trygghet att vi har gjort vår hemläxa i detta avseende. Vi ser löpande över vårt butiksnät där vi öppnar, stänger och renoverar våra butiker så att de har rätt förutsättningar att bidra till vår lönsamhet. Ett kvitto på att vi lyckats med att utveckla vår affär parallellt med våra ansträngningar på kostnadssidan är att vi tilldelades utmärkelserna Årets Butikskedja och Årets Omniupplevelse vid Retail Awards i september. Ett annat kvitto är den uppmärksamhet som vi fått för våra nya ambitiösa hållbarhetsmål där vi som bolag ska vara klimatneutrala över hela värdekedjan år 2045.

Clas Ohlson är ett stabilt bolag på många olika plan och förutom en stark finansiell ställning har vi både en stor och lojal kundbas samt medarbetare som engagerar sig i våra kunder och vårt bolags fortsatta framgång. Enligt vår senaste medarbetarundersökning har engagemanget bland våra anställda ökat från en redan hög nivå och jag tycker det säger något om den beslutsamhet med vilken vi möter de utmaningar som coronapandemin bär med sig. Med det sagt är vi fortsatt ödmjuka inför både närtid och framtid och för dagen är allas vårt fokus riktat på att leverera praktiska produkter och tjänster som gör våra kunders jul lite enklare, smartare och hållbarare.

Jag riktar ett stort tack till alla fantastiska medarbetare, kunder och aktieägare som jag haft förmånen att jobba med och för under min tid på Clas Ohlson. Det har varit en oerhört intensiv resa där vi som ett team lagt en helt ny plattform för långsiktig lönsam tillväxt. Jag är övertygad om att Clas Ohlson går en ljus framtid till mötes och där ytterligare kund- och aktieägarvärde kommer att skapas över tid under min efterträdare Kristofer Tonströms ledning som tillträder den 8 februari 2021.



**Lotta Lyrå**

Vd och koncernchef Clas Ohlson AB

Under 2018 lade vi fast vår tillväxtstrategi **Clas Ohlson 100 more years**. Den innebär att vi med styrkan i vårt relevanta erbjudande och vår stora lojala kundbas ska spela en större och viktigare roll i varje hem och växa med lönsamhet på den nordiska marknaden. Det gör vi genom att tillhandahålla ett unikt kunderbjudande, kundservice i världsklass och genom att bedriva verksamheten på ett smart och enkelt sätt.



### Finansiella mål/ramverk\*

- Försäljningen ska öka organiskt med i genomsnitt 5 procent per år under en femårsperiod.
- Rörelsemarginalen ska uppgå till 6–8 procent inom en femårsperiod.
- Utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen.
- Nettoskuld i relation till EBITDA ska understiga två (2) gånger

\*Fastställda av styrelsen och kommunicerade på kapitalmarknadsdagen den 3 maj 2018.

För att fortsatt kunna koppla resultatutvecklingen för räkenskapsåret 2020/21 till de satta finansiella målen, anges rörelsemarginal och nettoskuld/EBITDA även exklusive effekter av IFRS 16.

### Q2 presentation 2 december kl. 09.00

Rapporten presenteras kl. 09:00 genom en webbsänd telefonkonferens. För mer information se <https://about.clasohlson.com>

### Finansiell information

Aktuell finansiell information finns tillgänglig på [about.clasohlson.com/investerare](https://about.clasohlson.com/investerare)

### Kalendarium

10 mar 2021	Niomånadersrapport 2020/21
2 jun 2021	Bokslutskommuniké 2020/21
8 sep 2021	Tremånadersrapport 2020/21
8 dec 2021	Sexmånadersrapport 2020/21

### Innehåll

Finansiella rapporter	11
Nyckeltal	17
Kvartalsöversikt	18
Redovisningsprinciper	20
Alternativa nyckeltal	21
Aktien	24
Nyckeltalsdefinitioner	25
Ordlista	27
Butiksöversikt	28
Clas Ohlson i korthet	29

## Försäljning

### Fördelning försäljning

Mkr	3 mån				6 mån			
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	Procentuell förändring		maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	Procentuell förändring	
			SEK	organisk			SEK	organisk
Sverige	921	973	-5	-5	1 849	1 910	-3	-3
Norge	861	889	-3	8	1 765	1 721	3	15
Finland	242	283	-15	-11	470	525	-11	-8
Utanför Norden*	12	20	-39	-36	26	52	-50	-48
<b>Totalt</b>	<b>2 036</b>	<b>2 165</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>4 111</b>	<b>4 209</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>
<b>Varav försäljning online</b>	<b>148</b>	<b>119</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>332</b>	<b>232</b>	<b>43</b>	<b>50</b>

\*Påverkat av stängning av butiker i Storbritannien och Tyskland

### Fördelning försäljningsökning

%	3 mån	6 mån
	aug 2020 - okt 2020	maj 2020 - okt 2020
Jämförbara enheter i lokal valuta	-1	4
Förändring butiks nätverk	0	-1
Valutaeffekter*	-5	-5
<b>Summa</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>

\*Genomsnittlig avistakurs under kvartalet för norska kronan uppgick till 0,96 jämfört med 1,07 föregående år

### Andra kvartalet

Försäljningen minskade med 6 procent till 2 036 Mkr (2 165). Organiskt minskade försäljningen med 1 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta minskade med 1 procent. Försäljningen online ökade med 25 procent till 148 Mkr (119). Vid kvartalets utgång uppgick det totala antalet butiker till 228, en minskning med 4 butiker netto jämfört med samma tidpunkt föregående år (föregående år minskning med 5 butiker netto). För butiksöversikt se sid 28.

### Sex månader

Försäljningen minskade med 2 procent till 4 111 Mkr (4 209). Organiskt ökade försäljningen med 3 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta ökade med 4 procent. Försäljningen online ökade med 43 procent till 332 Mkr (232). Under första halvåret var butiksnätverket oförändrat (föregående år oförändrat).

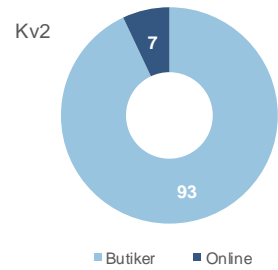
### Detaljhandelns utveckling\*

%	Kv2 19/20	Kv3 19/20	Kv4 19/20	Kv1 20/21	Kv2 20/21
	<b>Sverige</b>				
Detaljhandel**	1,0	3,4	0,5	4,7	4,0
Consumer Confidence	-1,1	-1,9	-1,4	-1,5	2,2
<b>Norge</b>					
Detaljhandel**	1,0	-0,1	0,5	13,2	10,7
Consumer Confidence	-3,2	-3,5	-6,5	-2,0	-3,6
<b>Finland</b>					
Detaljhandel**	1,0	0,6	0,3	6,7	5,6
Consumer Confidence	-6,2	-4,6	-5,8	-4,8	-6,0

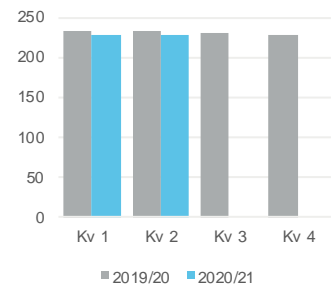
\*Källa: Eurostat, Opinion AS, Global economy, Trading Economics, SCB, SSB, STAT.

\*\* Ökning i % jämfört med motsvarande kvartal föregående år, mätt i löpande priser.

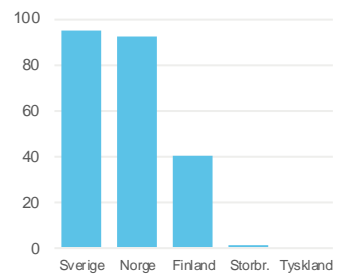
Fördelning av försäljning, %



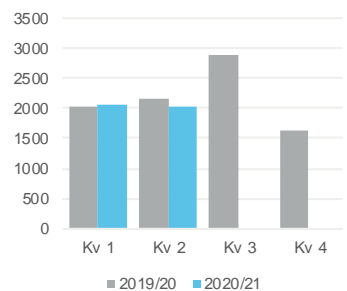
Totala antalet butiker



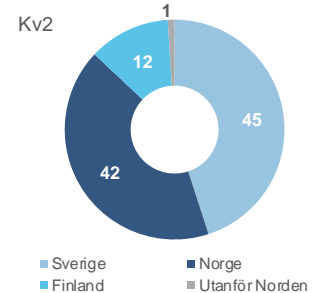
Fördelning av antal butiker



Försäljning, Mkr



Fördelning av försäljning, %



## Resultat

Resultaträkning Koncernen						
Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljning	2 036	2 165	4 111	4 209	8 659	8 758
Kostnad för sålda varor	-1 185	-1 275	-2 457	-2 539	-5 186	-5 268
<b>Bruttoresultat</b>	<b>852</b>	<b>891</b>	<b>1 653</b>	<b>1 670</b>	<b>3 473</b>	<b>3 490</b>
Försäljningskostnader	-651	-700	-1 235	-1 342	-2 613	-2 720
Administrationskostnader	-50	-58	-100	-116	-205	-221
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-3	-0	-4	-0	-4	-0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>148</b>	<b>133</b>	<b>314</b>	<b>212</b>	<b>651</b>	<b>549</b>

## Specifikation resultatförändring

Mkr	3 mån	6 mån
	aug 2020 - okt 2020	maj 2020 - okt 2020
<b>Rörelseresultat motsvarande period föregående år</b>	<b>132,6</b>	<b>212,0</b>
Resultat från försäljningskanalerna	-34,6	2,7
Förändring bruttomarginal	11,6	22,6
Förändring administrationskostnader, exklusive CO100+	6,9	11,0
Kostnader för handlingsprogram CO100+	46,0	84,6
Förändring uppstartskostnader butiker	-1,9	0,4
Förändring avskrivningar, exkl IFRS 16	-1,8	0,9
Förändring övriga rörelseintäkter/kostnader	-2,7	-4,1
Effekter av redovisningsprincip IFRS 16	-8,3	-16,1
<b>Rörelseresultat innevarande period</b>	<b>147,8</b>	<b>314,0</b>

## Andra kvartalet

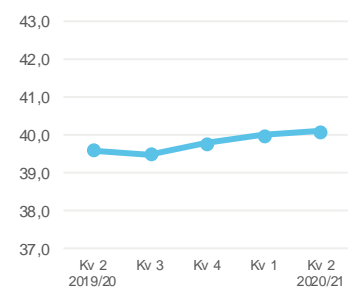
Bruttomarginalen uppgick till 41,8 procent (41,1). Bruttomarginalen har under kvartalet påverkats positivt av förbättrad produktmix och lägre kampanjintensitet samt effekter från valutasäkringar (NOK) från såväl terminssäkringar som valutaeffekter relaterade till fördröjning i lager. Detta har till stor del motverkats av försvagad försäljningsvaluta (NOK) och starkare inköpsvaluta (USD) i relation till den svenska kronan samt högre varuförsörjningskostnader kopplade till implementation av nytt lagerstyrningssystem.

Försäljningskostnadernas andel av försäljningen minskade med 0,3 procentenheter till 32,0 procent (32,3). Försäljningskostnadernas andel under kvartalet har påverkats av lägre kostnader för drift av butiker bland annat avseende citylägen främst i Sverige och Finland där trafiken har varit lägre med anledning av covid-19 och lägre kostnader i Storbritannien och Tyskland.

Administrationskostnaderna minskade med 8 Mkr till 50 Mkr (58), vilket i huvudsak beror på en mer optimerad organisation och effektivare arbetssätt.

Rörelseresultatet uppgick till 148 Mkr (133). IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 17 Mkr, vilket ger ett rörelseresultat exklusive effekten på 130 Mkr (107). Bolaget har hittills valt att avstå från att söka statligt permitteringsstöd i Sverige. Rörelseresultatet har påverkats positivt till följd av lättnader kopplade till covid-19 avseende nedsättning av arbetsgivaravgifter och stöd till sjuklön uppgående till 2 Mkr. Dessa har redovisats som en kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser när kriterierna bedöms vara uppfyllda.

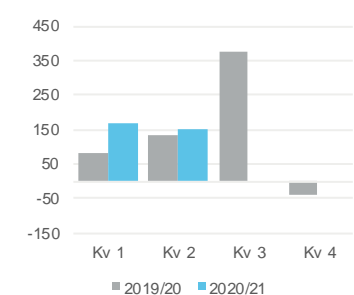
Bruttomarginal, rullande 12 mån, %



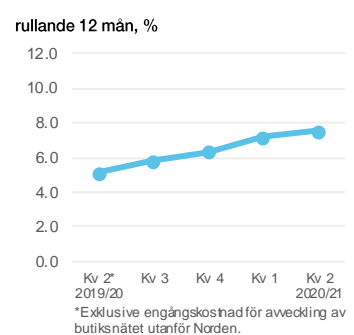
Försäljningskostnadernas andel, %



Rörelseresultat, Mkr



Rörelsemarginal, rullande 12 mån, %



Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 0,96 för norska kronan och 8,80 för USA-dollar jämfört med 1,07 respektive 9,71 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Valutasäkringar med förfall under kvartalet påverkade resultatet positivt med 11 Mkr (NOK) och lagervärdet negativt genom ökning med 15 Mkr (USD). Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta löpande, med förfall efter tre till nio månader.

Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 procent (6,1). IFRS 16 påverkade rörelsemarginalen positivt med 0,9 procentenheter. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 132 Mkr (116). IFRS 16 påverkade resultat efter finansiella poster positivt med 2 Mkr och resultat efter skatt positivt med 2 Mkr.

Periodens avskrivningar uppgick till 179 Mkr (167), varav 123 Mkr (113) avser avskrivningar på nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16.

### Sex månader

Bruttomarginalen uppgick till 40,2 procent (39,7). Bruttomarginalen har under perioden påverkats positivt av förbättrad produktmix och lägre kampanjintensitet, effekter från valutasäkringar (NOK) från såväl terminssäkringar som valutaeffekter relaterade till fördröjning i lager samt minskade varuförsörjningskostnader. Detta har till stor del motverkats av försvagad försäljningsvaluta (NOK) och starkare inköpsvaluta (USD) i relation till den svenska kronan.

Försäljningskostnadernas andel av försäljningen minskade med 1,9 procentenheter till 30,0 procent (31,9). Försäljningskostnadernas andel under perioden har påverkats av lägre kostnader för drift av butiker bland annat avseende citylägen främst i Sverige och Finland där trafiken har varit lägre med anledning av covid-19 och lägre kostnader i Storbritannien och Tyskland.

Administrationskostnaderna minskade med 16 Mkr till 100 Mkr (116), vilket i huvudsak beror på en mer optimerad organisation och effektivare arbetssätt.

Rörelseresultatet uppgick till 314 Mkr (212). IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 37 Mkr vilket ger ett rörelseresultat exklusive effekten på 277 Mkr (159). Rörelseresultatet har påverkats positivt till följd av lättnader kopplade till covid-19 avseende nedsättning av arbetsgivaravgifter och stöd till sjuklön uppgående till 11 Mkr. Dessa har redovisats som en kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser när kriterierna bedöms vara uppfyllda.

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 0,97 för norska kronan och 9,08 för USA-dollar jämfört med 1,08 respektive 9,59 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Valutasäkringar med förfall under kvartalet påverkade resultatet positivt med 29 Mkr (NOK) och lagervärdet negativt genom ökning med 18 Mkr (USD). Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta löpande, med förfall efter tre till nio månader.

Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 procent (5,0). IFRS 16 påverkade rörelsemarginalen positivt med 0,9 procentenheter. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 282 Mkr (179). IFRS 16 påverkade resultat efter finansiella poster positivt med 6 Mkr och resultat efter skatt positivt med 4 Mkr.

Periodens avskrivningar uppgick till 353 Mkr (335), varav 243 Mkr (224) avser avskrivningar på nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16.

### Investeringar

Under sexmånadersperioden uppgick investeringarna till 115 Mkr (83). Av dessa avser 24 Mkr (24) investeringar i nya eller ombyggda butiker. Investeringar i IT-system under perioden

uppgick till 50 Mkr (48). Övriga investeringar avser i huvudsak vidareutveckling och automatisering av bolagets distributionssystem främst kopplat till växande behov för snabba leveranser.

### Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under sexmånadersperioden till 654 Mkr (455). Periodens kassaflöde, efter investerings- och finansieringsverksamhet, var 185 Mkr (4). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 368 Mkr (210).

Genomsnittligt lagervärde under 12 månader uppgick till 1 820 Mkr (2 036).

Lageromsättningshastigheten på distributionscentralen rullande 12-månader uppgick till 5,9 gånger (5,7).

Vid periodens slut uppgick varulagret till 1 898 Mkr (2 257). Den lägre nivån beror i huvudsak på en god lagerstyrning i kvartalet. Detta har medfört en balanserad lagernivå över tid med bibehållen kapacitet att möta kundernas efterfrågan. Per den 31 oktober har effekter av covid-19 inte haft någon betydande inverkan på lagervärdet.

Koncernens nettoskuld vid periodens slut, det vill säga räntebärande skulder reducerat med likvida medel, uppgick till 1 625 Mkr (2 303). Exklusive effekten av IFRS 16 hade koncernen en nettokassa på 263 Mkr. Likviditeten har inte påverkats av några lättnader kopplade till covid-19 avseende förskjutning av moms- och skattebetalningar. Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick nettoskuld i relation till EBITDA till -0,3 gånger, vilket är i enlighet med bolagets finansiella ramverk. Beviljade krediter och lånelöften uppgick till 1 100 Mkr, varav 0,4 Mkr nyttjades vid periodens utgång. Bolagets finansiella position är fortsatt stark. Soliditeten uppgick till 34 procent (25). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick soliditeten till 52 procent (40).

### Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen uppgick till cirka 4 520 vilket omräknat till heltidsanställda i genomsnitt motsvarar 2 876 (3 041). Jämfört med första kvartalet 2020/21 innebär detta en minskning med 53 heltidsanställda i genomsnitt.

### Säsongsvariationer

Clas Ohlsons marknad och verksamhet påverkas av konsumenternas köpbeteende. Bolagets produktsortiment är sådant som är väl lämpat inte minst för julförberedelser och julhandel vilket gör att verksamhetens tredje kvartal (november-januari) generellt sett är räkenskapsårets starkaste kvartal. Därefter följer andra och första kvartalet och slutligen det fjärde kvartalet som är det försäljnings- och resultatmässigt svagaste kvartalet.

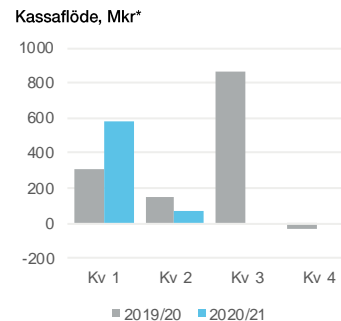
### Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under sexmånadersperioden uppgick till 3 354 Mkr (3 458) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 145 Mkr (99). Periodens investeringar uppgick till 93 Mkr (60). Moderbolagets eventalförpliktelser uppgick till 184 Mkr (217).

### Händelser efter rapportperioden

#### Försäljning i november

Försäljningen i november minskade med 4 procent till 960 Mkr (995). Organiskt ökade försäljningen med 2 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta ökade med 2 procent. Jämfört med november föregående år gav färre handelsdagar en negativ kalendereffekt med 2 procentenheter. Försäljningen online ökade med 64 procent till 110 Mkr (67). Jämfört med samma månad föregående år har butiksbeståndet minskats netto med 2 butiker (föregående år minskning med 6). Vid periodens utgång uppgick det totala antalet butiker till 230. För butiksöversikt se sid 28.



\* Från den löpande verksamheten

## Fördelning försäljning

Mkr	Procentuell förändring			
	nov 2020	nov 2019	SEK	organisk
Sverige	419	453	-7	-7
Norge	420	405	4	15
Finland	115	130	-12	-8
Utanför Norden	6	8	-19	-12
<b>Totalt</b>	<b>960</b>	<b>995</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>
<b>Varav försäljning online</b>	<b>110</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>70</b>

Försäljningen för räkenskapsårets första sju månader (maj–november) minskade med 3 procent till 5 070 Mkr (5 205). Organiskt ökade försäljningen med 3 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta ökade med 3 procent. Försäljningen online ökade med 48 procent till 443 Mkr (299).

### Risker och osäkerhetsfaktorer

För att kunna utveckla ett attraktivt och relevant kunderbjudande och säkra vår konkurrenskraft måste vi förstå hur omvärlden förändras. Den verksamhet som Clas Ohlson bedriver medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Riskerna delas in i strategiska, rörelserelaterade och finansiella risker.

Rätt hanterat kan risker leda till möjligheter och addera värde till verksamheten.

Arbete bedrivs kontinuerligt med att uppdatera koncernens risksituation och detta sker genom en systematisk process där risker identifieras, värderas, hanteras och rapporteras. Prioritet läggs på de risker som bedöms kunna ha störst negativ påverkan utifrån sannolikhet och tänkbar påverkan på verksamheten. Detta arbete bidrar till den strategiska och operativa styrningen av bolaget.

Risker av strategisk karaktär utgörs främst av risker förknippade med omvärldsförändringar och ökad konkurrens, teknologiskifte och kunders köpbeteende, marknadspositionering, sortiment och erbjudande, samt tillväxt. Risker av rörelsekaraktär utgörs främst av risker förknippade med inköp av produkter, hållbarhet, IT-system, logistik, nyckelpersoner, hyreskontrakt, svinn och regulatoriska risker medan risker av finansiell karaktär främst utgörs av risker förknippade med konjunkturförändringar, valutaexponering, transportkostnader, råvarupriser och löneinflation.

För en utförlig beskrivning av koncernens väsentliga risker och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen för 2019/20, sidorna 41–45. Risker och osäkerheter förknippade med covid-19, dess effekter och eventuell påverkan på koncernens verksamhet och resultat utvärderas och följs löpande.

### Kristofer Tonström utsedd som ny vd och koncernchef för Clas Ohlson

Styrelsen i Clas Ohlson AB har utsett Kristofer Tonström till ny vd och koncernchef för bolaget. Kristofer Tonström kommer närmast från en tjänst som vd för modebolaget Filippa K och tillträder sin nya position den 8 februari 2021. Nuvarande vd och koncernchef Lotta Lyrå meddelade den 4 juni att hon kommer att lämna bolaget för att bli vd på ett annat bolag i en annan bransch. Efter den 4 december tar bolagets ekonomi- och finansdirektör Pär Christiansen rollen som tillförordnad vd under perioden fram till dess att Kristofer Tonström tillträder.



## Årsstämma 2020

Clas Ohlson AB höll under lördagen den 12 september 2020 sin årsstämma för verksamhetsåret 2019/20 genom förhandsröstning (poströstning) i enlighet med lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Aktieägare deltog således i stämman genom att i förväg rösta på förslagen till stämman och lämna in frågor. Årsstämman fastställde balans- och resultaträkningarna för moderbolaget och koncernen för verksamhetsåret 2019/20. För mer information se avsnitt Aktien på sidan 24.

Styrelseledamöterna Kenneth Bengtsson, Mathias Haid, Håkan Lundstedt, Charlotte Strömberg, Göran Sundström och Anne Thorsvedt Sjöberg omvaldes. Mengmeng Du och Patrik Hofbauer valdes till nya styrelseledamöter. Kenneth Bengtsson omvaldes till styrelseordförande. Intill nästa årsstämma omvaldes revisionsbolaget Deloitte med Johan Telander som huvudansvarig revisor.

## Intygande

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Insjön 2 december 2020

Lotta Lyrå  
Vd och koncernchef

Kenneth Bengtsson  
Styrelseordförande

Mengmeng Du

Mathias Haid

Patrik Hofbauer

Håkan Lundstedt

Charlotte Strömberg

Göran Sundström

Anne Thorstvedt Sjöberg

Lasse Zwetsloot  
Arbetstagarrepresentant  
Handels

Caroline Östning  
Arbetstagarrepresentant  
Unionen

### Revisors granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Clas Ohlson AB (publ) för perioden 1 maj 2020 till 31 oktober 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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.

Insjön den 2 december 2020

Deloitte AB

Johan Telander  
Auktoriserad revisor

# Finansiella rapporter

## Resultaträkning Koncernen i sammandrag

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljning	2 036,2	2 165,4	4 110,6	4 209,4	8 659,5	8 758,3
Kostnad för sålda varor	-1 184,7	-1 274,8	-2 457,3	-2 539,1	-5 186,3	-5 268,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>851,5</b>	<b>890,6</b>	<b>1 653,3</b>	<b>1 670,3</b>	<b>3 473,1</b>	<b>3 490,2</b>
Försäljningskostnader	-651,1	-700,1	-1 234,6	-1 341,6	-2 613,0	-2 720,0
Administrationskostnader	-49,7	-57,6	-100,4	-116,3	-204,9	-220,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-3,0	-0,3	-4,4	-0,3	-4,1	-0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>147,8</b>	<b>132,6</b>	<b>314,0</b>	<b>212,0</b>	<b>651,2</b>	<b>549,2</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2	0,1
Finansiella kostnader	-16,0	-16,7	-32,2	-33,4	-66,4	-67,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>131,8</b>	<b>116,0</b>	<b>281,9</b>	<b>178,7</b>	<b>585,0</b>	<b>481,8</b>
Inkomstskatt	-27,2	-25,3	-60,7	-39,2	-127,3	-105,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>104,6</b>	<b>90,7</b>	<b>221,2</b>	<b>139,4</b>	<b>457,7</b>	<b>375,9</b>

## Totalresultat Koncernen i sammandrag

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Periodens resultat	104,6	90,7	221,2	139,4	457,7	375,9
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	-7,9	-9,7	-17,1	-14,3	-55,7	-52,9
Kassaflyödessäkringar	13,9	13,4	-32,1	18,3	-15,5	34,9
<b>Summa</b>	<b>6,0</b>	<b>3,7</b>	<b>-49,1</b>	<b>4,0</b>	<b>-71,2</b>	<b>-18,0</b>
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>6,0</b>	<b>3,7</b>	<b>-49,1</b>	<b>4,0</b>	<b>-71,2</b>	<b>-18,0</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>110,5</b>	<b>94,4</b>	<b>172,1</b>	<b>143,4</b>	<b>386,5</b>	<b>357,9</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	104,4	90,5	221,1	139,5	457,9	376,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1	0,1	-0,1	-0,3	-0,4
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	110,3	94,2	172,0	143,5	386,8	358,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1	0,1	-0,1	-0,3	-0,4

## Data per aktie

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 345 417	63 220 430	63 345 244	63 220 401	63 303 265	63 273 680
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 411 287	63 244 316	63 422 294	63 243 668	63 378 913	63 297 575
Antal aktier utestående vid periodens slut	63 345 417	63 220 430	63 345 417	63 220 430	63 345 417	63 337 447
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,65	1,43	3,49	2,21	7,23	5,94
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,65	1,43	3,49	2,20	7,22	5,94
Totalresultat per aktie, kr	1,74	1,49	2,72	2,27	6,11	5,66

## Balansräkning Koncernen i sammandrag

Mkr	31 okt 2020	31 okt 2019	30 apr 2020
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	552,2	495,2	543,2
Materiella anläggningstillgångar	768,5	850,6	780,6
Nyttjanderättstillgångar	1 798,1	1 936,5	2 059,9
Långfristiga värdepappersinnehav	252,3	225,3	252,3
Långfristiga fordringar	75,0	62,8	75,4
Varulager	1 897,6	2 257,2	1 811,2
Kortfristiga fordringar	118,0	208,4	179,8
Likvida medel	263,5	106,7	80,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 725,2</b>	<b>6 142,9</b>	<b>5 782,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 932,3	1 527,7	1 756,9
Innehav utan bestämmande inflytande	6,2	6,5	6,2
Totalt eget kapital	1 938,5	1 534,2	1 763,1
Långfristiga leasingskulder, räntebärande	1 435,5	1 596,0	1 672,5
Långfristiga skulder, icke räntebärande	222,8	203,8	232,1
Kortfristiga leasingskulder, räntebärande	453,0	456,5	523,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,4	357,3	67,2
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 674,9	1 995,1	1 523,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 725,2</b>	<b>6 142,9</b>	<b>5 782,4</b>

## Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Rörelseresultat	147,8	132,6	314,0	212,0	651,2	549,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	175,9	139,9	352,2	301,4	740,8	689,9
Erhållna räntor	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2	0,1
Erlagda räntor	-16,0	-16,7	-32,2	-33,4	-66,5	-67,7
Betald skatt	-26,6	-17,8	-36,8	-32,8	-72,9	-68,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>281,1</b>	<b>238,0</b>	<b>597,3</b>	<b>447,3</b>	<b>1 252,8</b>	<b>1 102,7</b>
Förändring av rörelsekapital	-207,9	-93,0	56,2	7,6	229,7	181,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>73,2</b>	<b>145,1</b>	<b>653,5</b>	<b>454,9</b>	<b>1 482,5</b>	<b>1 283,9</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-16,2	-37,2	-49,6	-47,8	-145,3	-143,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-34,3	-23,4	-65,8	-35,2	-91,4	-60,8
Investeringar i långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,0	0,0	0,0	-27,0	-27,0
Försäljning av inventarier	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1	0,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-50,5</b>	<b>-60,6</b>	<b>-115,4</b>	<b>-82,7</b>	<b>-263,6</b>	<b>-231,0</b>
Förändring av kortfristiga räntebärande skulder	0,4	238,7	-66,8	74,2	-356,9	-215,9
Amortering av leasingskulder	-120,4	-123,1	-285,8	-245,1	-507,5	-466,8
Förändring av långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,5	-4,5
Försäljning av egna aktier	0,0	2,8	0,0	2,8	8,2	11,0
Kapitaltillskott från minoritet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring långfristiga fordringar	0,0	-1,6	0,0	-2,3	0,7	-1,6
Utdelning till aktieägare	0,0	-197,9	0,0	-197,9	-197,6	-395,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-120,0</b>	<b>-81,1</b>	<b>-352,6</b>	<b>-368,3</b>	<b>-1 057,5</b>	<b>-1 073,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-97,3</b>	<b>3,4</b>	<b>185,5</b>	<b>3,9</b>	<b>161,3</b>	<b>-20,3</b>
Likvida medel vid periodens början	360,2	104,6	80,1	105,0	106,7	105,0
Kursdifferens i likvida medel	0,7	-1,2	-2,1	-2,1	-4,7	-4,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>263,5</b>	<b>106,7</b>	<b>263,5</b>	<b>106,7</b>	<b>263,5</b>	<b>80,1</b>

## Försäljning per segment

Mkr	3 mån		6 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019
Sverige	921,1	973,4	1 849,0	1 910,2
Norge	861,1	889,1	1 765,5	1 721,5
Finland	241,6	282,6	469,7	525,3
Utanför Norden	12,4	20,4	26,3	52,4
Koncerngemensamt	768,4	853,0	1 504,6	1 547,4
Eliminering av försäljning till andra segment	-768,4	-853,0	-1 504,6	-1 547,4
<b>Totalt</b>	<b>2 036,2</b>	<b>2 165,4</b>	<b>4 110,6</b>	<b>4 209,4</b>

## Rörelseresultat per segment

Mkr	3 mån		6 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019
Sverige	38,0	40,0	76,1	78,5
Norge	36,3	37,5	74,5	72,6
Finland	7,8	9,1	15,1	16,9
Utanför Norden	0,4	0,6	0,8	1,6
Koncerngemensamt	65,3	45,4	147,5	42,4
<b>Totalt</b>	<b>147,8</b>	<b>132,6</b>	<b>314,0</b>	<b>212,0</b>

## Finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde

Nedanstående tabell anger verkliga värdet för bolagets finansiella anläggningstillgångar. Uppdelningen för hur värderingen till verkligt värde beslutas, görs utifrån tre nivåer:

Nivå 1: Verkligt värde fastställt utifrån noterade priser på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbara marknadsdata, antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) och som inte inkluderats i nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde fastställt med hjälp av värderingstekning, med väsentliga inslag av indata som inte är observerbara på marknaden.

Mkr	31 okt 2020	31 okt 2019
Aktieinnehav värderade till verkligt värde vid årets början	252,3	225,3
Förvärv*	0,0	0,0
Värdet förändring under året	0,0	0,0
<b>Aktieinnehav värderade till verkligt värde vid periodens slut</b>	<b>252,3</b>	<b>225,3</b>

\*1 Februari 2020 förvärvades aktier i Mathem till ett värde av 27 Mkr.

## Värderingsmetod aktieinnehav, nivå 3:

Bolag: Mathem

Värderingsantaganden:

Multipel om 1,7 multiplicerat med bolagets intäkter under de senaste 12 månaderna per 30 september

Multipeln är hänförligt till en jämförelsegrupp bestående av lagerhållande e-handelsbolag.

Värdering om 252,3 Mkr.

Värdering sker till verkligt värde över totalresultatet.

## Förändring av eget kapital i sammandrag

Mkr	6 mån	
	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019
Ingående eget kapital	1 763,1	1 947,3
Ändrad redovisningsprincip IFRS 16	0,0	-167,1
<i>Justerat eget kapital vid årets ingång</i>	1 763,1	1 780,2
Utdelning till aktieägare	0,0	-395,8
Försäljning av egna aktier	0,0	2,8
Personaloptionsprogram:		
Värde på anställdas tjänstgöring	3,4	3,6
Totalresultat	172,1	143,4
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 938,5</b>	<b>1 534,2</b>
<i>Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>6,2</i>	<i>6,5</i>

## Terminskontrakt

Per balansdagen fanns utestående kassaflödessäkringar enligt tabell nedan per valutapar (bokfört och verkligt värde)

Mkr	31 okt 2020	31 okt 2019
<b>Säljer/Köper</b>		
NOK/SEK	4,1	7,9
NOK/USD	3,0	18,8
SEK/USD	0,0	0,0
<b>Totalt</b>	<b>7,1</b>	<b>26,7</b>

Terminskontrakten tillhör kategorin derivat som används för säkringsändamål. Samtliga derivat är värderade till verkligt värde, fastställt genom användning av kursen för valutaterminer på balansdagen, det vill säga nivå 2 i verkligt värde hierarkin enligt IFRS 13. I valutaparen finns per 2020-10-31 både positiva och negativa marknadsvärden. Terminskontrakt med negativa marknadsvärden uppgår totalt till 4,1 Mkr (0,0), vilket redovisas inom kortfristiga skulder, icke räntebärande. Terminskontrakt med positiva marknadsvärden uppgår totalt till 11,1 Mkr (26,7), vilket redovisas inom posten kortfristiga fordringar. Terminskontrakt tecknas löpande med tre till nio månaders löptid. En uppskjuten skatteskuld har beaktats med 1,5 Mkr (5,7) och resterande verkligt värde om 5,6 Mkr (21,0) har redovisats mot säkringsreserven inom eget kapital. Beloppet för terminskontrakt NOK/USD på 3,0 Mkr (18,8) fördelas brutto på valutaparet NOK/SEK med 6,0 Mkr (15,1) och på valutaparet SEK/USD med -3,0 Mkr (3,7).



## Nyckeltal

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljningstillväxt, %	-6,0	0,4	-2,3	2,3	-2,3	-0,2
Bruttomarginal, %	41,8	41,1	40,2	39,7	40,1	39,8
Rörelsemarginal, %	7,3	6,1	7,6	5,0	7,5	6,3
Rörelsemarginal, exkl IFRS 16, %	6,4	4,9	6,7	3,8	6,6	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	16,6	13,5
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	25,3	21,4
Soliditet, %	33,9	25,0	33,9	25,0	33,9	30,5
Soliditet, exkl IFRS 16, %	52,2	39,7	52,2	39,7	52,2	51,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-	-	-	-	1,2	1,8
Nettoskuld/EBITDA, exkl IFRS 16, ggr	-	-	-	-	-0,3	-
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	7,5	7,7	15,0	14,9	31,0	31,9
Antal butiker vid periodens slut	228	232	228	232	228	228
Antal årsanställda vid periodens slut	2 876	3 041	2 876	3 041	2 876	2 987
<b>Data per aktie</b>						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 345 417	63 220 430	63 345 244	63 220 401	63 303 265	63 273 680
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 411 287	63 244 316	63 422 294	63 243 668	63 378 913	63 297 575
Antal utestående aktier vid periodens slut	63 345 417	63 220 430	63 345 417	63 220 430	63 345 417	63 337 447
Vinst per aktie före utspädning, kr	1,65	1,43	3,49	2,21	7,23	5,94
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,65	1,43	3,49	2,20	7,22	5,94
Totalresultat per aktie, kr	1,74	1,49	2,72	2,27	6,11	5,66
Kassaflöde per aktie*, kr	1,16	2,29	10,32	7,20	23,42	20,29
Kassaflöde per aktie exkl IFRS 16*, kr	-0,73	0,35	5,80	3,32	15,40	12,91
Eget kapital per aktie, kr	30,60	24,27	30,60	24,27	30,60	27,84

\* Från den löpande verksamheten

# Kvartalsöversikt

Mkr	Kv2 18/19	Kv3 18/19	Kv4 18/19	Kv1 19/20	Kv2 19/20	Kv3 19/20	Kv4 19/20	Kv1 20/21	Kv2 20/21
Försäljning	2 157,1	2 914,8	1 742,2	2 044,0	2 165,4	2 905,4	1 643,5	2 074,3	2 036,2
Kostnad för sålda varor	-1 260,1	-1 736,3	-1 077,3	-1 264,3	-1 274,8	-1 741,2	-987,8	-1 272,6	-1 184,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>897,0</b>	<b>1 178,5</b>	<b>664,8</b>	<b>779,7</b>	<b>890,6</b>	<b>1 164,1</b>	<b>655,7</b>	<b>801,7</b>	<b>851,5</b>
Försäljningskostnader	-787,2	-799,9	-692,7	-641,5	-700,1	-732,2	-646,2	-583,4	-651,1
Administrationskostnader	-76,8	-62,4	-51,0	-58,7	-57,6	-53,6	-50,9	-50,7	-49,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,4	-211,1	2,2	-0,1	-0,3	-0,3	0,6	-1,4	-3,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33,4</b>	<b>105,2</b>	<b>-76,6</b>	<b>79,4</b>	<b>132,6</b>	<b>378,0</b>	<b>-40,9</b>	<b>166,2</b>	<b>147,8</b>
Finansiella intäkter	0,3	0,5	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Finansiella kostnader	-0,8	-1,6	-0,3	-16,7	-16,7	-16,6	-17,6	-16,2	-16,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>32,9</b>	<b>104,1</b>	<b>-76,9</b>	<b>62,7</b>	<b>116,0</b>	<b>361,5</b>	<b>-58,5</b>	<b>150,1</b>	<b>131,8</b>
Inkomstskatt	-7,9	-25,5	15,1	-13,9	-25,3	-78,6	12,0	-33,5	-27,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>25,0</b>	<b>78,6</b>	<b>-61,8</b>	<b>48,8</b>	<b>90,7</b>	<b>282,9</b>	<b>-46,5</b>	<b>116,6</b>	<b>104,6</b>

## Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	454,5	478,4	476,9	472,9	495,2	526,9	543,2	556,6	552,2
Materiella anläggningstillgångar	1 010,8	980,1	911,6	879,1	850,6	820,4	780,6	774,6	768,5
Nyttjanderättstillgångar	0,0	0,0	0,0	2 008,4	1 936,5	2 126,6	2 059,9	1 927,4	1 798,1
Långfristiga värdepappersinnehav	224,5	225,3	225,3	225,3	225,3	225,3	252,3	252,3	252,3
Långfristiga fordringar	15,7	15,6	21,5	65,1	62,8	60,4	75,4	73,0	75,0
Varulager	2 345,0	1 983,2	1 987,3	1 954,8	2 257,2	1 820,6	1 811,2	1 701,4	1 897,6
Kortfristiga fordringar	349,7	346,2	249,4	180,6	208,4	160,5	179,8	77,0	118,0
Likvida medel	109,9	184,7	105,0	104,6	106,7	230,4	80,1	360,2	263,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 510,1</b>	<b>4 213,4</b>	<b>3 976,9</b>	<b>5 891,0</b>	<b>6 142,9</b>	<b>5 971,1</b>	<b>5 782,4</b>	<b>5 722,4</b>	<b>5 725,2</b>

## Eget kapital och skulder

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 925,4	1 984,6	1 940,8	1 821,9	1 527,7	1 804,0	1 756,9	1 819,0	1 932,3
Innehav utan bestämmande inflytande	7,1	7,4	6,6	6,3	6,5	6,5	6,2	6,0	6,2
Totalt eget kapital	1 932,5	1 992,0	1 947,3	1 828,3	1 534,2	1 810,4	1 763,1	1 825,0	1 938,5
Långfristiga leasingkulder, räntebärande	0,0	0,0	0,0	1 669,1	1 596,0	1 722,3	1 672,5	1 545,7	1 435,5
Långfristiga skulder, icke räntebärande	211,7	211,6	204,8	205,5	203,8	202,2	232,1	218,8	222,8
Kortfristiga leasingkulder, räntebärande	0,0	0,0	0,0	468,0	456,5	511,7	523,7	471,1	453,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	596,0	0,0	283,1	118,5	357,3	0,0	67,2	0,0	0,4
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 770,0	2 009,8	1 541,7	1 601,6	1 995,1	1 724,4	1 523,8	1 661,8	1 674,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 510,1</b>	<b>4 213,4</b>	<b>3 976,9</b>	<b>5 891,0</b>	<b>6 142,9</b>	<b>5 971,1</b>	<b>5 782,4</b>	<b>5 722,4</b>	<b>5 725,2</b>

## Nyckeltal för perioden

Bruttomarginal, %	41,6	40,4	38,2	38,1	41,1	40,1	39,9	38,7	41,8
Rörelsemarginal, %	1,6	3,6	-4,4	3,9	6,1	13,0	-2,5	8,0	7,3
Rörelsemarginal, exkl. IFRS 16, %	1,6	3,6	-4,4	2,6	4,9	12,2	-3,7	7,1	6,4
Vinst per aktie före utspädning, kr	0,40	1,24	-0,98	0,77	1,43	4,47	-0,73	1,84	1,65
Vinst per aktie efter utspädning, kr	0,40	1,24	-0,98	0,77	1,43	4,47	-0,73	1,84	1,65
Eget kapital per aktie, kr	30,57	31,51	30,80	28,92	24,27	28,58	27,84	28,81	30,60

## Resultaträkning Moderbolaget

Mkr	Not	3 mån		6 mån		12 mån	
		aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Försäljning		1 689,5	1 826,5	3 353,6	3 457,7	6 854,8	6 958,8
Kostnad för sålda varor	1	-1 222,1	-1 351,8	-2 439,1	-2 553,0	-4 972,0	-5 085,9
<b>Bruttoresultat</b>		<b>467,4</b>	<b>474,7</b>	<b>914,5</b>	<b>904,7</b>	<b>1 882,8</b>	<b>1 872,9</b>
Försäljningskostnader	1	-338,8	-351,7	-678,9	-702,2	-1 433,7	-1 457,0
Administrationskostnader	1	-40,3	-48,7	-85,4	-101,6	-160,8	-177,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader		-2,5	0,0	-3,5	0,2	-4,2	-0,5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>85,8</b>	<b>74,3</b>	<b>146,7</b>	<b>101,1</b>	<b>284,2</b>	<b>238,6</b>
Utdelning från koncernföretag		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella intäkter		0,0	0,0	0,1	0,1	1,0	1,0
Finansiella kostnader		-1,1	-1,6	-1,7	-2,5	-4,6	-5,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>84,8</b>	<b>72,7</b>	<b>145,0</b>	<b>98,6</b>	<b>280,6</b>	<b>234,1</b>
Bokslutsdispositioner		0,0	0,0	0,0	0,0	-10,0	-10,0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>84,8</b>	<b>72,7</b>	<b>145,0</b>	<b>98,6</b>	<b>270,5</b>	<b>224,1</b>
Inkomstskatt		-18,2	-15,9	-31,7	-21,7	-59,0	-49,0
<b>Periodens resultat</b>		<b>66,6</b>	<b>56,8</b>	<b>113,4</b>	<b>76,9</b>	<b>211,5</b>	<b>175,1</b>

## Totalresultat Moderbolaget

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Periodens resultat	66,6	56,8	113,4	76,9	211,5	175,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Resultat från säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	-0,3
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>66,6</b>	<b>56,8</b>	<b>113,3</b>	<b>76,6</b>	<b>211,5</b>	<b>174,8</b>

## Not 1 Avskrivningar

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
Periodens avskrivningar	43,1	38,8	84,3	79,4	163,0	158,1

## Balansräkning Moderbolaget

Mkr	31 okt 2020	31 okt 2019	30 apr 2020
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	552,2	495,2	543,2
Materiella anläggningstillgångar	580,5	618,2	582,5
Finansiella anläggningstillgångar	298,2	271,0	298,1
Varulager	1 377,2	1 596,4	1 310,5
Kortfristiga fordringar	115,1	382,5	113,7
Likvida medel	182,4	38,2	23,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 105,4</b>	<b>3 401,5</b>	<b>2 871,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	674,8	452,1	558,0
Obeskattade reserver	1 004,5	994,5	1 004,5
Avsättningar	48,9	44,8	50,1
Långfristiga skulder, icke räntebärande	0,5	5,0	0,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,4	357,3	67,2
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 376,4	1 548,0	1 191,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 105,4</b>	<b>3 401,5</b>	<b>2 871,2</b>

## Redovisningsprinciper

## Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

Clas Ohlson tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

## Grund för redovisning

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt den svenska årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" i årsredovisningen för 2019/20, sidan 70.

För koncernens redovisning tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen. Inga nya eller reviderade IFRS standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas från den 1 maj 2020 har haft någon nämnvärd effekt på koncernens finansiella rapporter.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2019/20, sidan 65-70.

# Alternativa nyckeltal

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa alternativa nyckeltal (APM) mot närmaste avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. Redovisningen av APM:s har begränsningar som analyshjälpmiddel, och ska inte betraktas utan sammanhang eller som ersättning för finansiella mått som upprättats enligt IFRS. APM:s redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av verksamheten, som hjälp vid prognos av kommande perioder och för att förenkla en meningsfull jämförelse av resultat mellan perioder. Ledningen använder dessa APM:s för att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och prognoser samt för beräkning av viss prestationsrelaterad ersättning. För definitioner, se sidan 26. De APM:s som redovisas i denna kvartalsrapport kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag.

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
<b>Avkastning på eget kapital</b>						
Periodens resultat, mkr	-	-	-	-	457,7	375,9
Genomsnittligt eget kapital, mkr	-	-	-	-	1 806,9	1 758,0
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25,3%</b>	<b>21,4%</b>

Orsak till användning: Avkastning på eget kapital är ett mått på lönsamhet i relation till bokfört värde på eget kapital. Avkastning på eget kapital är även ett mått på hur investeringarna används för att generera ökade intäkter.

## Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat, mkr	-	-	-	-	651,2	549,2
Finansiella intäkter, mkr	-	-	-	-	0,2	0,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	-	-	-	-	3 930,8	4 056,1
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16,6%</b>	<b>13,5%</b>

Orsak till användning: Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått på lönsamheten efter att hänsyn har tagits till hur mycket kapital som använts. En högre avkastning på sysselsatt kapital tyder på att kapitalet används på ett effektivare sätt.

## Bruttomarginal

Bruttoresultat, mkr	851,5	890,6	1 653,3	1 670,3	3 473,1	3 490,2
Försäljning, mkr	2 036,2	2 165,4	4 110,6	4 209,4	8 659,5	8 758,3
<b>Bruttomarginal</b>	<b>41,8%</b>	<b>41,1%</b>	<b>40,2%</b>	<b>39,7%</b>	<b>40,1%</b>	<b>39,8%</b>

Orsak till användning: Bruttomarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen påverkas av flertalet faktorer, exempelvis produktmix, prisutveckling och kostnadsminskningar.

## Bruttoresultat, mkr

Försäljning	2 036,2	2 165,4	4 110,6	4 209,4	8 659,5	8 758,3
Kostnad för sålda varor	-1 184,7	-1 274,8	-2 457,3	-2 539,1	-5 186,3	-5 268,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>851,5</b>	<b>890,6</b>	<b>1 653,3</b>	<b>1 670,3</b>	<b>3 473,1</b>	<b>3 490,2</b>

Orsak till användning: Bruttoresultatet visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor. Bruttoresultatet påverkas av flertalet faktorer, exempelvis produktmix, prisutveckling och kostnadsminskningar.

## Eget kapital per aktie, kr

Totalt eget kapital, mkr	1 938,5	1 534,2	1 938,5	1 534,2	1 938,5	1 763,1
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,35	63,22	63,35	63,34
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>30,60</b>	<b>24,27</b>	<b>30,60</b>	<b>24,27</b>	<b>30,60</b>	<b>27,84</b>

Orsak till användning: Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

## EBITDA, mkr

Rörelseresultat	147,8	132,6	314,0	212,0	651,2	549,2
Avskrivningar	179,0	166,9	352,9	335,2	704,9	687,3
<b>EBITDA</b>	<b>326,7</b>	<b>299,5</b>	<b>666,8</b>	<b>547,2</b>	<b>1 356,1</b>	<b>1 236,5</b>

Orsak till användning: Visar den operativa lönsamheten före avskrivningar.

## EBITDA exkl IFRS 16, mkr

Rörelseresultat exkl IFRS 16	130,4	107,0	277,4	159,4	571,9	453,8
Avskrivningar exkl IFRS 16	55,9	54,1	110,1	111,0	214,8	215,7
<b>EBITDA exkl IFRS 16</b>	<b>186,4</b>	<b>161,2</b>	<b>387,5</b>	<b>270,4</b>	<b>786,7</b>	<b>669,5</b>

Orsak till användning: Visar den operativa lönsamheten före avskrivningar.

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
<b>Försäljningstillväxt, mkr</b>						
Försäljning aktuell period	2 036,2	2 165,4	4 110,6	4 209,4	8 659,5	8 758,3
Försäljning föregående period	2 165,4	2 157,1	4 209,4	4 115,3	8 866,4	8 772,3
<b>Försäljningstillväxt</b>	<b>-6,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-0,2%</b>

Orsak till användning: Förändring i försäljning avspeglar bolagets realiserade försäljningstillväxt över tid.

#### Genomsnittligt lagervärde, mkr

<b>Genomsnittligt lagervärde</b>	-	-	-	-	<b>1 819,6</b>	<b>1 968,1</b>
----------------------------------	---	---	---	---	----------------	----------------

Orsak till användning: Visar genomsnittligt lagervärde för de senaste 12 mån.

#### Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, kr

Kassaflöde från den löpande verksamheten, mkr	73,2	145,1	653,5	454,9	1 482,5	1 283,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,35	63,22	63,30	63,27
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie</b>	<b>1,16</b>	<b>2,29</b>	<b>10,32</b>	<b>7,20</b>	<b>23,42</b>	<b>20,29</b>

Orsak till användning: Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.

#### Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie exkl IFRS 16, kr

Kassaflöde från den löpande verksamheten exkl IFRS 16, mkr	-46,4	22,2	367,7	209,7	975,1	817,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,35	63,22	63,30	63,27
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie exkl IFRS 16</b>	<b>-0,73</b>	<b>0,35</b>	<b>5,80</b>	<b>3,32</b>	<b>15,40</b>	<b>12,91</b>

Orsak till användning: Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie, mäter det kassaflöde som bolaget genererar per aktie före kapitalinvesteringar och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.

#### Nettoskuld, mkr

Räntebärande skulder	-	-	-	-	1 888,9	2 263,4
Likvida medel	-	-	-	-	263,5	80,1
<b>Summa Nettoskuld</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 625,4</b>	<b>2 183,3</b>

Orsak till användning: Nettoskuld visar bolagets skuldsättning över tid.

#### Nettoskuld exkl IFRS 16, mkr

Räntebärande skulder exkl leasingkulder	-	-	-	-	0,4	67,2
Likvida medel	-	-	-	-	263,5	80,1
<b>Summa Nettoskuld exkl IFRS 16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-263,1</b>	<b>-12,9</b>

Orsak till användning: Nettoskuld visar bolagets skuldsättning över tid.

#### Rörelsekapital, mkr

Omsättningstillgångar	2 279,1	2 572,4	2 279,1	2 572,4	2 279,1	2 071,0
-Likvida medel	-263,5	-106,7	-263,5	-106,7	-263,5	-80,1
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-1 674,9	-1 995,1	-1 674,9	-1 995,1	-1 674,9	-1 523,8
<b>Rörelsekapital, mkr</b>	<b>340,7</b>	<b>470,5</b>	<b>340,7</b>	<b>470,5</b>	<b>340,7</b>	<b>467,1</b>

Orsak till användning: Rörelsekapitalet används för att mäta företagens förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.

#### Rörelsemarginal

Rörelseresultat, mkr	147,8	132,6	314,0	212,0	651,2	549,2
Försäljning, mkr	2 036,2	2 165,4	4 110,6	4 209,4	8 659,5	8 758,3
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>7,3%</b>	<b>6,1%</b>	<b>7,6%</b>	<b>5,0%</b>	<b>7,5%</b>	<b>6,3%</b>

Orsak till användning: Rörelsemarginalen visar rörelseresultatet som procentandel av nettoomsättningen och visar den operativa lönsamheten.

#### Rörelsemarginal exkl IFRS 16

Rörelseresultat exkl IFRS 16, mkr	130,4	107,0	277,4	159,4	571,9	453,8
Försäljning, mkr	2 036,2	2 165,4	4 110,6	4 209,4	8 659,5	8 758,3
<b>Rörelsemarginal exkl IFRS 16</b>	<b>6,4%</b>	<b>4,9%</b>	<b>6,7%</b>	<b>3,8%</b>	<b>6,6%</b>	<b>5,2%</b>

Orsak till användning: Rörelsemarginalen visar rörelseresultatet som procentandel av nettoomsättningen och visar den operativa lönsamheten.

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2020 - okt 2020	aug 2019 - okt 2019	maj 2020 - okt 2020	maj 2019 - okt 2019	nov 2019 - okt 2020	maj 2019 - apr 2020
<b>Soliditet</b>						
Totalt eget kapital, mkr	1 938,5	1 534,2	1 938,5	1 534,2	1 938,5	1 763,1
Totala tillgångar, mkr	5 725,2	6 142,9	5 725,2	6 142,9	5 725,2	5 782,4
<b>Soliditet</b>	<b>33,9%</b>	<b>25,0%</b>	<b>33,9%</b>	<b>25,0%</b>	<b>33,9%</b>	<b>30,5%</b>

Orsak till användning: En hög soliditet ger ett ekonomiskt handlingsutrymme och oberoende som krävs för att bedriva verksamhet och hantera variationer i rörelsekapital samt ger möjlighet att dra nytta av affärsmöjligheter.

#### Soliditet exkl IFRS 16

Totalt eget kapital exkl IFRS 16, mkr	2 068,8	1 684,8	2 068,8	1 684,8	2 068,8	1 899,4
Totala tillgångar exkl IFRS 16, mkr	3 967,0	4 241,0	3 967,0	4 241,0	3 967,0	3 722,6
<b>Soliditet exkl IFRS 16</b>	<b>52,2%</b>	<b>39,7%</b>	<b>52,2%</b>	<b>39,7%</b>	<b>52,2%</b>	<b>51,0%</b>

Orsak till användning: En hög soliditet ger ett ekonomiskt handlingsutrymme och oberoende som krävs för att bedriva verksamhet och hantera variationer i rörelsekapital samt ger möjlighet att dra nytta av affärsmöjligheter.

#### Sysselsatt kapital, mkr

Totala tillgångar	5 725,2	6 142,9	5 725,2	6 142,9	5 725,2	5 782,4
Långfristiga skulder, icke räntebärande	-222,8	-203,8	-222,8	-203,8	-222,8	-232,1
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-1 674,9	-1 995,1	-1 674,9	-1 995,1	-1 674,9	-1 523,8
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>3 827,4</b>	<b>3 944,0</b>	<b>3 827,4</b>	<b>3 944,0</b>	<b>3 827,4</b>	<b>4 026,4</b>

Orsak till användning: Sysselsatt kapital mäter företagets förmåga att, utöver kassa och likvida medel, tillgodose rörelsens behov.

#### Totalresultat per aktie, kr

Totalresultat för perioden, mkr	110,5	94,4	172,1	143,4	386,5	357,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,35	63,22	63,30	63,27
<b>Totalresultat per aktie</b>	<b>1,74</b>	<b>1,49</b>	<b>2,72</b>	<b>2,27</b>	<b>6,11</b>	<b>5,66</b>

Orsak till användning: Visar totalresultatet i relation till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

#### Vinst per aktie (före och efter utspädning), kr\*

Periodens resultat, mkr	104,6	90,7	221,2	139,4	457,7	375,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,35	63,22	63,35	63,22	63,30	63,27
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	63,41	63,24	63,42	63,24	63,38	63,30
<b>Vinst per aktie före utspädning</b>	<b>1,65</b>	<b>1,43</b>	<b>3,49</b>	<b>2,21</b>	<b>7,23</b>	<b>5,94</b>
<b>Vinst per aktie efter utspädning</b>	<b>1,65</b>	<b>1,43</b>	<b>3,49</b>	<b>2,20</b>	<b>7,22</b>	<b>5,94</b>

\*Defineras enligt IFRS

# Aktien

Clas Ohlsons B-aktie är sedan 1999 noterad på Nasdaq Stockholm och ingår i sektorindex Consumer Services. Per den 31 oktober 2020 var aktiekursen 79,0 kronor och det totala börsvärdet uppgick 5 004 Mkr.

## Antal aktier

Antalet registrerade aktier uppgår till 65 600 000 (5 760 000 A-aktier och 59 840 000 är B-aktier), vilket är oförändrat mot föregående år. Per den 31 oktober 2020 innehade bolaget 2 254 583 aktier (2 379 570) motsvarande 3,4 procent av totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgick vid periodens slut till 63 345 417 (63 220 430).

## Utdelningspolicy

Clas Ohlsons utdelningspolicy är att utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen. Den makroekonomiska utvecklingen och dess påverkan på detaljhandeln till följd av covid-19 är fortsatt osäker. Styrelsen och årsstämman har valt att värna Clas Ohlsons solida finansiella ställning och flexibilitet. På årsstämman den 12 september antogs styrelsens förslag om att inte lämna utdelning för verksamhetsåret 2019/20.

## Största ägarna per 2020-10-31

Ägare	CLAS A	CLAS B	Kapital	Röster
Haid-familjen	3 023 880	12 029 103	22,9%	36,0%
Tidstrand-familjen	2 736 120	7 079 828	15,0%	29,3%
Nordea Fonder		4 509 307	6,9%	3,8%
If Skadeförsäkring AB		2 973 238	4,5%	2,5%
JP Morgan Asset Management		1 453 056	2,2%	1,2%
Vanguard		1 074 470	1,6%	0,9%
Svenska Handelsbanken AB for PB		906 000	1,4%	0,8%
Norges Bank		885 688	1,4%	0,8%
SEB Fonder & Liv		572 226	0,9%	0,5%
Dimensional Fund Advisors		485 657	0,7%	0,4%
SHB Fonder & Liv		431 284	0,7%	0,4%
Avanza Pension		424 708	0,6%	0,4%
BlackRock		378 388	0,6%	0,3%
Acadian Asset Management		329 123	0,5%	0,3%
Segall Bryant & Hamill		322 412	0,5%	0,3%
<b>Total 15 största</b>	<b>5 760 000</b>	<b>33 854 488</b>	<b>60,4%</b>	<b>77,9%</b>
Övriga		25 985 512	39,6%	22,1%
<b>Totalt</b>	<b>5 760 000</b>	<b>59 840 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktier ägda av Clas Ohlson		2 254 583	3,4%	1,9%

## Aktiedata

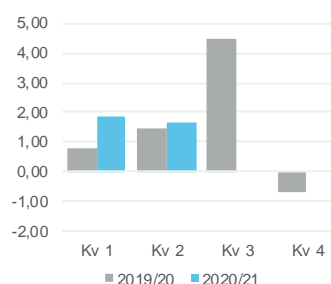
Notering Nasdaq Stockholm  
Mid Cap

Kortnamn Clas B

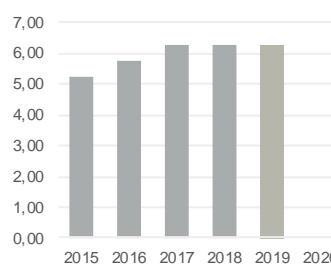
Bransch Consumer Services

ISIN-kod SE0000584948

## Vinst per aktie, kr



## Utdelning per aktie, kr





# Nyckeltalsdefinitioner

Clas Ohlson använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Clas Ohlson anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma Clas Ohlsons prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras mått som inte definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

## **Avkastning på eget kapital**

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som summan av eget kapital för de senaste tolv månaderna dividerat med tolv.

## **Avkastning på sysselsatt kapital**

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som summan av sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna dividerat med tolv.

## **Bruttomarginal**

Bruttoresultat dividerat med periodens försäljning.

## **Bruttoresultat**

Bruttoresultat beräknas som summan av försäljning minus kostnad för sålda varor.

## **Direktavkastning**

Utdelning per aktie dividerat med börskursen vid årets slut.

## **EBITDA**

Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.

## **EBITDA exkl IFRS 16**

Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar exkl effekt på rörelsekostnader hänförlig till IFRS 16.

## **Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

## **Försäljningskostnadernas andel**

Försäljningskostnader i relation till försäljning.

## **Försäljningstillväxt**

Försäljning i relation till försäljning under motsvarande period föregående år.

## **Genomsnittligt lagervärde**

Genomsnittligt lagervärde beräknas som summan av varulager för de senaste tolv månaderna dividerat med tolv.

## **Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Rörelseresultat justerat med poster som inte ingår i kassaflödet, ränta, betald skatt och förändring av rörelsekapital.

## **Kassaflöde från den löpande verksamheten exkl IFRS 16**

Rörelseresultat justerat med poster som inte ingår i kassaflödet, ränta, betald skatt och förändring av rörelsekapital exkl effekt på rörelsekostnader, ränta och avskrivning hänförlig till IFRS 16.

## **Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie**

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

## **Nettoskuld**

Räntebärande skulder reducerat med likvida medel.

## **Nettoskuld exkl IFRS 16**

Räntebärande skulder exklusive räntebärande leasingskulder reducerat med likvida medel.

## **Nettoskuld/EBITDA**

Nettoskuld dividerat med EBITDA för de senaste 12 månaderna.

## **Organisk tillväxt**

Försäljningstillväxt i lokala valutor, exklusive förvärv.

## **P/e-tal**

Börskurs vid årets slut dividerat med vinst per aktie före utspädning.

## **Rörelsekapital**

Summan av omsättningstillgångar minus likvida medel (varulager och kortfristiga fordringar), minskat med kortfristiga skulder, icke räntebärande.

## **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat dividerat med periodens försäljning.

## **Rörelsemarginal exkl IFRS 16**

Rörelseresultat dividerat med periodens försäljning exkl effekt på rörelsekostnader och avskrivning hänförlig till IFRS 16.

## **Rörelseresultat**

Rörelseresultat utgörs av resultat före finansiella poster och skatt.

## **Rörelseresultat exkl IFRS 16**

Rörelseresultat utgörs av resultat före finansiella poster och skatt exkl effekt på rörelsekostnader hänförlig till IFRS 16.

**Soliditet**

Eget kapital vid periodens slut dividerat med balansomslutning (summa tillgångar).

**Soliditet exkl IFRS 16**

Eget kapital vid periodens slut dividerat med balansomslutning (summa tillgångar) exkl eget kapitaleffekt och räntebärande leasingtillgångar hänförliga till IFRS 16.

**Sysselsatt kapital**

Balansomslutningen (summa tillgångar) minus kortfristiga skulder och långfristiga skulder, icke räntebärande.

**Totalresultat per aktie**

Totalresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

**Utdelningsandel**

Utdelning dividerat med vinst per aktie före utspädning.

**Vinst per aktie (före och efter utspädning)\***

Periodens resultat dividerat med antal aktier (före och efter utspädning)

\*Definieras enligt IFRS.

# Ordlista

**Clas Office**

Vårt koncept som underlättar köp för våra företagskunder.

**Club Clas**

Vårt lojalitetsprogram, vår kundklubb.

**CO100+**

Det handlingsprogram där våra strategiska initiativ konkretiserades under 2018-2020. Programmet innehöll initiativ för att driva försäljningstillväxt samt kostnadsreduktioner inom främst följande områden: Ett mer optimerat sortiment, effektivare inköp, administrativa funktioner, logistik samt kunderbjudanden.

**Försäljning per kvadratmeter**

Butikens försäljning i förhållande till den effektiva butiksytan. För nya butiker har omräkning skett i förhållande till hur länge butiken har varit öppen.

**GRI**

Global Reporting Initiative, en global standard för hållbarhetsredovisning.

**Jämförbara enheter**

Enheter som varit öppna innevarande period och hela motsvarande period föregående år.

**Konverteringsgrad**

Andel besökare som genomför ett köp.

**Omnikanal**

En shoppingupplevelse där kunden upplever en sömlös samverkan mellan fysiska butiker, onlinebutik och telefonbutik.

**Produkter för en mer hållbar livsstil**

Produkter som har en positiv eller en betydligt lägre påverkan på miljön under sin livscykel än en standardprodukt.

**Snittkvitto**

Genomsnittligt belopp per köp.

**Trafik**

Antal besökare.

**Uppförandekod**

De krav vi ställer på oss själva och leverantörer av produkter och tjänster beträffande arbetsvillkor, arbetsmiljö och miljö.

# Butiksöversikt

## Uppdatering butiksnätverk

Clas Ohlsons löpande översyn av butiksnätverket görs med hänsyn till marknadsläge, nya kundbeteenden, bedömd efterfrågan och ingångna kontrakt med fastighetsägare. Geografiska lägen, test av nya butikskoncept och butiksstorlek prövas och överprövas ständigt. Antalet kontrakterade kommande butiksetableringar uppgick per rapportdagen till en butik och det totala antalet butiker uppgick till 230 (232).

## Öppnade butiker

- Norge, Trondheim - Sirkus, invigning 13 augusti 2020
- Sverige, Uddevalla - Torp, invigning 5 november 2020
- Norge, Sarpsborg – Borg Amfi, invigning 5 november 2020

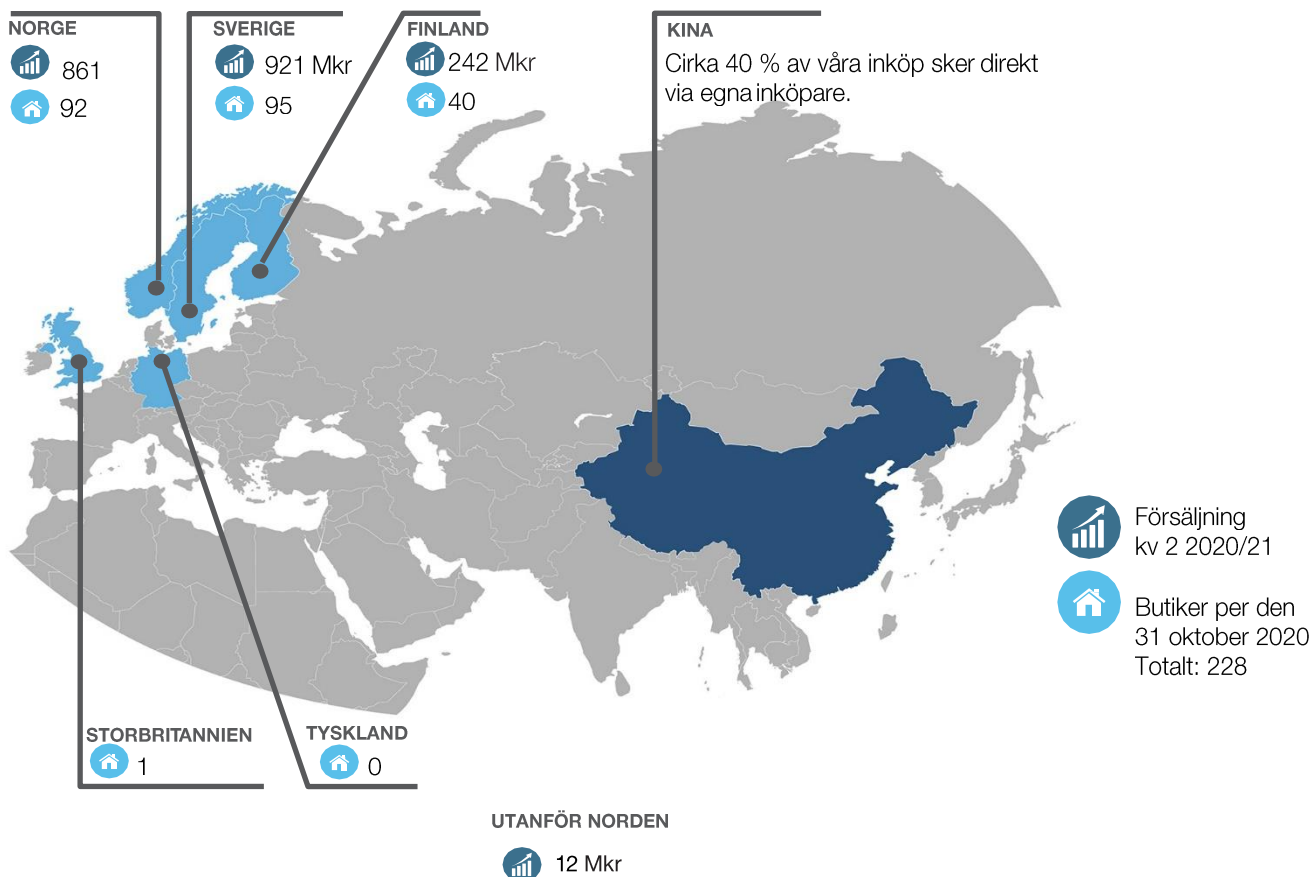
## Stängda butiker

- Sverige, Helsingborg – Kullagatan, augusti 2020

## Kommande butiksetableringar

- Sverige, Norrköping – Ingelsta, februari 2021

För mer information se detaljerad lista på [about.clasohlson.com/sv/butiker](https://about.clasohlson.com/sv/butiker)



# Clas Ohlson i korthet

Vår mission är att hjälpa och inspirera människor att förbättra sin vardag genom att erbjuda smarta, enkla, praktiska lösningar till attraktiva priser.

Clas Ohlson grundades 1918 som en postorderfirma i Insjön, Dalarna. Idag är vi ett detaljhandelsbolag med kunder på fem marknader, cirka 4 500 medarbetare och en omsättning om cirka 8,8 miljarder kronor. Vår aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Vi ska växa på den nordiska marknaden med fokus på att förenkla människors vardag i hemmet genom en kombination av produkter, rådgivning och kompletterande tjänster. En utvecklad digital affär, unika erbjudanden, service i världsklass samt en förenklad och effektiv verksamhet är centrala delar i vår tillväxtstrategi. Med styrkan i vår stora lojala kundbas ska vi spela en större och viktigare roll i varje hem.

Läs mer om oss och hur vi brinner för att förenkla livet i varje hem på [about.clasohlson.com](http://about.clasohlson.com).

## Strategiska fokusområden\*

- Ett unikt kunderbjudande
- Kundservice i världsklass
- Smart och enkelt

## Finansiella mål/ramverk

- Försäljningen ska öka organiskt med i genomsnitt 5% per år under en femårsperiod
- Rörelsemarginalen ska uppgå till 6–8% inom en femårsperiod
- Nettoskuld i relation till EBITDA ska understiga två (2) gånger
- Utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen

## Fokusområden hållbarhet

- Planeten: Klimatneutrala och helt cirkulära till 2045
- Människor: Vara en hållbar och långsiktig arbetsgivare med nöjda medarbetare
- Samhälle: Bidra till ett rättvist och välmående samhälle för framtida generationer



[www.clasohlson.com](http://www.clasohlson.com)

Clas Ohlson AB | 793 85 Insjön | Telefon 0247-444 00 | Org. nummer 556035-8672