

# Delårsrapport

**2003-05-01 – 2003-07-31**

- \* Försäljningen uppgick till 519,3 Mkr (465,8 Mkr)
- \* Resultatet efter skatt uppgick till 51,6 Mkr (52,6 Mkr)
- \* Vinsten per aktie efter skatt uppgår till 1,57 kr (1,60 kr)
- \* Etablering av tre nya butiker
- \* Firande av företagets 85-års jubileum, 5 Mkr



**CLAS OHLSON**

***Insjön - Stockholm: Gallerian, Farsta, Skärholmen, Täby, Kista - Göteborg: Nordstan, Bäckebo  
Malmö - Norrköping - Örebro - Sundsvall - Umeå - Uppsala - Halmstad - Västerås - Luleå  
Eskilstuna - Borås - Jönköping - Väla  
Oslo - Sandnes - Kristiansand - Bergen: Bergen Storsenter, Laguneparken - Strømmen  
Trondheim: Solsiden, City Syd - Sandvika - Tønsberg - Haugesund  
Helsingfors***

# Delårsrapport 2003-05-01 - 2003-07-31

## Marknad och försäljning

Verksamheten utgörs av försäljning av ”gör-det-själv-artiklar” för hus och hem, teknik och hobby via postorder/Internet och egna butiker. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge och Finland. Antalet butiker var vid periodens utgång 33 varav 21 i Sverige, 11 i Norge och en i Finland.

Marknaden för våra produkter har varit relativt god under vårt första kvartal. Det vackra sommarvädret gjorde emellertid att vi hade färre besökare i våra butiker än väntat, speciellt i juli månad.

Under perioden har tre nya butiker öppnats, City Syd i Trondheim (maj), Jönköping (maj) och Väla i Helsingborg (juni). Vidare har vi i maj haft en nyinvigning av vår butik i Insjön som har byggts om och fått en ny placering på utgångskassorna.

I juni firades också företagets 85-års jubileum med en stor jubileumskonsert i Leksands Ishall. Våra medarbetare bjöds efter det på festmiddag följt av dans på kvällen. Arrangemanget blev mycket lyckat och har ytterligare förstärkt vårt varumärke och vår företagskultur, Clas Ohlson-andan.

Försäljningen under vårt första kvartal uppgick till 519,3 Mkr jämfört med 465,8 Mkr föregående år, en ökning med 11 procent. Jämfört med samma period föregående år har nio butiker tillkommit. De senaste tolv månadernas försäljning uppgår till 2 184,3 Mkr.

Av försäljningen fördelar sig 497,8 Mkr (441,2 Mkr) på butiker och 21,5 Mkr (24,6 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 338,6 Mkr (301,2 Mkr) på Sverige, 177,5 Mkr (164,6 Mkr) på Norge och 3,2 Mkr på Finland (0 Mkr).

Försäljningsökningen 11 procent fördelas:

Postorder/Internet	-13 procent
Butiker	+13 procent
varav jämförbara butiker, i lokal valuta	-2 procent

Totalt sett har 4 procent av försäljningen fallit bort i valuta-effekt till följd av en svagare norsk krona.

Postorderförsäljningen har minskat som en följd av att vi öppnat butiker i områden där vår postorderförsäljning tidigare varit hög. Många av våra kunder väljer nu istället att handla i våra butiker.

Andelen Internetorder uppgick till 46 procent av samtliga order inom postorder/Internet under verksamhetsårets första kvartal (38 procent).

## Resultat

Resultatet efter finansiella poster uppgick under vårt första kvartal till 71,8 Mkr, en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år (73,2 Mkr).

Rörelseresultatet uppgick under samma period till 69,8 Mkr, en minskning med 4 procent jämfört med föregående år

(72,7 Mkr). Rörelseresultatet var 67,7 Mkr (69,6 Mkr) för butikerna och 2,1 Mkr (3,1 Mkr) för postorder/Internet. För de senaste tolv månaderna uppgår rörelseresultatet till 322,4 Mkr.

Den främsta anledningen till att resultatet har minskat jämfört med föregående år är kostnaderna för vårt 85-års jubileum som uppgår till 5,0 Mkr. Denna post har redovisats under försäljningskostnader. Resultatet har också försämrats med 2,0 Mkr till följd av ökade uppstartskostnader av nya butiker. Dessa uppgår totalt sett till 4,3 Mkr under perioden. Vidare har administrationskostnaderna ökat med 2,5 Mkr till 13,5 Mkr och avskrivningarna med 1,6 Mkr till 8,9 Mkr.

Mot detta har bruttovinstmarginalen fortsatt att förbättras. Den främsta orsaken till detta är att USA-dollar och Hongkongdollar försvagats mot den svenska kronan vilket gör att våra inköpspriser förbättrats. Den norska kronan har emellertid varit svagare under perioden vilket missgynnar oss då 35 procent av vår försäljning sker i Norge. Snittkursen för den norska kronan var 1,13 under vårt första kvartal jämfört med 1,24 motsvarande kvartal föregående år, en försvagning med hela 9 procent. Totalt sett har ändå detta övervägts av de bättre inköpspriserna.

Rörelsemarginalen uppgick under vårt första kvartal till 13,4 procent (15,6 procent). Rörelsemarginalen var 13,6 procent (15,8 procent) för butikerna, medan den var 9,8 procent (12,6 procent) för postorder/Internet.

Valutasäkringar har gjorts i USD, HKD och NOK. Dessa påverkade resultatet negativt med 2,1 Mkr jämfört med om vi enbart handlat mot dagskurser (föregående år -3,1 Mkr). Vår policy är att säkra hälften av det förväntade flödet under katastrofperioden, vilket nu innebär augusti 2003 – augusti 2004.

## Investeringar

Under vårt första kvartal har nettoinvesteringar gjorts med 13,4 Mkr (12,3 Mkr). Av dessa avser 5,5 Mkr (3,4 Mkr) investeringar i nya och kommande butiker. Vidare avser 0,4 Mkr investeringar i utbyggnaden av centrallagret i Insjön. Övriga investeringar är i huvudsak av typen ersättningsinvesteringar.

## Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under vårt första kvartal positivt med 70,6 Mkr (88,0 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet 57,1 Mkr (75,6 Mkr).

Varulagret har under vårt första kvartal ökat med 16,4 Mkr till 368,9 Mkr. Av detta avser 5,0 Mkr nya butiker.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 445,6 Mkr (359,7 Mkr) medan räntebärande skulder helt saknas. Soliditeten uppgick till 68,6 procent (67,0 procent).

## Redovisningsprinciper och antal aktier

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år. Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering, RR20. Hela verksamheten utgörs av försäljning av "gör-det-självt-artiklar" som vid tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation om rapportering för segment, RR25, utgör primärt segment. Antalet aktier är 32 800 000 st vilket är oförändrat mot föregående år.

## Anställda

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt 946 (766) varav 340 (295) kvinnor. Av de anställda finns 739 (620) i Sverige, 192 (146) i Norge och 15 i Finland (0).

## Händelser efter periodens slut

Försäljningen under augusti uppgick till 196,2 Mkr mot 165,7 Mkr föregående år, en ökning med 18 procent. Försäljningen för verksamhetsårets första fyra månader uppgår därmed till 715,5 Mkr, en ökning med 13 procent (631,5 Mkr). Jämfört med samma period föregående år har nio butiker tillkommit.

Den 18 augusti utgavs huvudkatalogen för 2004 samt nya kataloger för datortillbehör och mobiltelefonitillbehör. Samtliga produkter i katalogerna finns även i vår Internetbutik. Katalogerna innehåller cirka 1 600 nya produkter och huvudkatalogen har en upplaga på 2,5 miljoner exemplar. De nya katalogerna har hittills tagits emot mycket väl av våra kunder.

## Framtidsutsikter

Kommande butiksetableringar som hittills är kontrakterade är Ski utanför Oslo (oktober 2003), Östra Centrum Helsingfors (november 2003), Gävle (november 2003), Växjö (maj 2004), Linköping (juni 2004), Skellefteå (hösten 2004-våren 2005) samt Karlstad november 2005. Vår målsättning är att öppna sex till tio nya butiker per verksamhetsår.

Under verksamhetsåret kommer vi också påbörja utbyggnaden, etapp 3, av vårt centrallager i Insjön.

Utbyggnaden beräknar vi finansiera med egna medel och den innebär en investering i storleksordningen 200 Mkr varav en del under verksamhetsåret 2003/04 och resterande del under 2004/05. Investeringen innebär en betydande utbyggnad av centrallagret som efter färdigställandet kommer att klara mer än fem års expansion med nuvarande takt. I investeringen ingår även effektivare plock- och sorteringsutrustning för att vi i framtiden ytterligare ska kunna effektivisera våra butiksleveranser.

Vi förväntar oss en fortsatt god utveckling under kommande verksamhetsår. Vår bedömning är att vårt sortiment har goda möjligheter att även fortsättningsvis uppvisa en god tillväxt. Historiskt sett har vi inte varit alltför känsliga för svängningar i konjunkturen. Detta eftersom vi säljer mycket "gör-det-självt-artiklar" som tenderar att öka i efterfrågan även i sämre tider. En annan orsak är våra låga priser, vilka gör våra varor attraktiva även under perioder med vikande efterfrågan.

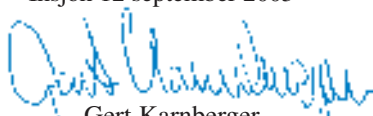
## Finansiell information

Aktuell finansiell information finns tillgänglig på Clas Ohlsons huvudkontor i Insjön, telefon 0247-444 00, fax 0247-444 25 samt på vår hemsida med adressen [www.clasohlson.com](http://www.clasohlson.com).

Delårsrapporten för vårt andra kvartal 2003/04 lämnas den 10 december 2003. Delårsrapporten för vårt tredje kvartal 2003/04 lämnas den 11 mars 2004. Bokslutskommunikén för 2003/04 avses att lämnas den 16 juni 2004.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 12 september 2003

  
Gert Kamberger  
Verkställande direktör



## Resultaträkning Koncernen (Mkr)

	3 mån 030501- 030731	3 mån 020501- 020731	Rullande 12 månader 12 mån 020801- 030731	Senaste årsbokslut 12 mån 020501- 030430	12 mån 010501- 020430
Försäljning	519,3	465,8	2 184,3	2 130,8	1 732,0
Kostnad för sålda varor	<u>-310,1</u>	<u>-287,8</u>	<u>-1 294,5</u>	<u>-1 272,2</u>	<u>-1 082,6</u>
Bruttoresultat	209,2	178,0	889,8	858,6	649,4
Försäljningskostnader	-126,0	-94,1	-515,6	-483,7	-373,2
Administrationskostnader	-13,5	-11,0	-51,8	-49,3	-40,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	<u>0,1</u>	<u>-0,2</u>	<u>0,0</u>	<u>-0,3</u>	<u>0,3</u>
Rörelseresultat	69,8	72,7	322,4	325,3	236,5
Finansnetto	<u>2,0</u>	<u>0,5</u>	<u>8,1</u>	<u>6,6</u>	<u>3,6</u>
Resultat efter finansiella poster	71,8	73,2	330,5	331,9	240,1
Skatt	<u>-20,2</u>	<u>-20,6</u>	<u>-92,7</u>	<u>-93,1</u>	<u>-67,4</u>
Periodens vinst	51,6	52,6	237,8	238,8	172,7
Bruttomarginal (%)	40,3	38,2	40,7	40,3	37,5
Rörelsemarginal (%)	13,4	15,6	14,8	15,3	13,7
Rörelsemarginal butiker (%)	13,6	15,8	14,9	15,5	14,0
Rörelsemarginal postorder/internet (%)	9,8	12,6	11,9	12,4	10,5
Nettomarginal (%)	13,8	15,7	15,1	15,6	13,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	47,8	51,6	47,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	33,7	36,3	33,4
Soliditet (%)	68,6	67,0	68,6	69,1	68,1
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	51	51	51
Antal aktier vid periodens slut	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj	32,8 milj
Vinst per aktie (kr)	1,57	1,60	7,25	7,28	5,27
Eget kapital per aktie (kr)	23,78	19,22	23,78	22,43	17,72

## Balansräkning Koncernen (Mkr)

	03-07-31	02-07-31	03-04-30
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	287,9	240,4	285,2
Finansiella anläggningstillgångar	2,3	0,8	0,6
Varulager	368,9	312,8	352,5
Kundfordringar	7,4	8,1	11,2
Övriga fordringar	25,4	19,1	20,8
Likvida medel, kortfristiga placeringar	445,6	359,7	395,1
Summa tillgångar	1 137,5	940,9	1 065,4
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	779,9	630,3	735,8
Avsättningar	55,6	49,4	53,9
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande	302,0	261,2	275,7
Räntebärande	-	-	-
Summa eget kapital och skulder	1 137,5	940,9	1 065,4

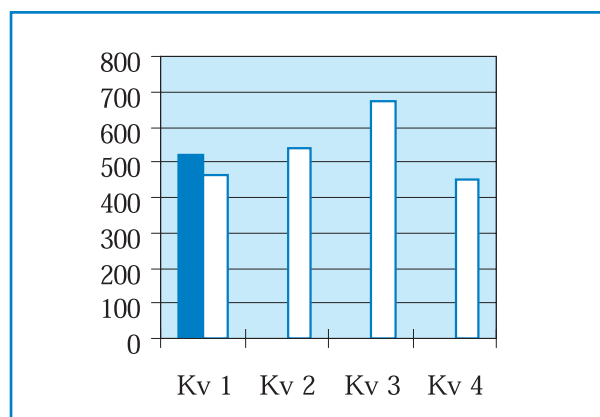


**Digitalkamera**  
Nr 32-6705

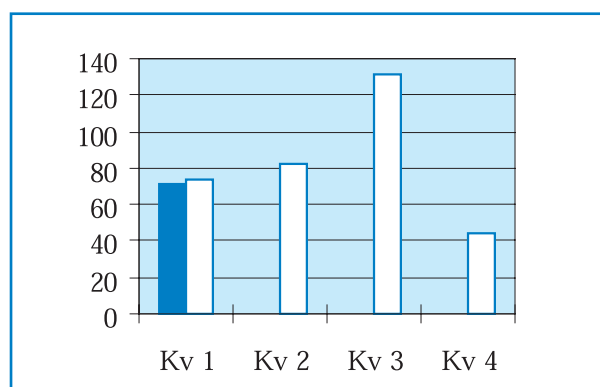
## Specifikation resultatförändring (Efter finansiella poster i Mkr)

	3 mån 030501- 030731
Resultat från försäljningen	-2,9
Förbättrad bruttomarginal	10,7
85-års jubileum	-5,0
Ökade administrationskostnader	-2,5
Ökade uppbyggnadskostnader nya butiker	-2,0
Ökade avskrivningar	-1,6
Förbättrat finansnetto	1,5
Övrigt	0,4
Summa	-1,4

## Försäljning (Mkr)



## Resultat efter finansnetto (Mkr)



Fylld stapel = Räkenskapsåret 030501-040430

Vit stapel = Räkenskapsåret 020501-030430

Kvartal 1 avser perioden maj-juli, kvartal 2 aug-okt, kvartal 3 nov-jan och kvartal 4 perioden febr-april.

## Förändring av eget kapital (Mkr)

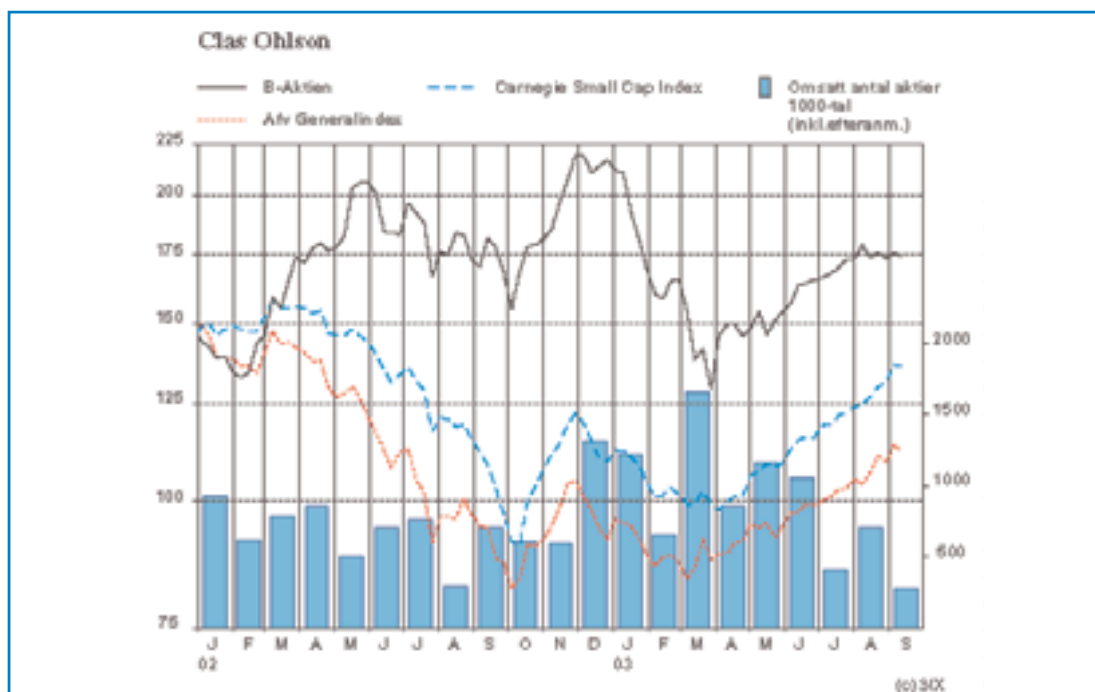
	3 mån 030501- 030731	3 mån 020501- 020731
Ingående eget kapital	735,8	581,2
Förändring av omräkningsdifferens	-7,5	-3,5
Periodens resultat	51,6	52,6
Utgående eget kapital	779,9	630,3

## Resultat per kvartal (Mkr)

	Kv 1 01/02	Kv 2 01/02	Kv 3 01/02	Kv 4 01/02	Kv 1 02/03	Kv 2 02/03	Kv 3 02/03	Kv 4 02/03	Kv 1 03/04
Försäljning	338,6	425,2	565,0	403,2	465,8	542,5	671,1	451,4	519,3
Kostnad sålda varor	-218,5	-266,1	-342,5	-255,5	-287,8	-325,1	-391,6	-267,7	-310,1
Övriga rörelsekostn	-77,8	-109,8	-118,4	-106,9	-105,3	-135,8	-150,0	-142,2	-139,4
Finansnetto	0,7	-0,1	1,0	2,0	0,5	1,0	2,0	3,1	2,0
Res efter finansnetto	43,0	49,2	105,1	42,8	73,2	82,6	131,5	44,6	71,8
Nettomarginal	12,7%	11,6%	18,6%	10,6%	15,7%	15,2%	19,6%	9,9%	13,8%

## Koncernens kassaflöde (Mkr)

	3 mån 030501- 030731	3 mån 020501- 020731	12 mån 020501- 030430
Resultat efter finansiella poster	71,8	73,2	331,9
Avskrivningar	8,9	7,3	31,6
Resultat från försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,1
Betald skatt	-2,2	-6,1	-55,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>78,5</b>	74,4	307,9
Förändring av rörelsekapital	-7,9	13,6	-30,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>70,6</b>	88,0	277,8
Investeringar	-13,4	-12,3	-85,0
Förändring av långfristiga fordringar	-0,1	-0,1	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,5	-12,4	-84,9
Utdelning till aktieägare	-	-	-72,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	0,0	-72,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>57,1</b>	75,6	120,7
Likvida medel vid periodens början	395,1	285,0	285,0
Kursdifferens i likvida medel	-6,6	-0,9	-10,6
Likvida medel vid periodens slut	445,6	359,7	395,1
Under året erhållna räntor	0,7	0,9	12,0
Under året betalda räntor	0,6	0,9	7,8



Källa SIX

# CLAS OHLSON

**Clas Ohlson AB (publ), 793 85 INSJÖN**

Telefon 0247- 444 00 • Telefax 0247- 444 25

E-post: [order@clasohlson.se](mailto:order@clasohlson.se) • Internet: [www.clasohlson.com](http://www.clasohlson.com)

Org. nr: 556035-8672