

# clas ohlson

## niomånadersrapport 2016/17

### Tredje kvartalet

- Försäljningen ökade med 9 % till 2 695 Mkr (2 482), 5 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet ökade med 2 % till 390 Mkr (382)
- Vinst efter skatt ökade med 4 % till 305 Mkr (294)
- Vinst per aktie ökade med 4 % till 4,84 kr (4,66)
- Butiksbeståndet utökades med 5 butiker (netto), däribland en tredje butik i Hamburg och en andra franchisebutik i Dubai
- Det offentliggjordes att Lotta Lyrå kommer att tillträda som ny vd och koncernchef för Clas Ohlson



Under kvartalet invigdes fem nya Clas Ohlson-butiker, bland annat butiken i Alstertal i Hamburg.

### Nio månader

- Försäljningen ökade med 5 % till 6 415 Mkr (6 098), 4 % i lokala valutor
- Rörelseresultatet uppgick till 592 Mkr (633)
- Vinst efter skatt uppgick till 459 Mkr (486)
- Vinst per aktie uppgick till 7,28 kr (7,70)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 763 Mkr (908)

# +9%

försäljningsökning

# +4%

vinst per aktie

### Händelser efter rapportperiodens slut

- Försäljningen i februari ökade med 3 % till 511 Mkr (495), oförändrad i lokala valutor
- Under kommande räkenskapsår 2017/18 planerar Clas Ohlson att etablera 10-15 nya butiker netto

	3 mån			9 mån			12 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	förändring, %	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	förändring, %	feb 2016 - jan 2017	maj 2015 - apr 2016
Försäljning, Mkr	2 695	2 482	9	6 415	6 098	5	7 919	7 602
Rörelseresultat, Mkr*	390	382	2	592	633	-6	466	506
Resultat före skatt, Mkr*	390	383	2	592	634	-7	466	508
Resultat efter skatt, Mkr*	305	294	4	459	486	-6	352	379
Bruttomarginal, %	41,8	43,7	-1,9p.e	41,0	42,8	-1,8p.e	40,9	42,4
Rörelsemarginal, %*	14,5	15,4	-0,9p.e	9,2	10,4	-1,2p.e	5,9	6,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	-	-	-	-	-	-	21,8	23,6
Avkastning på eget kapital, %*	-	-	-	-	-	-	16,5	17,6
Soliditet, %*	55,5	55,5	0,0p.e	55,5	55,5	0,0p.e	55,5	54,5
Vinst per aktie före utspädning, kr*	4,84	4,66	4	7,28	7,70	-5	5,58	6,00

\* Under föregående års första kvartal är 10,5 Mkr hänförligt till stängningskostnader för en butik i Storbritannien. Under föregående räkenskapsår (fjärde kvartalet) påverkades resultatet av en engångskostnad om 107,0 Mkr avseende omstrukturering av butiksnätet i Storbritannien samt tillkommande skatt avseende ej avdragsgilla kostnader på 7,1 Mkr.

Räkenskapsåret 2016/17 utgörs av perioden 1 maj 2016 till 30 april 2017.

Detta är sådan information som Clas Ohlson AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 mars 2017 klockan 07:00.

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

## Kommentar från VD

# En bra julhandel med ett resultat på ny rekordnivå

**Clas Ohlson sammanfattar bolagets tredje och största kvartal med en försäljningstillväxt om hela 9 procent. Trots fortsatt negativ påverkan av effekter från valutasäkringar i norska kronan, levererar Clas Ohlson ett rekordresultat.**

Vi fortsätter att växa och ökar försäljningen med 9 procent till 2 695 miljoner kronor, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om hela 3 procent i jämförbara enheter. Det har varit bra fart i såväl våra butiker som vår e-handel under vintermånaderna och vi ser tillbaka på en julhandel som vi kan vara riktigt nöjda med.

Vi redovisar också ett bättre resultat än motsvarande period föregående år trots negativa effekter från valutasäkringar i den norska kronan. Då nästan 40 procent av vår försäljning sker i Norge är en starkare norsk krona i grunden positiv för Clas Ohlson.

Idag redovisar vi dessutom vår februariförsäljning som påverkats negativt av en kalendereffekt om 4 procent, och uppgår till 511 miljoner kronor.

## Fortsatt tillväxt och expansion internationellt

Under vintern har vi öppnat fem nya butiker på fyra marknader. Vår satsning på expansion utanför Norden fortsätter och vi har nu fullföljt första steget i etableringen i Tyskland med e-handel och tre butiker i riktigt bra lägen i Hamburg. Pågående omstruktureringsprogram i Storbritannien fortlöper och strategin att koncentrera butiker i Londons närområde ger resultat. Under nästa räkenskapsår räknar vi med att utöka vårt butiksnätverk med 10 till 15 butiker på befintliga marknader och med att se fortsatt tillväxt i vår e-handel.

Vi jobbar också vidare med att utveckla vår omnikanalstrategi med vårt nya mindre butiksformat som vi kallar "Clas Ohlson Compact Store" och satsningen på vårt nya serviceerbjudande "Hyr hos Clas Ohlson".

## Nöjda kunder och flera utmärkelser under kvartalet

Vi har under kvartalet också uppmärksammats för vårt kundbemötande, både online och i butik. Särskilt roligt är det att butiken på Jungfernstieg i Hamburg nominerats till "Årets butik" i Tyskland inom vår kategori och att vi utsetts till Nordens femte bästa bolag vad gäller utvecklingen av digitala kanaler, där man utgått från kriterier såsom digital kommunikation, e-handel och sociala medier. Vi är mycket glada och stolta över de erkännanden vi får. Vi ser nu fram emot en spännande vår och möjligheten att kunna erbjuda nya praktiska produkter som hjälper våra kunder till en enklare vardag.

Peter Jelkeby  
Tillförordnad vd och koncernchef Clas Ohlson AB



” Vi lämnar en bra julhandel och ett rekordresultat bakom oss, och ser nu fram emot en spännande vår med en lång rad nya initiativ och produktanseringar.

### Innehåll räkenskaper

Finansiella rapporter	9
Nyckeltal	13
Kvartalsöversikt	14
Redovisningsprinciper	16
Nyckeltalsdefinitioner	17
Aktien	20

### Finansiell information

Aktuell finansiell information finns tillgänglig på [om.clasohlson.com](http://om.clasohlson.com) under fliken "investera".

#### Analytiker- och medieträff

Onsdagen den 15 mars klockan 08:30 i Clas Ohlsons butik på Drottninggatan 53 i Stockholm. Presentationen kan också följas via hemsidan [om.clasohlson.com](http://om.clasohlson.com) eller [www.financialhearings.com](http://www.financialhearings.com)

### Kalendarium

8 juni 2017	Bokslutskommuniké 2016/17
Juli 2017	Årsredovisning 2016/17
6 sept 2017	Tremånadersrapport 2017/18
9 sept 2017	Årsstämma 2017
6 dec 2017	Sexmånadersrapport 2017/18
14 mars 2018	Niomånadersrapport 2017/18

## Verksamheten

Clas Ohlson är ett internationellt detaljhandelsbolag som erbjuder 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, Storbritannien och Tyskland via butiker och e-handel samt via franchise i Dubai.

## Omvärld och marknad<sup>1</sup>

Detaljhandeln i Sverige ökade med 2,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (föregående kvartal +2,4), mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Sverige till 104,2, en ökning från föregående kvartal (100,2) och en ökning jämfört med motsvarande kvartal föregående år (97,5).

Detaljhandeln i Norge ökade med 1,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (föregående kvartal +2,5), mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Norge till 4,4, en minskning från föregående kvartal (5,7) och en ökning jämfört med motsvarande kvartal föregående år (-11,1).

Detaljhandeln i Finland ökade med 0,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (föregående kvartal -0,1), mätt i löpande priser. Under kvartalet uppgick Consumer Confidence i Finland till 19,4, en ökning från föregående kvartal (15,3) och en ökning jämfört med motsvarande kvartal föregående år (5,1).

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

## Försäljning

### Tredje kvartalet

Försäljningen ökade till 2 695 Mkr jämfört med 2 482 Mkr föregående år, en ökning med 9 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 5 procent.

Under kvartalet utökades butiksbeståndet netto med 5 butiker (3). Vid kvartalets utgång uppgick det totala antalet butiker till 213, ett tillskott med 8 butiker netto jämfört med samma tidpunkt föregående år (9).

### Nio månader

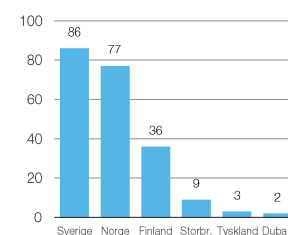
Försäljningen ökade till 6 415 Mkr jämfört med 6 098 Mkr föregående år, en ökning med 5 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 4 procent.

Under räkenskapsårets första nio månader utökades butiksbeståndet netto med 8 butiker (7).

### Totala antalet butiker

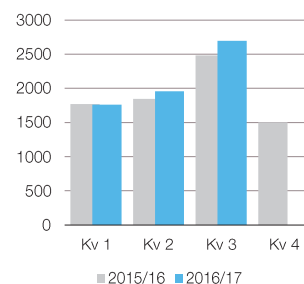


### Fördelning av antal butiker

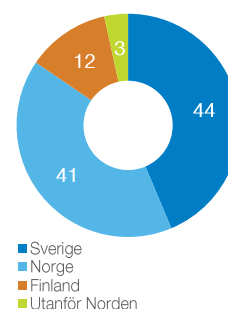


\*Franchisebutiker

### Försäljning, Mkr



### Fördelning av försäljning, %



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

## Fördelning försäljning

Mkr	3 mån				9 mån			
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	Procentuell förändring		maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	Procentuell förändring	
			SEK	lokal valuta			SEK	lokal valuta
Sverige	1 177	1 127	4	4	2 881	2 780	4	4
Norge	1 101	942	17	7	2 558	2 360	8	6
Finland	324	291	11	6	733	657	12	9
Utanför Norden*	93	122	-24	-17	243	301	-19	-11
<b>Totalt</b>	<b>2 695</b>	<b>2 482</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>6 415</b>	<b>6 098</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

\* Påverkat av butiksoptimering i Storbritannien.

## Fördelning försäljningsökning

%	3 mån		9 mån	
	nov 2016 - jan 2017	maj 2016 - jan 2017	nov 2016 - jan 2017	maj 2016 - jan 2017
Jämförbara enheter i lokal valuta		3		2
Nya butiker		2		2
Valutaeffekter		4		1
<b>Summa</b>		<b>9</b>		<b>5</b>

## Resultat

### Tredje kvartalet

Bruttomarginalen uppgick till 41,8 procent vilket är 1,9 procentenheter lägre jämfört med motsvarande period föregående år (43,7). Den lägre bruttomarginalen beror på negativa effekter från valutasäkringar (NOK), bestående av såväl terminssäkringar som valutaeffekter relaterade till fördröjning i lager. Nedgången har till viss del motverkats av en starkt försäljningsvaluta (NOK).

Försäljningskostnadernas andel minskade med 0,9 procentenhet till 25,4 procent (26,3). Andelen har minskat framförallt som ett resultat av minskade kostnader i Storbritannien, vilket till viss del motverkats av kostnader för etablering på den tyska marknaden.

Rörelseresultatet ökade med 2 procent till 390 Mkr (382). Rörelsemarginalen uppgick till 14,5 procent (15,4). Resultatet efter finansiella poster ökade med 2 procent till 390 Mkr (383).

Periodens avskrivningar uppgick till 59 Mkr (60).

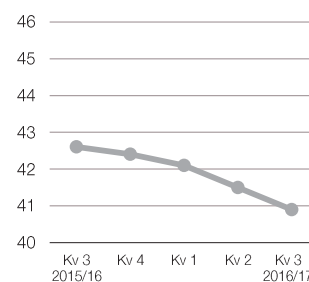
Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 1,07 för norska kronan och 9,05 för USA-dollar jämfört med 0,98 respektive 8,57 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta månatligen, med förfall efter sex månader.

### Nio månader

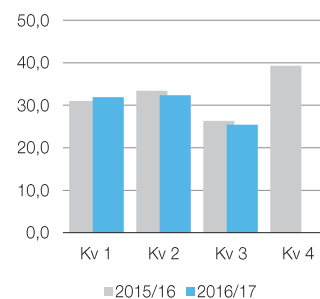
Bruttomarginalen uppgick till 41,0 procent vilket är 1,8 procentenheter lägre jämfört med motsvarande period föregående år (42,8). Den lägre bruttomarginalen beror på negativa effekter från valutasäkringar (NOK), bestående av såväl terminssäkringar som valutaeffekter relaterade till fördröjning i lager. Nedgången har till viss del motverkats av en starkt försäljningsvaluta (NOK).

Försäljningskostnadernas andel minskade med 0,5 procentenheter till 29,3 procent (29,8). Andelen har minskat framförallt som ett resultat av minskade

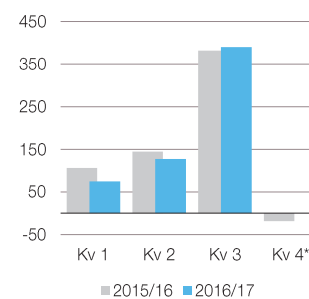
### Bruttomarginal, rullande 12 mån, %



### Försäljningskostnadernas andel, %

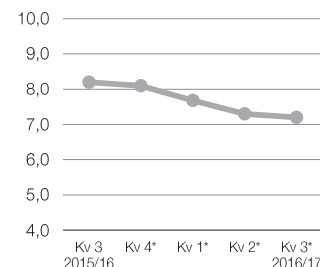


### Rörelseresultat, Mkr



\* Exklusive en engångskostnad om 107 Mkr

### Rörelsemarginal, rullande 12 mån, %



\* Exklusive en engångskostnad om 107 Mkr

kostnader i Storbritannien, vilket till viss del motverkats av kostnader för etablering på den tyska marknaden.

Rörelseresultatet uppgick till 592 Mkr (633). Rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (10,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 592 Mkr (634).

Periodens avskrivningar uppgick till 175 Mkr (179).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 1,05 för norska kronan och 8,67 för USA-dollar jämfört med 1,02 respektive 8,46 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.

## Investeringar

Under niomånadersperioden har investeringar gjorts med 192 Mkr (198). Av dessa avser 91 Mkr (58) investeringar i nya eller ombyggda butiker. Övriga investeringar är i huvudsak IT- och ersättningsinvesteringar. Investeringar i IT-system under niomånadersperioden uppgick till 78 Mkr (100).

## Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 763 Mkr (908). Periodens kassaflöde, efter investerings- och finansieringsverksamhet, var 145 Mkr (352). Ordinarie utdelning till Clas Ohlsons aktieägare i september 2016 uppgick till 362 Mkr (331).

Genomsnittligt lagervärde under 12 månader uppgick till 1 741 Mkr (1 601). Lageromsättningshastigheten på distributionscentralen rullande 12-månader uppgick till 6,5 gånger (6,5).

Vid periodens slut uppgick varulagret till 1 617 Mkr (1 540). Ökningen i lager är hänförlig främst till nya butiker. Jämfört med föregående år har netto 8 butiker tillkommit (varav en franchisebutik).

Återköp av egna aktier avseende säkring av LTI 2016 (Long Term Incentive program 2016) har skett med 76 Mkr (48) under perioden.

Koncernens nettokassa vid periodens slut, det vill säga likvida medel reducerat med räntebärande skulder, uppgick till 753 Mkr (861). Soliditeten uppgick till 55 procent (55).

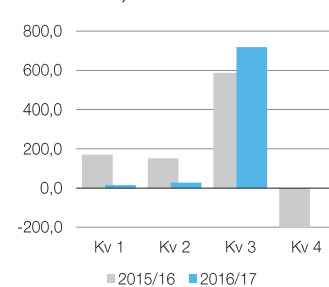
## Hållbar utveckling

Clas Ohlson har under kvartalet tagit ytterligare steg för att förbättra effektiviteten och utveckla vårt leverantörsprogram. Som medlem i organisationen Sedex kommer vi nu att i ökad utsträckning samarbeta med andra företag kring leverantörsfrågor, revisionsstandard och definiera hur vi kan dela resultat från revisioner hos gemensamma leverantörer.

Julens Rädda Barnen-kampanj, som genomfördes under kvartalet, resulterade i att vi med våra kunders hjälp samlade in 1,5 Mkr till Rädda Barnen. Pengarna kommer att användas till stöd för projekt som syftar till att förbättra situationen för migrantarbetare i Kina och deras barn.

Clas Ohlson har under kvartalet också uppmärksammats i en rapport från The Boston Consulting Group och Global Child Forum för sitt arbete för barns rättigheter. I rapporten, som omfattar Nordens 300 största börsnoterade bolag, omnämns Clas Ohlson som ett av de ledande bolagen på området.

Kassaflöde, Mkr\*



\* från den löpande verksamheten



Tillsammans med våra kunder kan vi via Rädda Barnen förbättra situationen för migrantarbetare och deras barn i Kina.

## Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var i genomsnitt 2 812 (2 776). Ökningen är främst relaterad till nya butiker.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under niomånadersperioden uppgick till 5 186 Mkr (4 793) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 511 Mkr (380).

Periodens investeringar har uppgått till 124 Mkr (155). Moderbolagets ansvarsförbindelser uppgick till 250 Mkr (303).

## Internprissättning Norge

Som tidigare kommunicerats har skatterevision genomförts i Norge avseende internprissättning. Den norska skattemyndigheten har i januari 2017 fattat ett slutgiltigt avgörande och reverserar tidigare beslut från mars 2015 om en tillkommande skatt om 49 MNOK för åren 2008 till 2010. Beskattningen fastställs därmed i enlighet med sedan tidigare lämnade deklARATIONER. Detta medför inte någon påverkan på bolagets skattekostnad, då tillkommande skatt tidigare inte redovisats.

## Händelser efter rapportperioden

### Försäljning i februari

Försäljningen i februari ökade med 3 procent till 511 Mkr (495). I lokala valutor är försäljningen oförändrad jämfört med föregående år. Försäljningen har påverkats av en negativ kalendereffekt, på grund av skottår föregående år, beräknad till cirka 4 procentenheter.

Jämfört med samma månad föregående år har butiksbeståndet utökats netto med 9 butiker (8). Vid periodens utgång uppgick det totala antalet butiker till 213.

### Fördelning försäljning

Mkr	feb 2017	feb 2016	Procentuell förändring	
			SEK	lokal valuta
Sverige	227	230	-1	-1
Norge	206	188	10	1
Finland	58	53	11	10
Utanför Norden*	19	24	-20	-15
<b>Totalt</b>	<b>511</b>	<b>495</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

\* Påverkat av butiksoptimering i Storbritannien.

Den totala försäljningen för räkenskapsårets första tio månader (maj-februari) ökade med 5 procent till 6 926 Mkr (6 593). I lokala valutor ökade försäljningen med 4 procent.

## 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. Sammantaget kommer sCORE 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. sCORE-programmet är ett strategiskt viktigt initiativ som kommer att ytterligare stärka Clas Ohlson.

Programmet löper i fem år, från verksamhetsåret 2013/14 till 2018/19, i en kontrollerad utrullning med en årlig investering om cirka 70 Mkr under femårsperioden. Dessutom sker uppgradering av IT-miljön kopplad till lager- och transportsystem, kunddata och e-handel med en årlig investering om cirka 75 Mkr under en tvåårsperiod.

## Expansion

Clas Ohlson kommer under innevarande räkenskapsår 2016/17 att ha etablerat totalt 17 butiker och stängt 6 butiker. Det överträffar den planerade etableringen om 3-8 nya butiker netto som tidigare kommunicerats.

Under kommande räkenskapsår 2017/18 planerar Clas Ohlson att etablera 10-15 nya butiker netto. Antalet framtida butiksetableringar som kontrakterats uppgår till totalt 15 butiker. För antalet framtida butiksetableringar som kontrakterats, se sammanställningen på sidan 19.

### Uppdatering etableringen i Tyskland

Clas Ohlson etablerade sin första butik på den tyska marknaden i centrala Hamburg i maj 2016, följt av ytterligare butiker i Altona i september och Alstertal i november samt e-handel på den tyska marknaden i oktober 2016. Med detta fullföljer vi vår första fas i etableringen på den tyska marknaden.

### Uppdatering optimering av brittiska butiksnätverket

Clas Ohlson kommer att fokusera på att stärka närvaron i Londons närområde med butiker i mindre format.

Clas Ohlson har, som ett led i optimeringen av befintligt butiksnät, kommunicerat planer på att stänga totalt sju butiker i Storbritannien under räkenskapsåret 2016/17. Under niomånadersperioden har fyra butiker stängts (Cardiff, Norwich, Doncaster och Leeds) och efter rapportperiodens slut har en butik stängts (Watford). Ytterligare två butiker kommer att stängas i Newcastle (19 mars) och Croydon (datum ej bekräftat).

Den totala årliga kostnadsbesparingen kopplad till stängningen av de sju butikerna har beräknats till 70 Mkr när omstruktureringen fått full effekt under verksamhetsåret 2017/18. Så länge butiken i Croydon är fortsatt i drift beräknas den totala kostnadsbesparingen till 60 Mkr på årsbasis.

### Uppdatering expansionen i Gulfregionen

En andra franchisebutik i Dubai etablerades i november 2016 i ett av Dubais mest populära köpcentrum, Mercato köpcentrum.

## Förändringar i Clas Ohlsons ledning

Den 20 december 2016 kommunicerades att ny vd och koncernchef har rekryterats och att Lotta Lyrå kommer att tillträda rollen den 16 juni 2017. Tidplanen har något uppdaterats så att Lotta Lyrå kommer att påbörja sin anställning på Clas Ohlson den 15 maj 2017, för att tillträda som vd och koncernchef den 1 augusti 2017. Till dess ny vd och koncernchef har tillträtt verkar vice vd Peter Jelkeby som tillförordnad vd.



Under tredje kvartalet har första steget i etableringen på tyska marknaden med e-handel och tre butiker i Hamburg fullföljts.



De mindre butikerna i Londonområdet visar fin utveckling.

## Framtiden

Clas Ohlsons vision är att utveckla bolaget till en ledande internationell detaljhandelskedja med hög lönsamhet som tillför värde till alla våra intressenter. Tillväxten ska ske i enlighet med de långsiktiga finansiella målen.

En fortsatt utveckling av Clas Ohlsons sortiment, försäljningskanaler och nya kundsegment skapar tillväxtmöjligheter på såväl etablerade som nya marknader. Clas Ohlson ser över och optimerar befintligt butiksnät i Storbritannien och stärker närvaron i Londons närområde med butiker i mindre format samt etablerar butiker och e-handel på den tyska marknaden med start i Hamburg.

Som ett stöd för bolagets verksamhet och framtida tillväxt och utveckling implementeras en ny IT-plattform, vilket beräknas pågå fram till och med 2018.

## 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.

För en utförlig beskrivning av koncernens risker och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen för 2015/16, sidan 44-47. Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 15 mars 2017

Peter Jelkeby  
Tillförordnad VD och koncernchef



## Finansiella rapporter

### Resultaträkning Koncernen

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	feb 2016 - jan 2017	maj 2015 - apr 2016
Försäljning	2 695,2	2 481,5	6 415,2	6 097,8	7 919,1	7 601,6
Kostnad för sålda varor	-1 567,3	-1 396,1	-3 785,9	-3 485,5	-4 676,8	-4 376,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 127,9</b>	<b>1 085,4</b>	<b>2 629,4</b>	<b>2 612,3</b>	<b>3 242,2</b>	<b>3 225,3</b>
Försäljningskostnader	-684,7	-651,8	-1 882,0	-1 818,2	-2 472,2	-2 408,5
Administrationskostnader	-51,3	-49,0	-150,1	-147,4	-193,2	-190,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader*	-1,9	-2,2	-4,9	-14,0	-110,8	-119,8
<b>Rörelseresultat*</b>	<b>390,0</b>	<b>382,3</b>	<b>592,4</b>	<b>632,7</b>	<b>466,0</b>	<b>506,4</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,6	0,3	1,5	0,7	1,9
Finansiella kostnader	-0,5	-0,2	-1,1	-0,6	-1,2	-0,7
<b>Resultat efter finansiella poster*</b>	<b>389,5</b>	<b>382,7</b>	<b>591,5</b>	<b>633,6</b>	<b>465,6</b>	<b>507,6</b>
Inkomstskatt**	-84,6	-88,3	-132,3	-147,5	-113,7	-128,8
<b>Periodens resultat*</b>	<b>305,0</b>	<b>294,4</b>	<b>459,2</b>	<b>486,1</b>	<b>351,9</b>	<b>378,8</b>

### Totalresultat Koncernen

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	feb 2016 - jan 2017	maj 2015 - apr 2016
Periodens resultat*	305,0	294,4	459,2	486,1	351,9	378,8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	-20,7	-12,3	26,7	-53,3	17,2	-62,8
Kassaflödessåkringar	12,0	-25,8	14,2	25,0	-6,5	4,3
<b>Summa</b>	<b>-8,7</b>	<b>-38,1</b>	<b>40,9</b>	<b>-28,3</b>	<b>10,7</b>	<b>-58,5</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>-8,7</b>	<b>-38,1</b>	<b>40,9</b>	<b>-28,3</b>	<b>10,7</b>	<b>-58,5</b>
<b>Totalresultat*</b>	<b>296,3</b>	<b>256,3</b>	<b>500,1</b>	<b>457,8</b>	<b>362,5</b>	<b>320,3</b>

### Data per aktie

	3 mån		9 mån		12 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	feb 2016 - jan 2017	maj 2015 - apr 2016
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	62 960 885	63 119 214	63 066 704	63 164 659	63 093 854	63 167 924
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 159 563	63 386 946	63 292 871	63 443 916	63 326 472	63 461 923
Antal aktier utestående vid periodens slut	62 994 129	63 136 705	62 994 129	63 136 705	62 994 129	63 376 420
Vinst per aktie före utspädning, kr*	4,84	4,66	7,28	7,70	5,58	6,00
Vinst per aktie efter utspädning, kr*	4,83	4,65	7,26	7,66	5,56	5,97
Totalresultat per aktie, kr*	4,71	4,06	7,93	7,25	5,75	5,07

\* Under föregående års första kvartal är 10,5 Mkr hänförligt till stängningskostnader för en butik i Storbritannien. Under föregående räkenskapsår (fjärde kvartalet) påverkades resultatet av en engångskostnad om 107,0 Mkr avseende omstrukturering av butiksnätet i Storbritannien samt tillkommande skatt avseende ej avdragsgilla kostnader på 7,1 Mkr.

\*\* Inkomstskatten från tidigare perioder har omräknats då bolagsskattesatsen i Norge sänkts från 27% till 24% i två steg, vilket påverkat det tredje kvartalet 2016/17 positivt med 4,5 MSEK.

## Balansräkning Koncernen

Mkr	31 jan 2017	31 jan 2016	30 apr 2016
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	321,3	244,4	270,6
Materiella anläggningstillgångar	1 075,8	1 137,8	1 127,2
Långfristiga fordringar	18,4	11,4	18,1
Varulager	1 616,6	1 540,2	1 639,2
Kortfristiga fordringar	213,3	266,6	263,4
Likvida medel	753,3	861,4	604,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 998,8</b>	<b>4 061,8</b>	<b>3 922,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	2 218,9	2 252,5	2 138,8
Långfristiga skulder, icke räntebärande	214,3	208,7	195,1
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 565,5	1 600,6	1 588,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 998,8</b>	<b>4 061,8</b>	<b>3 922,8</b>

## Kassaflödesanalys Koncernen

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	feb 2016 - jan 2017	maj 2015 - apr 2016
Rörelseresultat	390,0	382,4	592,4	632,7	466,1	506,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	60,3	72,7	169,1	208,8	328,4	368,1
Erhållna räntor	0,0	0,6	0,3	1,5	0,7	1,9
Erlagda räntor	-0,5	-0,2	-1,1	-0,6	-1,3	-0,8
Betald skatt	-29,5	-29,2	-103,1	-80,6	-155,5	-133,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>420,4</b>	<b>426,3</b>	<b>657,6</b>	<b>761,8</b>	<b>638,5</b>	<b>742,6</b>
Förändring av rörelsekapital	298,4	160,0	105,2	146,0	-78,9	-38,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>718,8</b>	<b>586,3</b>	<b>762,8</b>	<b>907,8</b>	<b>559,6</b>	<b>704,6</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-34,4	-43,7	-78,3	-99,5	-112,2	-133,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-32,6	-39,1	-114,2	-98,3	-156,9	-141,0
Försäljning av inventarier	0,0	0,0	0,1	0,3	0,1	0,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-66,9</b>	<b>-82,8</b>	<b>-192,4</b>	<b>-197,5</b>	<b>-269,0</b>	<b>-274,1</b>
Förändring av kortfristiga räntebärande skulder	-120,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Återköp av egna aktier	0,0	0,0	-75,7	-47,9	-75,7	-47,9
Försäljning av egna aktier	2,3	3,8	12,5	21,0	34,7	43,3
Utdelning till aktieägare	0,0	0,0	-362,0	-331,3	-362,0	-331,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-118,0</b>	<b>3,8</b>	<b>-425,2</b>	<b>-358,2</b>	<b>-402,9</b>	<b>-335,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>533,9</b>	<b>507,3</b>	<b>145,2</b>	<b>352,1</b>	<b>-112,4</b>	<b>94,6</b>
Likvida medel vid periodens början	220,2	353,6	604,3	517,4	861,4	517,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,8	0,5	3,9	-8,1	4,4	-7,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>753,3</b>	<b>861,4</b>	<b>753,3</b>	<b>861,4</b>	<b>753,3</b>	<b>604,3</b>

## Försäljning per segment

Mkr	3 mån		9 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016
Sverige	1 176,7	1 126,8	2 881,0	2 779,8
Norge	1 101,3	941,7	2 558,2	2 360,3
Finland	324,4	291,1	733,2	657,1
Utanför Norden*	92,8	122,0	242,9	300,6
Koncerngemensamt	891,8	776,4	2 296,9	2 004,4
Eliminering av försäljning till andra segment	-891,8	-776,4	-2 296,9	-2 004,4
<b>Totalt</b>	<b>2 695,2</b>	<b>2 481,5</b>	<b>6 415,2</b>	<b>6 097,8</b>

\* Påverkat av butiksoptimering i Storbritannien.

## Rörelseresultat per segment

Mkr	3 mån		9 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016
Sverige	45,7	45,4	112,3	109,3
Norge	44,3	38,2	103,1	94,7
Finland	10,0	8,9	22,6	20,4
Utanför Norden	3,6	3,6	7,9	8,8
Koncerngemensamt	286,3	286,2	346,5	399,5
<b>Totalt</b>	<b>390,0</b>	<b>382,3</b>	<b>592,4</b>	<b>632,7</b>

## Specifikation resultatförändring\*

Mkr	3 mån	9 mån
	nov 2016 - jan 2017	maj 2016 - jan 2017
Resultat från försäljningskanalerna	60,1	85,2
Minskad bruttomarginal	-49,7	-119,1
Ökade administrationskostnader	-2,3	-2,6
Ökade uppstartskostnader butiker**	-1,5	-17,1
Minskade avskrivningar	0,8	4,0
Förändring övriga rörelseintäkter/kostnader***	0,3	9,2
Ökade finansiella intäkter/kostnader	-0,9	-1,7
<b>Förändring i resultat efter finansiella poster</b>	<b>6,8</b>	<b>-42,1</b>

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

\*\* Inkluderar uppstartskostnader för verksamheten i Tyskland under första kvartalet 2016/17.

\*\*\* Under första kvartalet 2015/16 är 10,5 Mkr hänförligt till stängningskostnader för en butik i Storbritannien.

## Förändring av eget kapital

(hänförligt till moderbolagets aktieägare)

Mkr	9 mån	
	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016
Ingående eget kapital	2 138,8	2 144,5
Utdelning till aktieägare	-362,0	-331,3
Återköp av egna aktier	-75,7	-47,9
Försäljning av egna aktier	12,5	21,0
Personaloptionsprogram:		
Värde på anställdas tjänstgöring	5,3	8,4
Totalresultat	500,1	457,8
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 218,9</b>	<b>2 252,5</b>

## Terminskontrakt

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

Mkr	31 jan 2017	31 jan 2016
<b>Säljer/Köper</b>		
NOK/SEK	-0,5	-0,8
NOK/USD	-2,6	6,2
SEK/USD	0,1	0,0
<b>Totalt</b>	<b>-2,9</b>	<b>5,5</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 2017-01-31 både positiva och negativa marknadsvärden. Terminskontrakt med negativa marknadsvärden uppgår totalt till 5,4 Mkr (3,5), vilket redovisas inom kortfristiga skulder, icke räntebärande. Terminskontrakt med positiva marknadsvärden uppgår totalt till 2,4 Mkr (8,9), vilket redovisas inom posten kortfristiga fordringar. Terminskontrakt tecknas löpande med sex månaders löptid. En uppskjuten skattefordran har beaktats med 0,6 Mkr (föregående år uppskjuten skatteskuld 1,2) och resterande verkligt värde om -2,3 Mkr (4,3) har redovisats mot säkringsreserven inom eget kapital. Beloppet för terminskontrakt NOK/USD på -2,6 Mkr (6,2) fördelas brutto på valutaparet NOK/SEK med -1,2 Mkr (5,4) och på valutaparet SEK/USD med -1,3 Mkr (0,8).

## Nyckeltal\*

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	feb 2016 - jan 2017	maj 2015 - apr 2016
Försäljningstillväxt, %	8,6	4,5	5,2	4,6	4,3	3,7
Bruttomarginal, %	41,8	43,7	41,0	42,8	40,9	42,4
Rörelsemarginal, %	14,5	15,4	9,2	10,4	5,9	6,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	21,8	23,6
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	16,5	17,6
Soliditet, %	55,5	55,5	55,5	55,5	55,5	54,5
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	-	-	31	30
Antal butiker vid periodens slut	213	205	213	205	213	205
Antal årsanställda vid periodens slut	2 812	2 776	2 812	2 776	2 812	2 787
<b>Data per aktie</b>						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	62 960 885	63 119 214	63 066 704	63 164 659	63 093 854	63 167 924
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 159 563	63 386 946	63 292 871	63 443 916	63 326 472	63 461 923
Antal utestående aktier vid periodens slut	62 994 129	63 136 705	62 994 129	63 136 705	62 994 129	63 376 420
Vinst per aktie före utspädning, kr	4,84	4,66	7,28	7,70	5,58	6,00
Vinst per aktie efter utspädning, kr	4,83	4,65	7,26	7,66	5,56	5,97
Totalresultat per aktie, kr	4,71	4,06	7,93	7,25	5,75	5,07
Kassaflöde per aktie**, kr	11,42	9,29	12,09	14,37	8,87	11,15
Eget kapital per aktie, kr	35,22	35,68	35,22	35,68	35,22	33,75

\* Under föregående års första kvartal är 10,5 Mkr hänförligt till stängningskostnader för en butik i Storbritannien. Under föregående räkenskapsår (fjärde kvartalet) påverkades resultatet även av en engångskostnad om 107,0 Mkr avseende omstrukturering av butiksnätet i Storbritannien samt tillkommande skatt avseende ej avdragsgilla kostnader på 7,1 Mkr.

\*\* Från den löpande verksamheten

## Kvartalsöversikt

Mkr	Kv3 14/15	Kv4 14/15	Kv1* 15/16	Kv2 15/16	Kv3 15/16	Kv4** 15/16	Kv1 16/17	Kv2 16/17	Kv3 16/17
Försäljning	2 374,9	1 498,3	1 769,8	1 846,5	2 481,5	1 503,9	1 763,5	1 956,6	2 695,2
Kostnad för sålda varor	-1 325,8	-877,5	-1 054,0	-1 035,4	-1 396,1	-890,8	-1 074,5	-1 144,1	-1 567,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 049,1</b>	<b>620,8</b>	<b>715,8</b>	<b>811,1</b>	<b>1 085,4</b>	<b>613,1</b>	<b>689,0</b>	<b>812,5</b>	<b>1 127,9</b>
Försäljningskostnader	-648,1	-586,1	-549,0	-617,4	-651,8	-590,3	-563,0	-634,4	-684,7
Administrationskostnader	-48,8	-44,2	-49,2	-49,2	-49,0	-43,2	-49,4	-49,4	-51,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1,8	1,8	-11,8	0,0	-2,2	-105,8	-1,2	-1,8	-1,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>350,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>105,8</b>	<b>144,5</b>	<b>382,3</b>	<b>-126,2</b>	<b>75,4</b>	<b>127,0</b>	<b>390,0</b>
Finansiella intäkter	0,6	0,6	0,4	0,5	0,6	0,4	0,2	0,1	0,0
Finansiella kostnader	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,5	-0,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>350,8</b>	<b>-7,3</b>	<b>106,1</b>	<b>144,8</b>	<b>382,7</b>	<b>-126,0</b>	<b>75,5</b>	<b>126,5</b>	<b>389,5</b>
Inkomstskatt	-81,1	2,6	-25,5	-33,7	-88,3	18,6	-17,6	-30,2	-84,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>269,7</b>	<b>-4,7</b>	<b>80,6</b>	<b>111,1</b>	<b>294,4</b>	<b>-107,4</b>	<b>57,9</b>	<b>96,4</b>	<b>305,0</b>

## Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	166,3	171,0	196,8	209,7	244,4	270,6	285,6	297,6	321,3
Materiella anläggningstillgångar	1 237,5	1 228,9	1 181,5	1 158,0	1 137,8	1 127,2	1 104,6	1 101,8	1 075,8
Långfristiga fordringar	8,1	11,6	11,5	11,5	11,4	18,1	18,2	18,6	18,4
Varulager	1 457,8	1 569,3	1 531,7	1 763,6	1 540,2	1 639,2	1 720,6	1 988,8	1 616,6
Kortfristiga fordringar	206,9	242,5	261,4	288,4	266,6	263,4	263,8	269,0	213,3
Likvida medel	674,3	517,4	600,8	353,6	861,4	604,3	494,7	220,2	753,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 750,9</b>	<b>3 740,7</b>	<b>3 783,7</b>	<b>3 784,9</b>	<b>4 061,8</b>	<b>3 922,8</b>	<b>3 887,4</b>	<b>3 896,0</b>	<b>3 998,8</b>

## Eget kapital och skulder

Eget kapital	2 140,3	2 144,5	2 217,1	1 989,1	2 252,5	2 138,8	2 166,8	1 921,0	2 218,9
Långfristiga skulder, icke räntebärande	204,0	213,3	214,1	221,1	208,7	195,1	197,1	174,4	214,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	120,3	0,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 406,6	1 382,9	1 352,5	1 574,7	1 600,6	1 588,9	1 523,6	1 680,3	1 565,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 750,9</b>	<b>3 740,7</b>	<b>3 783,7</b>	<b>3 784,9</b>	<b>4 061,8</b>	<b>3 922,8</b>	<b>3 887,4</b>	<b>3 896,0</b>	<b>3 998,8</b>

## Nyckeltal för perioden

Bruttomarginal, %	44,2	41,4	40,4	43,9	43,7	40,8	39,1	41,5	41,8
Rörelsemarginal, %	14,8	-0,5	6,0	7,8	15,4	-8,4	4,3	6,5	14,5
Vinst per aktie före utspädning, kr	4,27	-0,07	1,27	1,76	4,66	-1,70	0,91	1,53	4,84
Vinst per aktie efter utspädning, kr	4,26	-0,07	1,27	1,75	4,65	-1,69	0,91	1,53	4,83
Eget kapital per aktie, kr	33,91	33,92	35,14	31,52	35,68	33,75	34,42	30,51	35,22

\* Under kvartal 1 2015/16 är 10,5 Mkr hänförligt till stängningskostnader för en butik i Storbritannien.

\*\* Under kvartal 4 2015/16 påverkades resultatet av en engångskostnad om 107,0 Mkr avseende omstrukturering av butiksnätet i Storbritannien. Utöver det beräknades tillkommande skatt avseende ej avdragsgilla kostnader till 7,1 Mkr.

## 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.

## Resultaträkning Moderbolaget

Mkr	Not	3 mån		9 mån		12 mån	
		nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	feb 2016 - jan 2017	maj 2015 - apr 2016
Försäljning		2 070,0	1 907,2	5 186,0	4 793,4	6 466,5	6 073,8
Kostnad för sålda varor	1	-1 438,9	-1 312,9	-3 674,6	-3 448,5	-4 537,1	-4 311,0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>631,1</b>	<b>594,3</b>	<b>1 511,4</b>	<b>1 344,9</b>	<b>1 929,4</b>	<b>1 762,8</b>
Försäljningskostnader	1	-304,5	-311,1	-876,7	-848,0	-1 174,6	-1 145,9
Administrationskostnader	1	-44,2	-38,9	-121,2	-115,1	-151,1	-145,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader		-0,8	-0,3	-1,2	-0,9	-114,5	-114,2
<b>Rörelseresultat</b>		<b>281,7</b>	<b>243,8</b>	<b>512,3</b>	<b>380,8</b>	<b>489,1</b>	<b>357,7</b>
Utdelning från koncernföretag		0,0	0,0	0,0	0,0	99,1	99,1
Finansiella intäkter		0,0	-0,0	0,2	0,0	2,0	1,8
Finansiella kostnader		-0,7	-0,4	-1,7	-1,2	-3,5	-3,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>281,0</b>	<b>243,5</b>	<b>510,8</b>	<b>379,6</b>	<b>586,7</b>	<b>455,6</b>
Bokslutsdispositioner		0,0	0,0	0,0	0,0	37,2	37,2
<b>Resultat före skatt</b>		<b>281,0</b>	<b>243,5</b>	<b>510,8</b>	<b>379,6</b>	<b>623,9</b>	<b>492,7</b>
Inkomstskatt		-63,7	-55,1	-115,7	-86,0	-112,0	-82,3
<b>Periodens resultat</b>		<b>217,4</b>	<b>188,3</b>	<b>395,1</b>	<b>293,6</b>	<b>511,9</b>	<b>410,4</b>

## Totalresultat Moderbolaget

Mkr	3 mån		9 mån		12 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	feb 2016 - jan 2017	maj 2015 - apr 2016
Periodens resultat	217,4	188,3	395,1	293,6	511,9	410,4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Resultat från säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-3,7	-8,2	-1,4	-5,4	-6,6	-10,7
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-3,7</b>	<b>-8,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>-6,6</b>	<b>-10,7</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>213,7</b>	<b>180,1</b>	<b>393,7</b>	<b>288,2</b>	<b>505,3</b>	<b>399,7</b>

## Not 1 Avskrivningar

	3 mån		9 mån		12 mån	
	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	feb 2016 - jan 2017	maj 2015 - apr 2016
Periodens avskrivningar	40,3	40,4	119,6	119,3	157,8	157,6

## Balansräkning Moderbolaget

Mkr	31 jan 2017	31 jan 2016	30 apr 2016
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	321,3	244,4	270,6
Materiella anläggningstillgångar	789,0	850,4	837,4
Finansiella anläggningstillgångar	182,6	206,2	179,8
Varulager	1 040,4	1 017,5	1 104,7
Kortfristiga fordringar	143,0	283,8	416,5
Likvida medel	688,2	773,9	515,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 164,5</b>	<b>3 376,3</b>	<b>3 324,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	944,8	835,7	971,0
Obeskattade reserver	972,3	1 009,5	972,3
Avsättningar	53,0	49,8	47,6
Långfristiga skulder, icke räntebärande	5,0	5,0	5,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 189,4	1 476,3	1 328,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 164,5</b>	<b>3 376,3</b>	<b>3 324,4</b>
Ställda säkerheter	0,0	0,0	0,0
Ansvarsförbindelser	250,2	302,7	237,5

## 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. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas från och med 3 juli 2016, vilket innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. 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 2015/16, sidan 70. 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 2016. 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 2015/16, sidan 66-70.



## Nyckeltalsdefinitioner

Clas Ohlson använder sig av vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte identifieras 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.

### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

### **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 per aktie**

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

### **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.

### **Rörelseresultat**

Rörelseresultat utgörs av resultat före finansiella poster och skatt.

### **Soliditet**

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

### **Sysselsatt kapital**

Balansomslutningen (summa tillgångar) minus kortfristiga 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).

**Ordlista****Clas Office**

Vårt koncept som underlättar köp för våra företagskunder.

**Club Clas**

Vårt lojalitetsprogram, vår kundklubb.

**Franchise**

Koncept där vi "hyr ut" vårt varumärke till en extern aktör som driver butik i vårt namn.

**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.

**Nasdaq Stockholm**

Marknadsplats för handel med värdepapper där Clas Ohlsons B-aktie är noterad.

**Omnikanal**

En shoppingupplevelse där kunden upplever en sömlös samverkan mellan fysiska butiker, online-butik 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.

**sCORE**

Systems for Clas Ohlson Retail Efficiency, vårt projekt för införande av ett nytt affärssystem.

**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.

\*Definieras enligt IFRS.

## Butiksbestånd

### Nyetablerade butiker tredje kvartalet

- Kaivotalo, Helsingfors, Finland, invigning november 2016
- Jyväskylä, Finland, invigning november 2016
- Dubai, Förenade Arabemiraten, invigning november 2016 (franchise)
- Alstertal, Hamburg, Tyskland, invigning november 2016
- Svolvær, Norge, invigning december 2016

För mer information se detaljerad lista på hemsidan [om.clasohlson.com](http://om.clasohlson.com)

### Nyetablerade butiker efter periodens slut

- Vinstra, Norge, invigning februari 2017

För mer information se detaljerad lista på hemsidan [om.clasohlson.com](http://om.clasohlson.com)

### Stängda butiker efter periodens slut

- Watford, Storbritannien, stängd februari 2017

### Framtida butiksetableringar per rapportdagen

- Esbo, Finland, planerad invigning mars 2017
- Ängelholm, Sverige, planerad invigning mars 2017
- Lilleström, Norge, planerad invigning mars 2017
- Harstad, Norge, planerad invigning april 2017
- Helsingfors, Finland, planerad invigning maj 2017
- Farsund, Norge, planerad invigning sommaren 2017
- Varberg, Sverige, planerad invigning sommaren 2017
- Kempele, Finland, planerad invigning augusti 2017
- Trondheim (City Lade), Norge, planerad invigning oktober 2017
- Trondheim (Stjørdal), Norge, planerad invigning hösten 2017
- Askim, Norge, planerad invigning november 2017
- Leira, Norge, planerad invigning november 2017
- Stathelle, Norge, planerad invigning november 2017
- Tammerfors, Finland, planerad invigning april 2018
- Helsingfors, Finland, planerad invigning september 2018

För mer information se detaljerad lista på hemsidan [om.clasohlson.com](http://om.clasohlson.com)

## Aktien

Clas Ohlsons B-aktie är sedan 1999 noterad på Nasdaq Stockholm och ingår i sektorindex Consumer Services. Betalkurs den 31 januari 2017 var 138 kronor per aktie.

### Antal aktier

Antalet registrerade aktier uppgår till 65 600 000 vilket är oförändrat mot föregående år. Per den 31 januari 2017 innehade bolaget 2 605 871 aktier (2 463 295) motsvarande 4 procent (4) av totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgick vid periodens slut till 62 994 129 (63 136 705).

### Utdelningspolicy

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

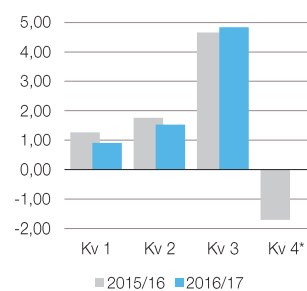
#### De största ägarna 2017-01-31

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Helena Tidstrand	1 368 060	6 179 828	12	17
Björn Haid	1 007 960	4 732 834	9	13
Johan Tidstrand	1 368 060	900 000	3	12
Peter Haid	1 007 960	3 785 243	7	12
Claus-Toni Haid	1 007 960	3 465 916	7	12
Nordea	0	3 545 288	5	3
If Skadeförsäkring AB	0	3 114 337	5	3
Afa Försäkring	0	2 322 907	4	2
Odin Sverige	0	1 612 392	2	1
Swedbank Robur fonder	0	1 082 229	2	1
Övriga aktieägare	0	29 099 026	45	25
<b>Totalt</b>	<b>5 760 000</b>	<b>59 840 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### Aktiedata

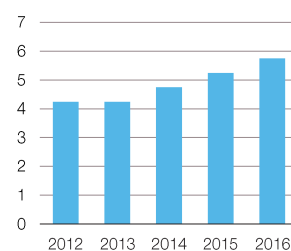
Notering	Nasdaq Stockholm Mid Cap
Kortnamn	Clas B
Bransch	Consumer Services
ISIN-kod	SE0000584948

#### Vinst per aktie, kr



\* Inkluderar en engångskostnad om 107 Mkr

#### Utdelning per aktie, kr



# clas ohlson i korthet

## Vår affärsmodell

Clas Ohlson erbjuder ett brett sortiment av smarta produkter till attraktiva priser, en kunnig och tillgänglig kundservice och en inspirerande köppplevelse.

### ■ Sortimentutveckling

Utifrån kunskap om våra kunder och deras behov utvecklar vi kontinuerligt sortimentet. Vi erbjuder produkter och tjänster som förenklar vardagen, med krav på funktion, pris, kvalitet, produktsäkerhet och hållbarhet inom fem kategorier: Bygg, El, Multimedia, Hem och Fritid.

### ■ Inköp

En effektiv inköpsorganisation, med egna kontor i Kina, och en nära relation till leverantörer gör att vi kan erbjuda ett prisvärt och hållbart sortiment. Vi gör omfattande produkttester och säkerställer att våra produkter uppfyller alla lagkrav innan de når våra försäljningskanaler.

### ■ Lagerhållning och distribution

Ett hållbart varuflöde är en av Clas Ohlsons viktigaste framgångsfaktorer. Vi samlar gods för ökad effektivitet och lägre miljöpåverkan. Vår distributionscentral i Insjön samordnar distribution och logistik, och ser till att lagerhållning och servicenivå är den bästa möjliga.

### ■ Försäljning och service

Clas Ohlson tillhandahåller lättillgängliga och inspirerande försäljningskanaler och en god kundservice. Större delen av vår försäljning sker idag via våra butiker, men vi erbjuder våra produkter och möter kunden i ett antal integrerade försäljningskanaler. Vi hjälper våra kunder att göra välinformerade val av smarta produkter med bättre miljöprestanda.

### ■ Produktanvändning och återvinning

Våra produkter ska vara enkla att återanvända och återvinna. Det ställer krav på material och kemikalier, emballage och förpackningar. Vi tror på slit men inte släng och vårt utbud av över 10 000 reservdelar uppskattas av kostnads- och miljömedvetna kunder.

## 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 3-8 nya butiker netto under 2016/17
- En rörelsemarginal om lägst 10 procent

## Hållbarhetsmål

- Andel produkter för en mer hållbar livsstil ska uppgå till minst 12 procent av försäljningen 2020
- De relativa CO<sub>2</sub>-utsläppen från transporter ska minska med minst 50 procent under perioden 2007-2020

## Strategiska fokusområden

### Kunderbjudandet

Vi ska vara det självklara valet för praktiska lösningar

### Kundmötet

Vi ska öka lojaliteten hos våra kunder och attrahera nya

### Expansion

Vi ska fortsätta att expandera verksamheten

### Varuförsörjningen

Vi ska fortsätta att optimera vår varuförsörjning

### Vårt sätt att arbeta

Vi ska effektivisera och förenkla vårt sätt att arbeta

### Våra medarbetare

Vi ska vara högpresterande och kundorienterade



## Vår affärsidé

Vi ska sälja rejäla produkter till låga priser med rätt kvalitet efter behov.

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

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