

Delårsrapport

2005-05-01 – 2005-07-31

- Upprättad enligt IFRS

- * Försäljningen uppgick till 759,4 Mkr (635,3 Mkr)
- * Resultatet efter skatt uppgick till 86,5 Mkr (70,1 Mkr)
- * Vinsten per aktie efter skatt uppgår till 1,32 kr (1,07 kr)



CLAS OHLSON

Insjön - Stockholm: Gallerian, Farsta, Skärholmen, Täby, Kista, Haninge, Solna
Göteborg: Nordstan, Bäckebo - Malmö - Norrköping - Örebro - Sundsvall - Umeå - Uppsala - Halmstad
Västerås - Luleå - Eskilstuna - Borås - Jönköping - Väla - Gävle - Växjö - Linköping - Skellefteå - Östersund
Oslo - Sandnes - Kristiansand - Bergen: Bergen Storsenter, Laguneparken, Åsane - Strømmen
Trondheim: Solsiden, City Syd - Sandvika - Tønsberg - Haugesund - Ski - Ålesund
Helsingfors: Mannerheimsvägen, Östra Centrum - Tammerfors - Vasa - Kuopio - Åbo

Marknad och försäljning

Verksamheten utgörs av försäljning av gör-det-själv-artiklar för hus och hem, teknik och hobby via egna butiker och postorder/Internet. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge och Finland. Antalet butiker var vid periodens utgång 48 varav 28 i Sverige, 14 i Norge och sex i Finland.

Marknaden för våra produkter har varit mycket god under vårt första kvartal. En relativt sval sommar medförde att vi hade fler besökare i våra butiker än väntat.

Försäljningen under vårt första kvartal uppgick till 759,4 Mkr jämfört med 635,3 Mkr föregående år, en ökning med 20 procent. Jämfört med samma period föregående år har åtta butiker tillkommit. De senaste tolv månadernas försäljning uppgår till 3 078,9 Mkr.

Av försäljningen fördelar sig 736,4 Mkr (614,5 Mkr) på butiker och 23,0 Mkr (20,8 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 469,4 Mkr (404,0 Mkr) på Sverige, 250,1 Mkr (216,3 Mkr) på Norge och 39,9 Mkr på Finland (15,0 Mkr).

Av butikernas försäljningsökning på 20 procent fördelar sig:

Jämförbara butiker i lokal valuta	+ 5 procent
Nya butiker	+13 procent
Valutaeffekt norska kronan	+ 2 procent
Summa	+20 procent

Andelen Internetorder uppgick till 58 procent av samtliga order inom postorder/Internet under verksamhetsårets första kvartal (50 procent).

Resultat

Resultatet efter finansiella poster uppgick under vårt första kvartal till 120,3 Mkr, en ökning med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år (97,8 Mkr).

Rörelseresultatet uppgick under samma period till 118,7 Mkr, en ökning med 23 procent jämfört med föregående år (96,3 Mkr). Rörelseresultatet var 115,8 Mkr (94,2 Mkr) för butikerna och 2,9 Mkr (2,1 Mkr) för postorder/Internet. För de senaste tolv månaderna uppgår rörelseresultatet till 442,9 Mkr.

Den främsta anledningen till att resultatet har förbättrats jämfört med föregående år är den starka försäljningsökningen. Resultatet har också förbättrats med 2,0 Mkr till följd av minskade uppstartskostnader för nya butiker. Dessa uppgår totalt sett till 0,5 Mkr under perioden. Mot detta har administrationskostnaderna ökat med 1,3 Mkr till 17,7 Mkr och avskrivningarna med 4,3 Mkr till 14,9 Mkr. 3,0 Mkr av dessa avser avskrivningar på den nya lagerdelen.

Bruttomarginalen är i stort sett oförändrad mot föregående år. När det gäller våra viktigaste valutor har vi delvis missgynnats av en högre dollarkurs under perioden. Detta har emellertid kompensats av en stark norsk krona. Den norska kronan är viktig för oss då 35 procent av vår försäljning sker i Norge. Snittkursen för den norska kronan var 1,17 under vårt första kvartal jämfört med 1,10 motsvarande kvartal föregående år, en förstärkning med 6 procent.

Rörelsemarginalen uppgick under vårt första kvartal till 15,6 procent (15,2 procent). Rörelsemarginalen var 15,7 procent (15,3 procent) för butikerna, medan den var 12,6 procent (10,1 procent) för postorder/Internet.

Valutasäkringar har gjorts i USD, HKD och NOK. Dessa påverkade resultatet positivt med 0,6 Mkr jämfört med om vi enbart handlat mot dagskurser (föregående år 1,1 Mkr). Vår policy är att säkra hälften av det förväntade flödet under katalogperioden, vilket nu innebär augusti 2005 – augusti 2006.

Investeringar

Under vårt första kvartal har nettoinvesteringar gjorts med 35,1 Mkr (64,4 Mkr). Av dessa avser 4,7 Mkr (4,4 Mkr) investeringar i nya och kommande butiker. Vidare avser 20,8 Mkr (53,5 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 107,2 Mkr (129,7 Mkr). Efter avdrag för investeringsverksamheten var kassaflödet 27,2 Mkr (-16,9 Mkr).

Varulagret har under vårt första kvartal ökat med 24,9 Mkr till 567,8 Mkr.

Likvida medel uppgick till 489,6 Mkr (334,9 Mkr) medan räntebärande skulder helt saknas. Soliditeten uppgick till 66,7 procent (66,5 procent).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34.

Den 1 maj 2005 övergick Clas Ohlson till att tillämpa de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Tidigare sammanställdes den finansiella rapporteringen i enlighet med gällande svenska redovisningsprinciper. Den finansiella rapporteringen för perioder som börjar den 1 maj 2005 eller senare är därmed sammanställda i enlighet med IFRS. Detta har även tillämpats retroaktivt på jämförelsedata för 2004/05 med undantag för rapporteringen av finansiella instrument (IAS 39). Dessa har inte omarbetats då något krav på retroaktiv tillämpning av denna redovisningsprincip ej krävs.

För Clas Ohlson har övergången till IFRS, i huvudsak, medfört en omklassificering i balansräkningen av avsättningar till långfristiga respektive kortfristiga skulder (IAS 1), en omklassificering mellan kortfristiga placeringar och likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen (IAS 7) samt en förändrad redovisning av valutaterminskontrakt (IAS 39) enligt nedanstående beskrivning.

Clas Ohlson har tidigare redovisat kassa och bank samt kortfristiga placeringar separat i balansräkningen enligt årsredovisningslagen. I samband med övergången till IFRS har de kortfristiga placeringar som uppfyller definitionen på likvida medel enligt IAS 7 redovisats tillsammans med banktillgodohavanden under rubriken likvida medel i balansräkningen. Enligt IAS 7 får endast likvida tillgångar som vid anskaffningstidpunkten hade en återstående löptid om högst 3 månader redovisas som likvida medel. Vidare har den upplupna räntan på kortfristiga placeringar som tidigare redovisats bland interimfordringar nu redovisats på raden likvida medel respektive kortfristiga placeringar.

IAS 39 innefattar bland annat regler för värdering av valutaterminskontrakt. Enligt denna ska derivat alltid tas upp till verkligt värde i balansräkningen. Om derivaten inte är ett instrument i en valutasäkring ska förändringar i verkligt värde redovisas över resultaträkningen. Vid säkring av kassaflöde som är kvalificerade för säkringsredovisning, ska förändringar i säkringsinstrumentens verkliga värde redovisas under eget kapital, tills underliggande, säkrad post, redovisas, varvid samtidigt alla därtill knutna säkringsposter i eget kapital överförs till resultaträkningen. Säkringsredovisning används och vid bokslutstillfället 2005-07-31 var nettovärdet av denna säkringsreserv i eget kapital -5,8 Mkr. Tidigare har valutaterminskontrakt ej värderats löpande (off balance). Vid årsbokslutet 2005-04-30 fanns inga utestående valutaterminskontrakt.

Följande justeringar har gjorts i jämförelsetalen för 2004-07-31 avseende övergången till IFRS:

	Svenska redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Övriga fordringar	24,3	-0,9	23,4
Kortfristiga placeringar	142,8	0,9	143,7
Kassa och bank	334,9	-334,9	-
Likvida medel	-	334,9	334,9
Summa	502,0	0,0	502,0
Avsättningar	67,7	-67,7	-
Långfristiga skulder	0,0	63,5	63,5
Kortfristiga skulder	409,6	4,2	413,8
Summa avsättningar och skulder	477,3	0,0	477,3

Koncernens kassaflöde har justerats med motsvarande poster.

Antal aktier

Antalet aktier är 65 600 000 st vilket är oförändrat mot föregående år.

Anställda

Antalet anställda i koncernen var i genomsnitt 1 233 (1 085) varav 457 (390) kvinnor. Av de anställda finns 920 (825) i Sverige, 226 (210) i Norge och 87 i Finland (50).

Händelser efter periodens slut

Försäljningen under augusti uppgick till 280,3 Mkr mot 225,9 Mkr föregående år, en ökning med 24 procent. Försäljningen fördelar sig med 271,8 Mkr (218,2 Mkr) på butiker och 8,5 Mkr (7,7 Mkr) på postorder/Internet. Per land fördelar sig 171,0 Mkr (146,9 Mkr) på Sverige, 94,8 Mkr (73,8 Mkr) på Norge och 14,5 Mkr (5,2 Mkr) på Finland. Försäljningen för verksamhetsårets första fyra månader uppgår därmed till 1 039,7 Mkr, en ökning med 21 procent (861,2 Mkr). Jämfört med samma månad föregående år har åtta butiker tillkommit.

Den 22 augusti utgavs huvudkatalogen för 2006 samt ny katalog för datortillbehör. Samtliga produkter i katalogerna finns även i vår Internetbutik. Katalogerna innehåller cirka 1 700 nya produkter och huvudkatalogen har en upplaga på 3,5 miljoner exemplar. De nya katalogerna har hittills tagits emot väl av våra kunder.

Framtidsutsikter

Kommande butiksetableringar som hittills är kontrakterade är Esbo i Finland (september 2005), Vanda i Finland (oktober 2005), Kalmar och Oslo City i Oslo (november 2005), Fredrikstad i Norge (december 2005), Sartor utanför Bergen i Norge (februari 2006), Kampi i Helsingfors samt Hamar och Gjøvik i Norge (mars 2006), Partille utanför Göteborg (april 2006), Sarpsborg i Norge (juni 2006), Karlstad september 2006 samt Kristianstad maj 2007.

Utbyggnaden av vårt centrallager i Insjön, etapp 3, pågår och kommer att genomföras i tre faser. Den första fasen innebär en tillbyggnad av själva huskropparna och inredning av ett nytt automatiskt höglager. Denna fas är färdigställd och har framgångsrikt tagits i drift. Nästa fas innefattar sorteringsutrustning för butiksleveranser och vi beräknar kunna ta denna i drift hösten 2005. Den tredje fasen innefattar inredning av ett så kallat miniload-lager med tillhörande plockutrustning och denna slutliga fas beräknas tas i drift våren 2007.

Investeringen innebär en betydande utbyggnad av centrallagret som efter färdigställandet blir dimensionerat för 90 butiker samt postorder/Internet. Investeringen innebär även effektivare plock- och sorteringsutrustning för att vi i framtiden ytterligare ska kunna effektivisera våra butiksleveranser. Totalt sett för alla tre faserna beräknas investeringen uppgå till 300 Mkr och kommer att finansieras med egna medel. Vidare har beslut fattats gällande en investering i ergonomi- och säkerhetsutrustning för våra medarbetare inom vårt centrallager. Investeringen uppgår till 40 Mkr och kommer att genomföras under verksamhetsåret 2005/06. Hittills, till och med juli 2005, har totalt 269,1 Mkr investerats.

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 vårt sortiment innehåller en bra mix mellan typiska Clas Ohlson-produkter, gör-det-självt-artiklar, färdiga produkter och förbrukningsartiklar. En annan orsak är våra låga priser, vilka gör våra varor attraktiva även under perioder med svagare efterfrågan.

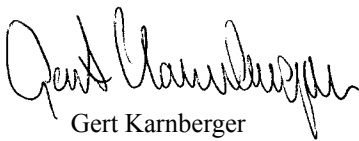
Finansiell information

Aktuell finansiell information finns tillgänglig vid Clas Ohlsons huvudkontor i Insjön, telefon 0247-444 00, fax 0247-444 25 samt på vår hemsida med adressen www.clasohlson.se.

Delårsrapporten för vårt andra kvartal 2005/06 lämnas den 8 december 2005. Delårsrapporten för vårt tredje kvartal 2005/06 lämnas den 9 mars 2006. Bokslutskommunikén för 2005/06 avses att lämnas den 14 juni 2006.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Insjön 9 september 2005


Gert Karnberger
Verkställande direktör

Resultaträkning Koncernen (Mkr)

	3 mån 050501- 050731	3 mån 040501- 040731	Rullande 12 månader 12 mån 040801- 050731	Senaste årsbokslut 12 mån 040501- 050430	12 mån 030501- 040430
Försäljning	759,4	635,3	3 078,9	2 954,8	2 509,5
Kostnad för sålda varor	<u>-453,3</u>	<u>-378,8</u>	<u>-1 836,4</u>	<u>-1 761,9</u>	<u>-1 501,1</u>
Bruttoresultat	306,1	256,5	1 242,5	1 192,9	1 008,4
Försäljningskostnader	-169,1	-144,4	-728,9	-704,2	-588,9
Administrationskostnader	-17,7	-16,4	-69,3	-68,0	-61,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	<u>-0,6</u>	<u>0,6</u>	<u>-1,4</u>	<u>-0,2</u>	<u>-1,0</u>
Rörelseresultat	118,7	96,3	442,9	420,5	356,6
Finansnetto	<u>1,6</u>	<u>1,5</u>	<u>5,5</u>	<u>5,4</u>	<u>7,0</u>
Resultat efter finansiella poster	120,3	97,8	448,4	425,9	363,6
Skatt	<u>-33,8</u>	<u>-27,7</u>	<u>-126,7</u>	<u>-120,6</u>	<u>-102,7</u>
Periodens vinst	86,5	70,1	321,7	305,3	260,9
Antal aktier vid periodens slut	65,6 milj	65,6 milj *	65,6 milj	65,6 milj	65,6 milj *
Vinst per aktie (kr)	1,32	1,07 *	4,90	4,65	3,98 *
Eget kapital per aktie (kr)	17,61	14,45 *	17,61	16,14	13,47 *
Bruttomarginal (%)	40,3	40,4	40,4	40,4	40,2
Rörelsemarginal (%)	15,6	15,2	14,4	14,2	14,2
Rörelsemarginal butiker (%)	15,7	15,3	14,6	14,5	14,5
Rörelsemarginal postorder/internet (%)	12,6	10,1	9,1	8,6	9,4
Nettomarginal (%)	15,8	15,4	14,6	14,4	14,5
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	42,7	43,9	45,2
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	30,6	31,4	32,2
Soliditet (%)	66,7	66,5	66,7	66,2	67,3
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	-	-	48	48	49

*omräknat efter split

Balansräkning Koncernen (Mkr)

	05-07-31	04-07-31	05-04-30
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	580,9	460,5	558,0
Finansiella anläggningstillgångar	6,5	5,0	5,7
Varulager	567,8	449,7	542,9
Kundfordringar	5,9	8,2	10,3
Övriga fordringar	35,3	23,4	36,1
Kortfristiga placeringar	44,9	143,7	0,0
Likvida medel	<u>489,6</u>	<u>334,9</u>	<u>445,2</u>
Summa tillgångar	1 730,9	1 425,4	1 598,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 155,1	948,1	1 058,6
Långfristiga skulder avseende avsättningar	19,3	63,5	18,3
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande	556,5	413,8	521,3
Räntebärande	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa eget kapital och skulder	1 730,9	1 425,4	1 598,2



Bärbar dator
Nr 38-1785

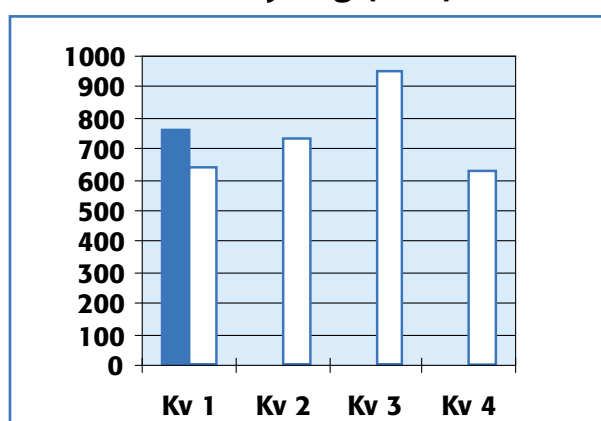


Slipmaskin CO/TECH
Nr 30-9154

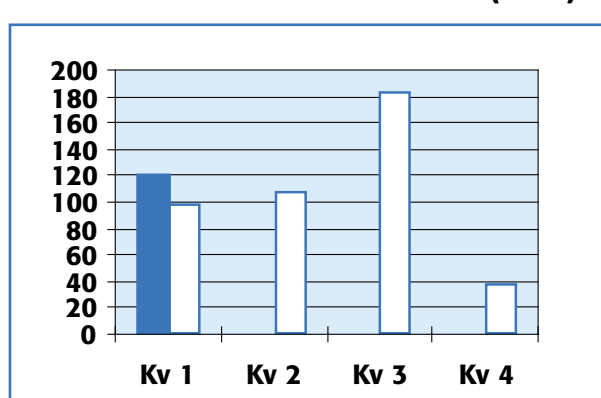
Specifikation resultatförändring (Efter finansiella poster i Mkr)

	3 mån 050501- 050731
Resultat av ökad försäljning	27,7
Försämrade bruttomarginal	-0,5
Ökade administrationskostnader	-1,3
Minskade uppbyggnadskostnader nya butiker	2,0
Ökade avskrivningar	-4,3
Förbättrat finansnetto	0,1
Övrigt	-1,2
Summa	22,5

Försäljning (Mkr)



Resultat efter finansnetto (Mkr)



Fylld stapel = Räkenskapsåret 050501-060430

Vit stapel = Räkenskapsåret 040501-050430

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 050501- 050731	3 mån 040501- 040731
Ingående eget kapital	1058,6	883,7
Förändring av säkringsreserv enligt IAS 39	-5,8	-
Förändring av omräkningsdifferens	15,8	-5,7
Periodens resultat	86,5	70,1
Utgående eget kapital	1155,1	948,1

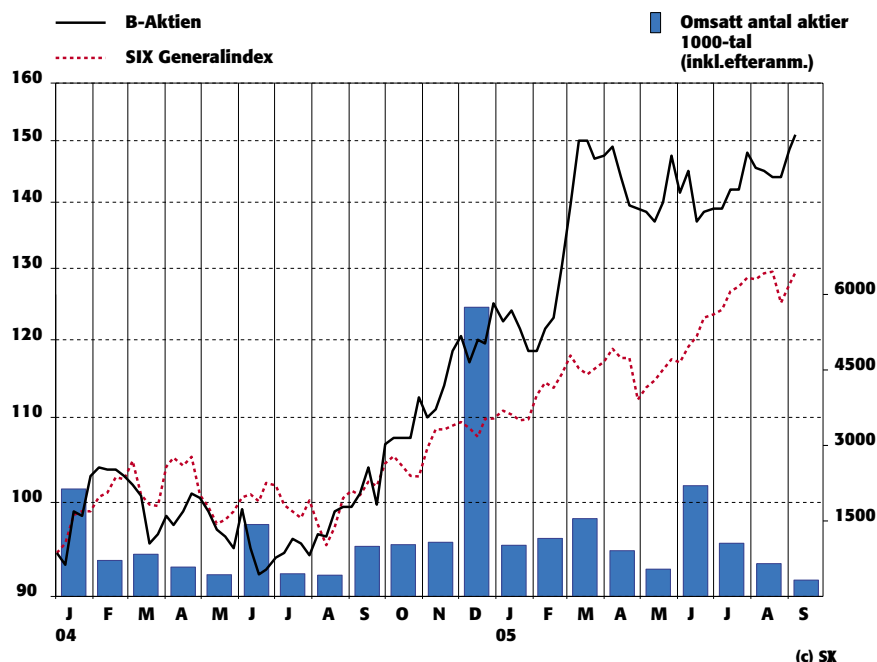
Resultat per kvartal (Mkr)

	Kv 1 03/04	Kv 2 03/04	Kv 3 03/04	Kv 4 03/04	Kv 1 04/05	Kv 2 04/05	Kv 3 04/05	Kv 4 04/05	Kv 1 05/06
Försäljning	519,3	636,0	805,6	548,6	635,3	737,4	955,3	626,8	759,4
Kostnad sålda varor	-310,1	-376,5	-471,8	-342,7	-378,8	-436,3	-561,1	-385,7	-453,3
Övriga rörelsekostn	-139,4	-163,7	-182,0	-166,7	-160,2	-195,5	-212,5	-204,2	-187,4
Finansnetto	2,0	1,3	1,6	2,1	1,5	1,2	1,2	1,5	1,6
Res efter finansnetto	71,8	97,1	153,4	41,3	97,8	106,8	182,9	38,4	120,3
Nettomarginal	13,8%	15,3%	19,0%	7,5%	15,4%	14,5%	19,1%	6,1%	15,8%

Koncernens kassaflöde (Mkr)

	3 mån 050501- 050731	3 mån 040501- 040731	12 mån 040501- 050430
Resultat efter finansiella poster	120,3	97,8	425,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16,3	9,7	49,1
Betald skatt	-9,1	-3,0	-38,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	127,5	104,5	436,2
Förändring av rörelsekapital	-20,3	25,2	-80,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107,2	129,7	355,4
Investeringar	-35,1	-64,4	-198,6
Förändring av kortfristiga placeringar	-44,9	-82,2	61,5
Förändring av långfristiga fordringar	0,0	0,0	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-80,0	-146,6	-137,2
Utdelning till aktieägare	-	-	-131,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-131,2
Periodens kassaflöde	27,2	-16,9	87,0
Likvida medel vid periodens början	445,2	357,1	357,1
Kursdifferens i likvida medel	17,2	-5,3	1,1
Likvida medel vid periodens slut	489,6	334,9	445,2
Under perioden erhållna räntor	0,5	0,7	6,1
Under perioden betalda räntor	0,0	0,0	0,5

Clas Ohlson



CLAS OHLSON

Clas Ohlson AB (publ), 793 85 INSJÖN

Telefon 0247- 444 00 • Telefax 0247- 444 25

E-post: order@clasohlson.se • Internet: www.clasohlson.com

Org. nr: 556035-8672