

clas ohlson

bokslutskommuniké 2014/15

Fjärde kvartalet

- Försäljningen ökade med 8 % till 1 498 Mkr (1 386), 6 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet uppgick till -8 Mkr (-18)
- Resultat efter skatt uppgick till -5 Mkr (-12)
- Vinst per aktie uppgick till -0,07 kr (-0,19)
- Två nya butikskontrakt tecknades, Svolver i Norge och Karlstad i Sverige

Verksamhetsåret

- Försäljningen ökade med 8 % till 7 330 Mkr (6 808), 6 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet ökade med 12 % till 596 Mkr (531)
- Vinst efter skatt ökade med 13 % till 459 Mkr (405)
- Vinst per aktie ökade med 13 % till 7,27 kr (6,42)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 647 Mkr (689)
- Utdelningen föreslås till 5,25 kr per aktie (4,75)

Händelser efter rapportperiodens slut

- Försäljningen i maj ökade med 8 % till 554 Mkr (512), 7 % i lokala valutor
- Styrelsebeslut har fattats om att utnyttja stämmans bemyndigande att återköpa aktier för att säkra LTI 2015
- Kontrakt har tecknats för etablering av tre butiker i Hamburg i Tyskland med start sommaren 2016



Vårsortimentet med många prisvärda nyheter och hållbara alternativ har mottagits väl.

8%

försäljningsökning

13%

ökad vinst per aktie

	3 mån			12 mån		
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	förändring, %	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	förändring, %
Försäljning, Mkr	1 498	1 386	8	7 330	6 808	8
Rörelseresultat, Mkr	-8	-18	-	596	531	12
Resultat före skatt, Mkr	-7	-18	-	597	530	13
Resultat efter skatt, Mkr	-5	-12	-	459	405	13
Bruttomarginal, %	41,4	41,1	0,3p.e	42,9	42,6	0,3p.e
Rörelsemarginal, %	-0,5	-1,3	0,8p.e	8,1	7,8	0,3p.e
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	29,3	28,0	1,3p.e
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	22,5	21,7	0,8p.e
Soliditet, %	57,3	58,3	-1,0p.e	57,3	58,3	-1,0p.e
Vinst per aktie före utspädning, kr	-0,07	-0,19	-	7,27	6,42	13

Räkenskapsåret 2014/15 utgörs av perioden 1 maj 2014 till 30 april 2015.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Clas Ohlson ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 juni 2015 klockan 07:00.

Kontaktperson: Sara Kraft Westrell
Informations- och IR-direktör
Telefon 0247-649 13 eller ir@clasohlson.se

Kommentar från VD

Vi slår nya rekord och tar ytterligare steg internationellt

Med en ökad försäljning och stärkt resultat i fjärde kvartalet stänger vi verksamhetsåret på nya rekordnivåer. Ett starkt erbjudande och ett tydligt vårsortiment har gett oss en bra skjuts även in i det nya verksamhetsåret.

Det är glädjande att få stänga Clas Ohlsons verksamhetsår 2014/15 med rekordresultat. Vi har under året ökat försäljningen med 8 procent till 7 330 miljoner kronor och ökat rörelseresultatet med 12 procent till 596 miljoner kronor.

Under våren har vi sett en positiv försäljningsutveckling i alla våra försäljningskanaler, framförallt i Finland och Norge. Sammantaget ökade försäljningen i kvartalet med 8 procent till 1 498 miljoner kronor.

Vi har fått en bra start på det nya verksamhetsåret med en försäljningstillväxt om 8 procent i maj.

Ökad effektivitet i varuförsörjningen

En ökad effektivitet i varuförsörjningen, inte minst på grund av det långsiktiga transportavtal vad avser in- och utleveranser med effekt från juli förra året, har gynnat oss i kvartalet och uppvägt effekten av USA-dollar. Även en fördröjning i lager och en gynnsam försäljningsmix har hjälpt oss stå emot.

Valutakursförändringarna är en utmaning för oss framåt. Vi kommer att fortsätta jobba med åtgärder som i möjligaste mån ska motverka effekten av USA-dollars utveckling.

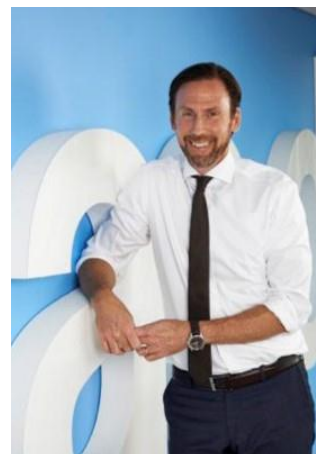
Vi tar nästa steg i den internationella expansionen

Vi har idag annonserat att vi som ett led i vår översyn av befintligt butiksnät i Storbritannien kommer att stänga vår butik i Birmingham och öppna en ny mer yteffektiv butik i St Albans i utkanten av London i september.

Vad gäller vår etablering på den tyska marknaden är det fantastiskt roligt att vi nu har tre butikskontrakt klara i Hamburg. Butikerna kommer att etableras med start sommaren 2016 och finnas belägna i Hamburgs citykärna, i stadsdelen Altona respektive i Hamburgs största köpcentrum i stadsdelen Alstertal. Med dessa tre butikskontrakt har vi skapat oss de allra bästa förutsättningarna för en bra start i Tyskland. Vi har en minst sagt spännande tid framför oss.

Klas Balkow

VD och koncernchef Clas Ohlson AB



Vi har aldrig tidigare stått så starka som vi gör idag och vi är väl rustade inför vår fortsatta

internationella expansion. Vi möter nu en utmaning i den förstärkta USA-dollar, en utveckling vi jobbar med att parera.

Innehåll räkenskaper

Finansiella rapporter	9
Nyckeltal	13
Kvartalsöversikt	14
Redovisningsprinciper	16
Definitioner	17
Aktien	18

Finansiell information

Aktuell finansiell information finns tillgänglig på om.clasohlson.com under fliken "aktieägare".

Analytiker- och medi träff

Onsdagen den 10 juni klockan 08:30 i Clas Ohlsons butik på Drottninggatan 53 i Stockholm. Presentationen kan också följas via hemsidan om.clasohlson.com eller www.financialhearings.com

Kalendarium

Juli 2015	Årsredovisning 2014/15
9 sept 2015	Tremånadersrapport 2015/16
12 sept 2015	Årsstämma 2014/15
9 dec 2015	Sexmånadersrapport 2015/16
16 mars 2016	Niomånadersrapport 2015/16
8 juni 2016	Bokslutskommuniké 2015/16

Verksamheten

Clas Ohlson är ett internationellt detaljhandelsbolag med affärsidén att erbjuda ett brett och prisvärt sortiment för att lösa vardagens praktiska små problem. Konceptet är unikt i sitt slag och har en stark attraktionskraft på etablerade marknader med potential att expandera också till nya marknader och nya kundsegment.

Clas Ohlson säljer produkter inom bygg, el, multimedia, hem och fritid. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien via butik, e-handel, katalog och telefon samt via franchise i Dubai.

Omvärld och marknad¹

Detaljhandeln i Sverige ökade med 4,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (föregående kvartal +3,9), mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Sverige till 98,4, en marginell ökning från föregående kvartal (98,3) men en minskning jämfört med fjärde kvartalet föregående år (100,5).

Detaljhandeln i Norge ökade med 3,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (föregående kvartal +3,3), mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Norge till -2,2, en förbättring från föregående kvartal (-3,8) men en minskning jämfört med fjärde kvartalet föregående år (1,9).

Detaljhandeln i Finland minskade med 1,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (föregående kvartal -3,0), mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Finland till 11,1, en ökning från föregående kvartal (4,3) och en ökning jämfört med fjärde kvartalet föregående år (6,8).

Detaljhandeln i Storbritannien ökade med 2,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (föregående kvartal +3,4), mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Storbritannien till 3,0, en ökning från föregående kvartal (-1,7) och jämfört med fjärde kvartalet föregående år (-5,0).

Försäljning

Fjärde kvartalet

Försäljningen ökade till 1 498 Mkr jämfört med 1 386 Mkr föregående år, en ökning med 8 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 6 procent.

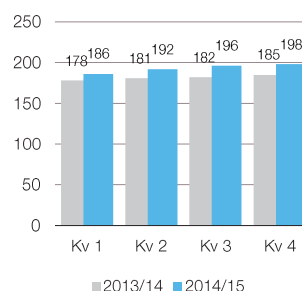
Under kvartalet har 2 nya butiker (3) öppnats, båda i Norge. Vid kvartalets utgång uppgick det totala antalet butiker till 198, ett tillskott med 13 butiker jämfört med samma tidpunkt föregående år (11).

Verksamhetsåret

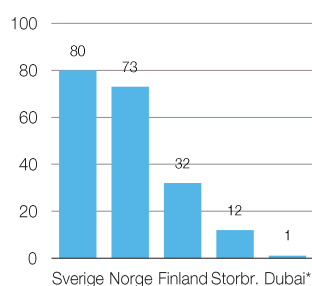
Försäljningen ökade till 7 330 Mkr jämfört med 6 808 Mkr föregående år, en ökning med 8 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 6 procent.

Under verksamhetsåret har 13 nya butiker (11) öppnats, 2 i Sverige, 9 i Norge och 2 i Finland.

Totala antalet butiker

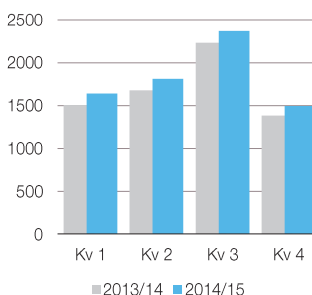


Fördelning av antal butiker

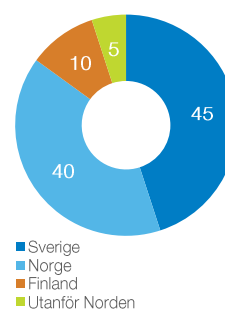


*Franchisebutik

Försäljning, Mkr



Fördelning av försäljning, %



¹ Källa: HUI, Konjunkturinstitutet, Office for National Statistics, Opinion, Statistikcentralen, Statistisk sentralbyrå, Trading Economics.

Fördelning försäljning

Mkr	3 mån				12 mån			
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	Procentuell förändring		maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	Procentuell förändring	
			SEK	lokal valuta			SEK	lokal valuta
Sverige	676	651	4	4	3 295	3 167	4	4
Norge	599	538	11	10	2 934	2 697	9	8
Finland	150	128	17	12	747	658	13	8
Utanför Norden	74	69	8	-9*	354	285	24	10
Totalt	1 498	1 386	8	6	7 330	6 808	8	6

* Har påverkats av försäljning till franchisetagare för lagerupbyggnad under kvartal fyra föregående år.

Försäljningen i Storbritannien i jämförbara enheter är i nivå med motsvarande kvartal föregående år.

Fördelning försäljningsökning

%	3 mån	12 mån
	feb 2015 - apr 2015	maj 2014 - apr 2015
Jämförbara enheter i lokal valuta	2	2
Nya butiker	4	4
Valutaeffekter	2	2
Summa	8	8

Resultat

Fjärde kvartalet

Bruttomarginalen ökade till 41,4 procent vilket är 0,3 procentenheter högre jämfört med motsvarande period föregående år (41,1). Bruttomarginalen har under kvartalet påverkats negativt av den kraftigt stärkta USA-dollar. Effekten har kompensats av framförallt ökad effektivitet i varuförsörjningen och en positiv försäljningsmix. Dessutom har fördröjning i lager, valutasäkringar och förstärkta försäljningsvalutor begränsat USA-dollarns påverkan i kvartalet.

Försäljningskostnadernas andel minskade med 0,2 procentenheter till 39,1 procent (39,3).

Rörelseresultatet uppgick till -8 Mkr (-18). Rörelsemarginalen uppgick till -0,5 procent (-1,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -7 Mkr (-18).

Periodens avskrivningar uppgick till 59 Mkr (51).

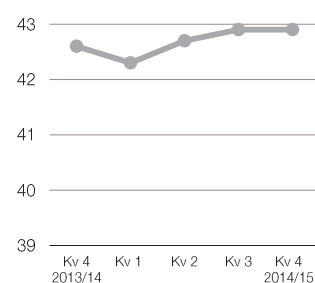
Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 1,09 för norska kronan och 8,54 för USA-dollar jämfört med 1,07 respektive 6,48 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta månatligen med förfall efter sex månader.

Verksamhetsåret

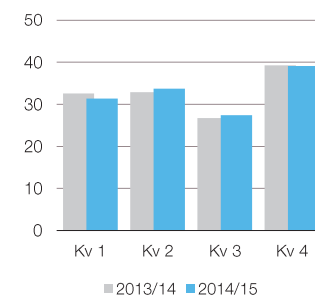
Bruttomarginalen ökade till 42,9 procent vilket är 0,3 procentenheter högre jämfört med motsvarande period föregående år (42,6). Bruttomarginalen har påverkats positivt framförallt av gynnsam försäljningsmix och ökad effektivitet i varuförsörjningen samt negativt av valutaeffekter.

Försäljningskostnadernas andel ökade med 0,1 procentenheter till 32,2 procent (32,1).

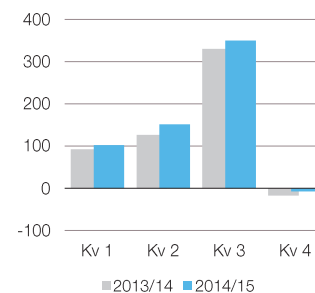
Bruttomarginal, rullande 12 mån, %



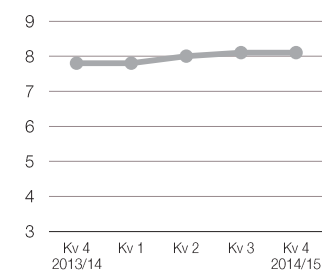
Försäljningskostnadernas andel, %



Rörelseresultat, Mkr



Rörelsemarginal, rullande 12 mån, %



Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 596 Mkr (531). Rörelsemarginalen ökade med 0,3 procentenheter till 8,1 procent (7,8). Resultatet efter finansiella poster ökade med 13 procent till 597 Mkr (530).

Verksamhetsårets avskrivningar uppgick till 233 Mkr (209).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 1,09 för norska kronan och 7,51 för USA-dollarn jämfört med 1,08 respektive 6,54 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta månatligen med förfall efter sex månader. Till och med februari 2015 gjordes säkringar i januari/februari och juni/juli för kommande sexmånadsperioder.

Investeringar

Under verksamhetsåret har investeringar gjorts med 192 Mkr (172). Av dessa avser 88 Mkr (64) investeringar i nya eller ombyggda butiker. Övriga investeringar är i huvudsak IT- och ersättningsinvesteringar. Investeringar i IT-system under verksamhetsåret uppgick till 69 Mkr (41).

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under verksamhetsåret till 647 Mkr (689). Årets kassaflöde, efter investerings- och finansieringsverksamhet, var 156 Mkr (234). Ordinarie utdelning till Clas Ohlsons aktieägare i september 2014 uppgick till 300 Mkr (268).

Genomsnittligt lagervärde under 12 månader uppgick till 1 491 Mkr (1 406). Lageromsättningshastigheten på distributionscentralen rullande 12-månader uppgick till 7,0 gånger (6,9).

Vid verksamhetsårets slut uppgick varulagret till 1 569 Mkr (1 348). Jämfört med föregående år har 13 egna butiker tillkommit.

Återköp av egna aktier avseende säkring av LTI 2014 (Long Term Incentive program 2014) har skett med 14 Mkr (22) under perioden.

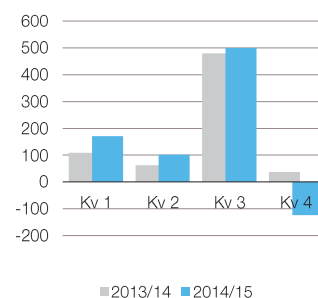
Koncernens nettokassa vid periodens slut, det vill säga likvida medel reducerat med räntebärande skulder, uppgick till 517 Mkr (358). Soliditeten uppgick till 57 procent (58).

Hållbar utveckling

Vår ambition är att ha rätt produkter i hyllorna. Produkter som kunderna efterfrågar, som är prisvärda, som stärker våra varumärken och som stödjer vår hållbarhetsagenda. Genom vårt kunderbudande har vi vår största möjlighet att påverka och hjälpa kunder att leva en mer hållbar livsstil. Under kvartalet har vi förtydligat kriterier och definierat mål och nyckeltal för utvecklingen av vårt hållbara produktsortiment. Vi har under våren också lanserat ytterligare ett antal hållbara produkter och tjänster som en del av vårt erbjudande.

Majoriteten av våra koldioxidemissioner härrör från transporter och vi har därför stort fokus på att hitta mer effektiva transportlösningar. Den övergripande strategin är att prioritera sjöfrakt till förmån för flyg och tåg framför lastbil. Resultatet av att ytterligare ha ökat andelen tågtransporter i Norge har bidragit till att 41 procent av de totala godstransporterna på land nu sker med tåg.

Kassaflöde, Mkr*



* från den löpande verksamheten



Under kvartalet har vi lanserat bland annat en helt ny serie miljömärkta städprodukter.

Uppdatering nytt affärssystem

Clas Ohlson implementerar ny IT-plattform. sCORE, Systems for Clas Ohlson Retail Efficiency, kommer att beröra vårt sätt att arbeta inom bland annat inköp, varuförsörjning, försäljning, finans och HR. sCORE kommer att öka effektiviteten i varuförsörjningen, höja servicegraden, bättre möta kundernas efterfrågan och förändrade köpbeteende och stödja vår internationella expansion genom att göra det enklare att öppna nya butiker i fler länder och arbeta med nya kundsegment. Investeringen beräknas till 50 till 70 Mkr per år under en femårsperiod. Vi är cirka två år in i projektet och implementeringen löper enligt plan.

Internprissättning

Skatterevision har genomförts i Norge avseende internprissättning. Beslut har i början av mars 2015 erhållits från norska skattemyndigheten där tillkommande skatt om 49 MNOK påförts för åren 2008 till 2010. Avräkning av påford skatt bedöms kunna erhållas mot betald skatt i Sverige.

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var i genomsnitt 2 736 (2 629) varav 1 167 (1 120) kvinnor.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under verksamhetsåret uppgick till 5 746 Mkr (5 395) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 562 Mkr (441).

Periodens investeringar har uppgått till 115 Mkr (135). Moderbolagets ansvarsförbindelser uppgick till 326 Mkr (288).

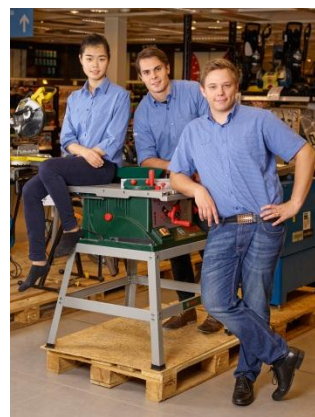
Händelser efter rapportperioden

Försäljning i maj

Försäljningen under maj ökade med 8 procent till 554 Mkr (512). I lokala valutor ökade försäljningen med 7 procent. Jämfört med samma månad föregående år har 13 butiker (9) tillkommit och det totala antalet butiker uppgick per den sista maj 2015 till 198 butiker (185).

Fördelning försäljning

Mkr	maj 2015	maj 2014	Procentuell förändring, SEK	Procentuell förändring, lokal valuta
Sverige	250	243	3	3
Norge	223	195	14	14
Finland	54	50	9	6
Utanför Norden	28	24	16	1
Totalt	554	512	8	7



Jingfang, Roy och Daniel går Clas Ohlsons traineeprogram.

Fortsatt internationell expansion

Clas Ohlson ser över och optimerar befintligt butiksnät i Storbritannien. Som ett led i detta kommer butiken i Birmingham att stänga i augusti 2015, med en stängningskostnad om cirka 10 MSEK i första kvartalet som följd, vilken beräknas balanseras ut under räkenskapsåret. Vi har idag också offentliggjort att vi i september 2015 kommer att öppna en ny butik i vårt nya mindre butiksformat i St Albans i utkanten av London som ett första steg i den fortsatta expansionen på den brittiska marknaden.

Clas Ohlson förbereder för etablering på den tyska marknaden med butiker och e-handel och kommer att öppna tre butiker i Hamburg med start sommaren 2016. Kontrakt har tecknats vad avser en butik på en av de mest populära affärsgatorna i Hamburgs citykärna, en butik belägen i den populära stadsdelen Altona samt en butik belägen i Hamburgs största köpcentrum i stadsdelen Alstertal.

Avslutad prestationsperiod långsiktigt incitamentsprogram LTI 2012

Kvalifikationsperioden och prestationsperioden för det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2012 löpte under perioden 1 maj 2012 till 30 april 2015. Tilldelning av totalt 35 217 aktier genomfördes den 4 maj, efter rapportperiodens slut, i enlighet med stämmobeslut om aktiematchning med 1 aktie per köpt aktie till de deltagare som kvarstod i anställning efter den 3-åriga kvalifikationsperioden.

Efter avslutad kvalifikationsperiod har styrelsen fattat beslut om tilldelning av 9 optioner per köpt aktie (5-15 optioner vid måluppfyllelse), baserat på fastställda kriterier gällande försäljnings- och vinststillväxt. Totalt har 316 953 optioner tilldelats. Personoptionerna kan nyttjas tidigast den 15 juni 2015 och senast den 26 april 2019 och ger deltagarna rätt att köpa Clas Ohlson aktier till priset 109,10 kr per aktie.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2014/15 på 5,25 kr per aktie (4,75 kr). Den föreslagna utdelningen uppgår totalt till 344 Mkr (312) vilket utgör 75 procent (77) av verksamhetsårets resultat efter skatt.

LTI 2015 och utnyttjande av bemyndigande att återköpa aktier

I maj 2015 infördes det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2015 enligt i stort samma struktur som tidigare implementerade LTI-program. Lösenpriset för de villkorade personoptionerna är fastställt till 144,80 kr per aktie med eventuellt utnyttjande, efter den treåriga kvalifikationsperioden, mellan juni 2018 och april 2022.

Årsstämman i Clas Ohlson AB gav den 13 september 2014 styrelsen mandat att under perioden fram till nästa årsstämma förvärva maximalt 860 000 aktier för att säkra företagets åtagande i samband med införandet av ett aktierelaterat incitamentsprogram, LTI 2015. Det totala antalet aktier som krävs för att säkra åtagandet för LTI 2015 har beräknats till 670 000 aktier. En del av åtagandet för LTI 2015 kan säkras genom att använda aktier (340 000) som återköpts för att säkra LTI 2012, där matchningsaktier och optioner tilldelats efter avslutad treårig prestationsperiod samt aktier som återköpts för LTI 2013 där behovet omräknats med beaktande av deltagare i programmet som slutat (20 000).

Styrelsen har beslutat att utnyttja stämmans bemyndigande för att återköpa de resterande 310 000 aktier som krävs för att säkra bolagets åtagande gällande LTI 2015. Förvärv kommer att ske på Nasdaq OMX Stockholm, under perioden fram till årsstämman 2015, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Bolagets innehav av Clas Ohlson aktier uppgick per den 30 april 2015 till 2 383 939 aktier motsvarande 4 procent av totala antalet registrerade aktier.

Framtiden

Tillväxten ska ske i enlighet med de långsiktiga finansiella målen. Under de kommande åren beräknas etablering på nya marknader att belasta Clas Ohlsons rörelsemarginal med upp till 2-3 procentenheter under ett verksamhetsår.

En fortsatt utveckling av Clas Ohlsons sortiment, försäljningskanaler och nya kundsegment skapar ytterligare tillväxtpotentialer, både på etablerade och nya marknader.

Clas Ohlson ser också över och optimerar befintligt butiksnät i Storbritannien och i samband med detta förbereder bolaget för etablering av ett par butiker i mindre butiksformat i Londons närområde hösten 2015.

Clas Ohlson förbereder för inträde på den tyska marknaden med butiker och e-handel. Initialt etableras tre butiker i Hamburg med start sommaren 2016.

Genom ett franchisesamarbete planeras det initialt för etablering av ytterligare minst en butik i Gulfbregionen. Efter utvärdering kommer framtida fortsatt expansion att beslutas.

Implementeringen av ny IT-plattform, som ska stödja bolagets verksamhet och framtida tillväxt och utveckling, löper enligt plan.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Clas Ohlsons verksamhet medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Arbete bedrivs kontinuerligt med att uppdatera koncernens risksituation genom en dokumenterad och systematisk process där risker identifieras, värderas, övervakas samt rapporteras. Prioritet läggs på de risker som bedöms kunna ge mest negativ effekt utifrån sannolikhet för inträffande och möjlig påverkan på verksamheten. Detta arbete bidrar till den strategiska och operativa styrningen av bolaget.

Risker av rörelsekaraktär utgörs främst av etableringen på nya marknader, inköp i Asien, IT-system, konkurrens, logistik, strejk, nyckelpersoner, socialt ansvar, sortiment och svinn medan risker av finansiell karaktär främst utgörs av konjunkturförutsättningar, löneinflation, råvarupriser, transportkostnader och valutaexponering. Den senaste tidens kraftigt stärkta USA-dollar kommer att påverka våra inköpspriser framöver.

För en utförlig beskrivning av koncernens risker och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen för 2013/14, sidan 38-39. Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 10 juni 2015

Klas Balkow
VD och koncernchef Clas Ohlson AB

Finansiella rapporter

Resultaträkning Koncernen

Mkr	3 mån		12 mån	
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Försäljning	1 498,3	1 385,9	7 329,8	6 807,7
Kostnad för sålda varor	-877,5	-815,9	-4 181,9	-3 905,3
Bruttoresultat	620,8	570,0	3 147,9	2 902,4
Försäljningskostnader	-586,1	-545,2	-2 361,6	-2 188,1
Administrationskostnader	-44,2	-40,4	-188,6	-178,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,8	-2,4	-1,7	-5,2
Rörelseresultat	-7,7	-18,0	596,0	530,5
Finansnetto	0,4	0,0	1,2	-0,3
Resultat efter finansiella poster	-7,3	-18,0	597,2	530,2
Inkomstskatt	2,6	5,8	-138,3	-124,8
Periodens resultat	-4,7	-12,2	458,9	405,4

Totalresultat Koncernen

Mkr	3 mån		12 mån	
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Periodens resultat	-4,7	-12,2	458,9	405,4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	24,5	29,9	25,4	6,8
Kassaflödessåkringar	-28,4	-4,1	-16,6	-8,4
Summa	-3,9	25,8	8,8	-1,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-0,1	1,0	-0,1	1,0
Summa	-0,1	1,0	-0,1	1,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-4,0	26,8	8,7	-0,6
Totalresultat	-8,7	14,6	467,6	404,8

Data per aktie

	3 mån		12 mån	
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 146 318	63 126 755	63 121 729	63 137 148
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 447 895	63 348 609	63 400 934	63 243 692
Antal aktier utestående vid periodens slut	63 216 061	63 140 994	63 216 061	63 140 994
Vinst per aktie före utspädning, kr	-0,07	-0,19	7,27	6,42
Vinst per aktie efter utspädning, kr	-0,07	-0,19	7,24	6,41
Totalresultat per aktie, kr	-0,14	0,23	7,41	6,41

Balansräkning Koncernen

Mkr	30 apr 2015	30 apr 2014
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	171,0	133,0
Materiella anläggningstillgångar	1 228,9	1 291,2
Långfristiga fordringar	11,6	8,1
Varulager	1 569,3	1 348,2
Kortfristiga fordringar	242,5	229,5
Likvida medel	517,4	358,3
Summa tillgångar	3 740,7	3 368,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 144,5	1 964,9
Långfristiga skulder, icke räntebärande	213,3	206,5
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 382,9	1 196,9
Summa eget kapital och skulder	3 740,7	3 368,3

Kassaflödesanalys Koncernen

Mkr	3 mån		12 mån	
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Rörelseresultat	-7,7	-18,0	596,0	530,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	60,9	57,4	259,0	232,0
Erhållna räntor	0,6	0,1	2,3	2,0
Erlagda räntor	-0,1	-0,1	-1,0	-2,4
Betald skatt	-54,2	-21,8	-126,6	-90,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-0,5	17,6	729,7	672,0
Förändring av rörelsekapital	-124,2	19,3	-82,4	17,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-124,7	36,9	647,3	689,1
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-13,0	-14,6	-69,3	-40,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-32,7	-37,2	-123,1	-131,2
Försäljning av inventarier	0,0	0,1	0,1	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45,7	-51,7	-192,3	-171,8
Upptagande av lån	0,0	0,0	0,0	200,0
Amortering av lån	0,0	0,0	0,0	-200,0
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	-13,7	-21,7
Försäljning av egna aktier	10,2	2,3	14,4	6,2
Utdelning till aktieägare	0,0	0,0	-299,6	-268,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10,2	2,3	-298,9	-283,6
Periodens kassaflöde	-160,2	-12,5	156,1	233,7
Likvida medel vid periodens början	674,3	367,1	358,3	124,6
Kursdifferens i likvida medel	3,3	3,7	3,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	517,4	358,3	517,4	358,3

Försäljning per segment

Mkr	3 mån		12 mån	
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Sverige	675,9	651,0	3 294,6	3 167,3
Norge	598,8	538,3	2 934,0	2 696,7
Finland	149,9	128,1	746,7	658,3
Utanför Norden	73,7	68,5	354,5	285,4
Koncerngemensamt	493,3	363,2	2 439,5	2 220,0
Eliminering av försäljning till andra segment	-493,3	-363,2	-2 439,5	-2 220,0
Totalt	1 498,3	1 385,9	7 329,8	6 807,7

Rörelseresultat per segment

Mkr	3 mån		12 mån	
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Sverige	29,9	27,2	135,2	122,8
Norge	26,0	22,3	123,6	108,3
Finland	4,8	4,2	22,9	15,6
Utanför Norden	2,7	2,4	13,1	9,9
Koncerngemensamt	-71,1	-74,1	301,2	273,9
Totalt	-7,7	-18,0	596,0	530,5

Specifikation resultatförändring*

Mkr	3 mån	12 mån
	feb 2015 - apr 2015	maj 2014 - apr 2015
Resultat från försäljningskanalerna	16,5	82,7
Ökad bruttomarginal	4,4	22,9
Ökade administrationskostnader	-3,8	-10,0
Ökade uppstartskostnader butiker	-2,5	-9,9
Ökade avskrivningar	-8,5	-23,7
Förändring övriga rörelseintäkter/kostnader	4,2	3,5
Förändring finansnetto	0,4	1,5
Förändring i resultat efter finansiella poster	10,7	67,0

*Tabellen visar förändringen av resultatet efter finansiella poster vid jämförelse med motsvarande period föregående år.

Förändring av eget kapital

(hänförligt till moderbolagets aktieägare)

Mkr	12 mån	
	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Ingående eget kapital	1 964,9	1 836,5
Utdelning till aktieägare	-299,6	-268,1
Återköp av egna aktier	-13,7	-21,7
Försäljning av egna aktier	14,4	6,2
Personaloptionsprogram:		
Värde på anställdas tjänstgöring	10,9	7,2
Totalresultat	467,6	404,8
Utgående eget kapital	2 144,5	1 964,9

Terminskontrakt

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

Mkr	30 apr 2015	30 apr 2014
Säljer/Köper		
NOK/SEK	-4,8	-2,8
NOK/USD	-20,7	-2,5
SEK/USD	-1,1	0,0
Totalt	-26,6	-5,3

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 per 2015-04-30 finns enbart terminskontrakt med negativa marknadsvärden uppgående till totalt 26,6 Mkr (5,3), vilka redovisas inom posten kortfristiga skulder, icke räntebärande. Terminskontrakt tecknas löpande med sex månaders löptid. Under föregående år tillämpades två säkringsperioder (januari/februari och juni/juli), där terminer tecknades för kommande sex månader. Upps skjuten skatt har beaktats med 5,9 Mkr (-1,2) och resterande verkligt värde om 20,8 Mkr (-4,1) har redovisats mot säkringsreserven inom eget kapital.

Nyckeltal

Mkr	3 mån		12 mån	
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Försäljningstillväxt, %	8,1	8,8	7,7	4,4
Bruttomarginal, %	41,4	41,1	42,9	42,6
Rörelsemarginal, %	-0,5	-1,3	8,1	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	29,3	28,0
Avkastning på eget kapital, %	-	-	22,5	21,7
Soliditet, %	57,3	58,3	57,3	58,3
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	30	30
Antal butiker vid periodens slut	198	185	198	185
Antal årsanställda vid periodens slut	2 736	2 629	2 736	2 629
Data per aktie				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 146 318	63 126 755	63 121 729	63 137 148
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 447 895	63 348 609	63 400 934	63 243 692
Antal utestående aktier vid periodens slut	63 216 061	63 140 994	63 216 061	63 140 994
Vinst per aktie före utspädning, kr	-0,07	-0,19	7,27	6,42
Vinst per aktie efter utspädning, kr	-0,07	-0,19	7,24	6,41
Totalresultat per aktie, kr	-0,14	0,23	7,41	6,41
Kassaflöde per aktie*, kr	-1,97	0,58	10,25	10,91
Eget kapital per aktie, kr	33,92	31,12	33,92	31,12
Börskurs 30 april (kr)	143	143	143	143
Utdelning per aktie (kr)	-	-	5,25**	4,75
P/e-tal, ggr	-	-	20	22
Direktavkastning %	-	-	3,7	3,3
Utdelningsandel %	-	-	72	74

* Från den löpande verksamheten

** Föreslagen utdelning

Kvartalsöversikt

Mkr	Kv4 12/13	Kv1 13/14	Kv2 13/14	Kv3 13/14	Kv4 13/14	Kv1 14/15	Kv2 14/15	Kv3 14/15	Kv4 14/15
Försäljning	1 273,5	1 506,5	1 677,7	2 237,6	1 385,9	1 642,2	1 814,4	2 374,9	1 498,3
Kostnad för sålda varor	-757,6	-878,5	-952,0	-1 258,9	-815,9	-977,5	-1 001,1	-1 325,8	-877,5
Bruttoresultat	515,9	628,0	725,7	978,7	570,0	664,7	813,3	1 049,1	620,8
Försäljningskostnader	-496,5	-491,8	-552,6	-598,5	-545,2	-516,4	-611,0	-648,1	-586,1
Administrationskostnader	-37,7	-43,6	-46,5	-48,1	-40,4	-45,9	-49,7	-48,8	-44,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,0	-0,3	-0,8	-1,7	-2,4	-0,5	-1,2	-1,8	1,8
Rörelseresultat	-19,3	92,3	125,8	330,4	-18,0	101,9	151,4	350,4	-7,7
Finansnetto	-0,9	-0,3	-0,4	0,4	0,0	0,2	0,2	0,4	0,4
Resultat efter finansiella poster	-20,2	92,0	125,4	330,8	-18,0	102,1	151,6	350,8	-7,3
Inkomstskatt	2,8	-22,8	-31,1	-76,7	5,8	-24,0	-35,8	-81,1	2,6
Periodens resultat	-17,4	69,2	94,3	254,1	-12,2	78,1	115,8	269,7	-4,7
Nyckeltal för perioden									
Bruttomarginal, %	40,5	41,7	43,3	43,7	41,1	40,5	44,8	44,2	41,4
Rörelsemarginal, %	-1,5	6,1	7,5	14,8	-1,3	6,2	8,3	14,8	-0,5
Vinst per aktie före utspädning, kr	-0,27	1,09	1,49	4,03	-0,19	1,24	1,84	4,27	-0,07
Vinst per aktie efter utspädning, kr	-0,27	1,09	1,49	4,02	-0,19	1,23	1,83	4,26	-0,07
Eget kapital per aktie, kr	29,02	29,67	26,85	30,81	31,12	32,46	29,71	33,91	33,92

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 (nov-jan) 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.

Resultaträkning Moderbolaget

Mkr	Not	3 mån		12 mån	
		feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Försäljning		1 171,9	1 021,7	5 745,8	5 394,8
Kostnad för sålda varor	1	-834,6	-769,3	-4 056,5	-3 772,7
Bruttoresultat		337,3	252,4	1 689,3	1 622,1
Försäljningskostnader	1	-265,5	-258,4	-1 093,9	-1 037,5
Administrationskostnader	1	-31,4	-32,5	-142,7	-140,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader		0,9	-0,7	0,2	-3,5
Rörelseresultat		41,3	-39,2	452,9	440,5
Utdelning från koncernföretag		110,6	0,0	110,6	0,0
Finansnetto		0,9	3,7	-1,0	0,3
Resultat efter finansiella poster		152,8	-35,5	562,5	440,8
Bokslutsdispositioner		-46,3	-139,2	-46,3	-139,2
Resultat före skatt		106,5	-174,7	516,2	301,6
Inkomstskatt		3,1	38,7	-89,7	-68,3
Periodens resultat		109,6	-136,0	426,5	233,3

Totalresultat Moderbolaget

Mkr	3 mån		12 mån	
	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Periodens resultat	109,6	-136,0	426,5	233,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Resultat från säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	2,5	5,2	18,5	14,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	2,5	5,2	18,5	14,0
Totalresultat	112,1	-130,8	445,0	247,3

Not 1 Avskrivningar

För räkenskapsårets tolv månader har avskrivningarna uppgått till 156,5 Mkr (139,5)

För det fjärde kvartalet har avskrivningarna uppgått till 40,0 Mkr (34,5)

Balansräkning Moderbolaget

Mkr	30 apr 2015	30 apr 2014
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	171,0	133,0
Materiella anläggningstillgångar	889,0	968,7
Finansiella anläggningstillgångar	211,1	212,4
Varulager	1 067,4	884,0
Kortfristiga fordringar	397,1	293,9
Likvida medel	442,5	281,5
Summa tillgångar	3 178,1	2 773,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	897,3	740,5
Obeskattade reserver	1 009,5	963,2
Avsättningar	41,1	31,4
Långfristiga skulder, icke räntebärande	5,0	5,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 225,2	1 033,4
Summa eget kapital och skulder	3 178,1	2 773,5
Ställda säkerheter	0,0	0,0
Ansvarsförbindelser	325,6	287,7

Redovisningsprinciper

Clas Ohlson tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

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 2013/14, sidan 56. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen förutom vad som anges nedan.

IASB (International Accounting Standards Boards) har utfärdat nya och reviderade IFRS standarder samt tolkningsuttalanden som gäller från den 1 maj 2014. Dessa har dock inte haft någon nämnvärd effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/14, sidan 54-56.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens vinst i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens försäljning.

Direktavkastning

Utdelning per aktie dividerat med börskursen vid årets slut.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal utestående aktier vid periodens slut.

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.

Försäljningstillväxt

Försäljning i relation till försäljning under motsvarande period föregående år.

Jämförbara enheter

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

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 per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

P/e-tal

Börskurs vid årets slut i relation till vinst per aktie före utspädning.

Rörelsekapital

Summan av omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minskat med kortfristiga icke räntebärande skulder.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens försäljning.

Soliditet

Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder.

Totalresultat per aktie

Totalresultat i relation till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Utdelningsandel

Utdelning i procent av vinst per aktie före utspädning.

Vinst per aktie (före och efter utspädning)

Periodens vinst i relation till antal aktier (före och efter utspädning).

Aktien

Clas Ohlsons B-aktie är sedan 1999 noterad på Nasdaq OMX Nordic och ingår i sektorindex Consumer Services. Betalkurs den 30 april var 143 kronor per aktie.

Antal aktier

Antalet registrerade aktier uppgår till 65 600 000 vilket är oförändrat mot föregående år. Per den 30 april 2015 innehade bolaget 2 383 939 aktier (2 459 006) motsvarande 4 procent (4) av totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgick vid periodens slut till 63 216 061 (63 140 994).

Utdelningspolicy

Clas Ohlson utdelningspolicy är att utdelningen ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen.

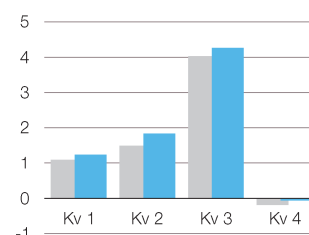
De största ägarna 2015-04-30

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Helena Ek-Tidstand	1 368 060	6 179 828	12	17
Johan Tidstrand	1 368 060	1 290 000	4	13
Björn Haid	1 007 960	4 732 834	9	13
Claus-Toni Haid	1 007 960	3 793 983	7	12
Peter Haid	1 007 960	3 785 243	7	12
Nordea Investment Funds		3 300 124	5	3
IF Skadeförsäkring		3 114 337	5	3
Swedbank Robur fonder		1 998 000	3	2
AFA Försäkring		1 402 111	2	1
Anders Moberg		1 400 000	2	1
Övriga aktieägare		28 843 540	44	25
Totalt	5 760 000	59 840 000	100	100

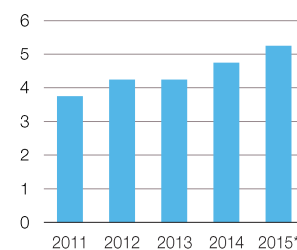
Aktiedata

Notering	Nasdaq OMX Nordic Mid Cap
Kortnamn	Clas B
Bransch	Consumer Services
ISIN-kod	SE0000584948

Vinst per aktie, kr



Utdelning per aktie, kr



* Föreslagen utdelning 5,25 kr

clas ohlson i korthet

Vår affärsmodell

Ett brett erbjudande av smarta och enkla, praktiska och prisvärda lösningar

■ Kundförståelse

Nyckeln till att vara relevant och lyckas på en allt mer konkurrensutsatt marknad är vår förmåga att förstå våra kunder och deras behov. Med denna kunskap som grund kan vi utveckla vårt erbjudande och vår relation med kunden.

■ Sortimentutveckling och inköp

Utifrån vår kunskap om kunden och kundens behov utvecklar vi ständigt vårt produktsortiment. En effektiv inköpsorganisation, med egna kontor i Asien, en nära relation till våra leverantörer och stora volymer gör att vi kan ha ett prisvärt och hållbart erbjudande.

■ Lagerhållning och distribution

Vår distributionscentral i Insjön samordnar en effektiv distribution och logistik, och ser till att lagerhållning och servicenivå är den bästa möjliga.

■ Integrerade försäljningskanaler

Större delen av vår försäljning sker idag via våra butiker, men vi erbjuder våra produkter och möter kunden i ett antal andra integrerade försäljningskanaler, såsom telefon, katalog, hemsida och mobilapp.

Vår vision

Att utveckla Clas Ohlson till en ledande internationell detaljhandelskedja med hög lönsamhet som tillför värde till alla våra intressenter.

Vår mission

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

Finansiella mål

- En årlig försäljningstillväxt i jämförbara enheter om lägst 2 procent
- Etablering av 10–15 nya butiker under verksamhetsåret 2015/16
- En rörelsemarginal om lägst 10 procent

Strategiska fokusområden

**Vårt kund-
erbjudande**
Vi ska vara det självklara valet för praktisk problemlösning

Vårt kundmöte
Vi ska öka lojaliteten hos våra kunder och attrahera nya

Vår expansion
Vi ska fortsätta att expandera verksamheten

Vår varuförsörjning
Vi ska optimera vår varuförsörjning

Vårt sätt att arbeta
Vi ska effektivisera och förenkla vårt sätt att arbeta

Våra medarbetare
Vi ska säkerställa en högpresterande och kundorienterad organisation



Vår affärsidé

Att göra det smidigt för människor att lösa vardagens praktiska små problem. Affärsidén baseras på grundaren Clas Ohlsons ursprungliga motto "Vi ska sälja rejäla produkter till låga priser med rätt kvalitet efter behov".

www.clasohlson.se

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