

# Sexmånadersrapport 2023/24

## Andra kvartalet – 1 augusti till 31 oktober

- Försäljningen ökade med 9 procent till 2 460 Mkr (2 250), en organisk ökning om 10 procent och en ökning om 10 procent i jämförbara enheter
- Försäljningen online ökade med 15 procent till 297 Mkr (258)
- Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 277 Mkr (112). Rörelseresultatet uppgick till 245 Mkr (112)
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,0 procent (5,0)
- Nettoskuld/EBITDA (12 mån) exkl IFRS 16 uppgick till 0,0 ggr (0,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 173 Mkr (69)
- Vinst per aktie uppgick till 2,74 kr (1,10)

## Sex månader – 1 maj till 31 oktober

- Försäljningen ökade med 8 procent till 4 653 Mkr (4 294), en organisk ökning om 9 procent och en ökning om 10 procent i jämförbara enheter
- Försäljningen online ökade med 12 procent till 550 Mkr (490)
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 431 Mkr (131). Rörelseresultatet uppgick till 230 Mkr (96)

- Rörelsemarginalen uppgick till 4,9 procent (2,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 147 Mkr (45)
- Vinst per aktie uppgick till 2,32 kr (0,72)

## Händelser efter rapportperiodens slut

- Den 8 november slutfördes förvärvet av 91 % av aktierna i Spares Europe AB, ett ledande företag inom reservdelar och tillbehör för elektronikprodukter samt batterier
- Försäljningen i november exklusive den förvärvade Spares-koncernen ökade med 4 procent till 1 130 Mkr (1 085), en organisk ökning om 7 procent och en ökning om 6 procent i jämförbara enheter. Försäljningen inklusive Spares-koncernen uppgick till 1 196 Mkr (1 085)
- Försäljningen online i november exklusive Spares-koncernen ökade med 12 procent till 172 Mkr (154). Försäljningen online inklusive Spares-koncernen uppgick till 239 Mkr (154)

+10%

ORGANISK TILLVÄXT  
KVARTALET

245  
Mkr

RÖRELSERESULTAT  
KVARTALET

	3 mån			6 mån			12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	förändring, %	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	förändring, %	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Försäljning, Mkr	2 460	2 250	9	4 653	4 294	8	9 384	9 024
Rörelseresultat, Mkr	245	112	118	230	96	139	438	305
Resultat efter skatt, Mkr	173	69	150	147	45	224	282	181
Bruttomarginal, %	41,3	37,7	3,6 p.e	39,8	36,5	3,3 p.e	39,1	37,5
Rörelsemarginal, %	10,0	5,0	5,0 p.e	4,9	2,2	2,7 p.e	4,7	3,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	13,6	8,8
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	-	19,2	10,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	191	-167	215	520	-201	358	1 662	941
Soliditet, %	26,8	22,6	4,1 p.e	26,8	22,6	4,1 p.e	26,8	28,1
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-	-	-	-	-	-	1,3	1,6
Nettoskuld/EBITDA, exkl. IFRS 16, ggr	-	-	-	-	-	-	-0,0	0,2
Vinst per aktie före utspädning, kr	2,74	1,10	150	2,32	0,72	224	4,45	2,85

\* Räkenskapsåret 2023/24 utgörs av perioden 1 maj 2023 till 30 april 2024.

## Q2-presentation 6 december 09.00

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

Detta är sådan information som Clas Ohlson AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom angivna kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 december 2023 klockan 07:00.

### Kontaktperson:

Niklas Carlsson, Kommunikations- och IR-chef,  
+46 247 444 29, [niklas.carlsson@clasohlson.se](mailto:niklas.carlsson@clasohlson.se)

## Fortsatt stark försäljningsutveckling och förbättrad lönsamhet

I en osäker omvärld är det viktigare än någonsin att behålla fokus på sådant vi själva kan påverka, vilket organisationen har lyckats med på ett imponerande sätt. Med ett relevant sortiment, rätt pris och ett stort engagemang för att hjälpa våra kunder på bästa möjliga sätt i samtliga försäljningskanaler nåddes en organisk försäljningsökning om tio procent under årets andra kvartal. Åtgärderna för att skapa en mer konkurrenskraftig kostnadsbas har fortlöpt som planerat samtidigt som kostnadsinflation och den svaga svenska kronan påverkat negativt. Sammantaget har vi lyckats förbättra lönsamheten jämfört med föregående år. Rörelseresultatet summerade till 245 miljoner kronor (112) i det andra kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 10 procent. Julhandeln har börjat bra med en novemberförsäljning som växte organiskt med sju procent jämfört med föregående år.

### Ett relevant sortiment med många nyheter

Trots att kunderna generellt sett har mindre pengar att spendera har vi sett en god efterfrågan på praktiska produkter för hemmafixet. Vi har lyckats skapa rätt erbjudanden och trenden med tillväxt inom samtliga prioriterade produktkategorier fortsatte under det andra kvartalet. Kunderna har uppskattat höstens stora flöde av produktnyheter och tillsammans med en hög servicegrad i butik och online har detta bidragit till att kundnöjdheten ökat från redan höga nivåer. Kundnöjdheten och våra många kundrelationer är starka konkurrensfördelar. Lojalitetsprogrammet Club Clas, där vi har möjlighet att kommunicera direkt med våra kunder, är en viktig pusselbit för framtida tillväxt. Medlemsbasen i Club Clas överstiger nu 5,2 miljoner medlemmar.

Ett relevant produktutbud kommer alltid att vara en grundförutsättning för lönsam tillväxt. Hur vi arbetar med sortimentet är också den enskilt viktigaste delen i vårt hållbarhetslöfte. På Clas Ohlson ska kunden alltid kunna hitta ett noga utvalt sortiment av relevanta produkter som förutom att lösa konkreta problem i vardagen också bidrar till ett mer hållbart liv. Just därför satsar vi på att öka tillgängligheten till vårt stora reservdels Sortiment. I november rullade vi ut reservdelsförsäljning i ytterligare 100 butiker, vilket innebär att vi nu har reservdelar till försäljning både online och i samtliga butiker i Sverige, Norge och Finland.

Den strukturellt ökande efterfrågan på reservdelar är också en viktig anledning till att vi i under hösten valde att förvärva Spares Europe. Spares är ett ledande företag inom reservdelar och tillbehör för elektronikprodukter samt batterier och med Spares som en del av Clas Ohlson-koncernen stärker vi kärnaffären och skapar nya tillväxtmöjligheter inom ett växande marknadssegment. Dessutom bedöms Spares bidra positivt till Clas Ohlsons vinst per aktie direkt från tillträde och jag ser fram emot att arbeta tillsammans med teamet på Spares för att ta nästa steg i vår gemensamma resa.

### En växande e-handel och butiks nät

E-handeln växte med 15 procent under andra kvartalet. Vi har lanserat många produktnyheter exklusivt i vår e-handel och vi fortsätter att trimma logistiken för att kunna hantera större volymer och ökade krav på snabba leveranser. Med en tillväxt i jämförbara enheter om tio procent i kvartalet ser vi också med tillförsikt fram emot att öppna fler Clas Ohlson-butiker. När vi den 9 november öppnade på Kungsholmen i Stockholm och i Notodden i Norge ringlade sig köerna långa och den initiala försäljningsutvecklingen lovar gott. Att vi redan nu märker av ett stort intresse för kommande butiksöppningar är ett ytterligare tecken på styrkan i varumärket och att kunderna uppskattar när vi blir ännu mer tillgängliga i deras närområde. Målsättningen



MED EN TILLVÄXT I  
 JÄMFÖRBARA ENHETER  
 OM TIO PROCENT I  
 KVARTALET SER VI  
 OCKSÅ MED TILLFÖRSIKT  
 FRAM EMOT ATT ÖPPNA  
 FLER CLAS OHLSON-  
 BUTIKER.

är att öppna cirka tio nya butiker under 2023/24, vilket vi kommer att nå, och därtill är fyra kontrakt för nästa verksamhetsår klara.

### Fullt fokus på våra långsiktiga mål

Sammanfattningsvis ser vi att arbetet med sortimentet, e-handeln och fler butiker på attraktiva lägen går åt rätt håll. För att möjliggöra tillväxtinitiativen och ett långsiktigt starkare Clas Ohlson fortgår även arbetet med att förenkla arbetssätt och reducera kostnader. De makroekonomiska utmaningar vi sett under senare tid kommer troligtvis att bestå, inklusive osäkerheten kring kundernas konsumtionsutrymme. Vi är inställda på att arbeta hårt för att fortsätta vara relevanta för våra kunder och nå våra långsiktiga mål om hållbar och lönsam tillväxt. Nyckeln är som alltid att göra kunden nöjd och på så vis också skapa förutsättningar för aktieägarvärde över tid. Stärkta av vetskapen att vi har julklappar som passar de flesta intressen och plånböcker går vi nu in i slutspurten av julhandeln med stor energi. Vi ses i butik och online!



Kristofer Tonström  
VD och koncernchef Clas Ohlson AB

#### Innehåll

Finansiella rapporter	12
Nyckeltal	19
Redovisningsprinciper	22
Alternativa nyckeltal	23
Nyckeltalsdefinitioner	26
Ordlista	27
Aktien	28
Clas Ohlson i korthet	29



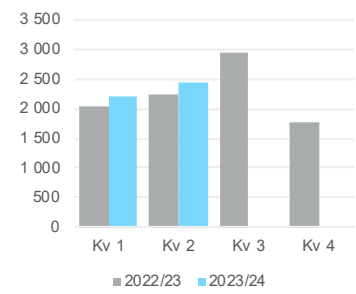
Clas Ohlsons nya butik på Kungsholmen i Stockholm fick en flygande start med tusentals kunder under öppningsdagen den 9 november.

## Försäljning

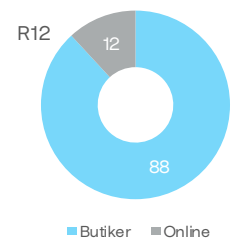
## Fördelning försäljning

Mkr	3 mån				6 mån			
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	Procentuell förändring		maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	Procentuell förändring	
			SEK	organisk			SEK	organisk
Sverige	1 102	1 011	9	9	2 116	1 941	9	9
Norge	1 056	972	9	13	1 989	1 842	8	12
Finland	302	267	13	4	548	498	10	1
Utanför Norden	0	1	-	-	0	13	-	-
<b>Totalt</b>	<b>2 460</b>	<b>2 250</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>4 653</b>	<b>4 294</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>Varav försäljning online</b>	<b>297</b>	<b>258</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>550</b>	<b>490</b>	<b>12</b>	<b>13</b>

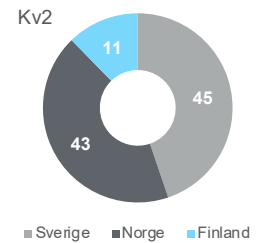
Försäljning, Mkr



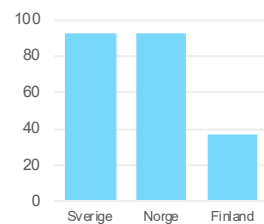
Fördelning av försäljning R12, %



Fördelning av försäljning, %



Fördelning av antal butiker



## Fördelning försäljningsökning

%	3 mån		6 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	aug 2023 - okt 2023	maj 2023 - okt 2023
Jämförbara enheter i lokal valuta	10	10	10	10
Förändring butiksnätverk	0	-1	0	-1
Valutaeffekter	-1	-1	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

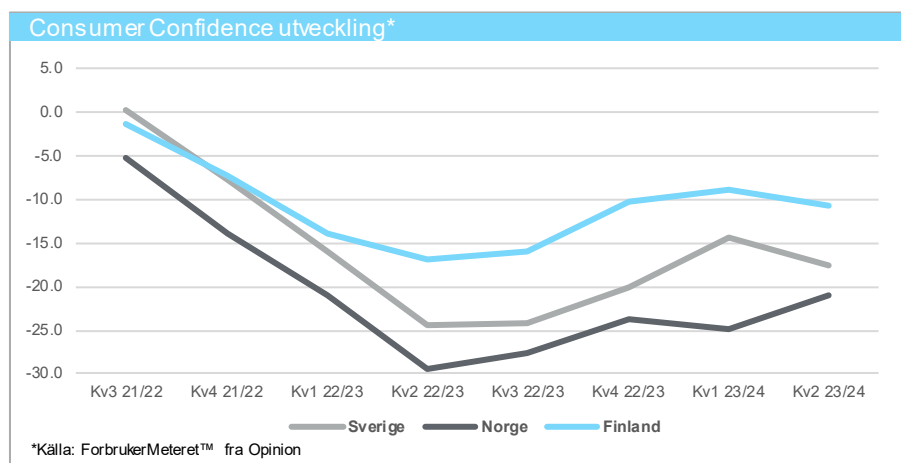
## Andra kvartalet

Försäljningen ökade med 9 procent till 2 460 Mkr (2 250). Organiskt ökade försäljningen med 10 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta ökade med 10 procent jämfört med föregående år. Försäljningen online ökade med 15 procent till 297 Mkr (258). Vid kvartalets utgång uppgick det totala antalet butiker till 221, vilket är en minskning med 3 butiker netto jämfört med samma tidpunkt föregående år (föregående år minskning netto med 4 butiker). För mer information om butiksnätverket se sid 29.

## Sex månader

Försäljningen ökade med 8 procent till 4 653 Mkr (4 294). Organiskt ökade försäljningen med 9 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta ökade med 10 procent jämfört med föregående år. Försäljningen online ökade med 12 procent till 550 Mkr (490). Under första halvåret minskade butiksnätverket netto med 1 butik (föregående år minskning netto med 5 butiker).





CCI är en indikator som beräknas som ett genomsnitt av konsumenternas bedömning av följande fyra komponenter; 1) hushållens ekonomi nu och 2) om förväntningarna om denna om 12 månader, 3) landets ekonomi om 12 månader och 4) hushållens plan för större hushållsinköp om 12 månader. Kvartalsvärdet i diagrammet ovan är ett sammanvägt genomsnitt av månadsutfallen i kvartalet. Sedan Kv2 2022/23 har en viss återhämtning skett i Sverige, Norge och Finland trots ett osäkert konjunkturläge.

## Resultat

### Utdrag från Koncernens Resultaträkning

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Försäljning	2 460	2 250	4 653	4 294	9 384	9 024
Kostnad för sålda varor	-1 445	-1 402	-2 801	-2 727	-5 714	-5 641
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 015</b>	<b>848</b>	<b>1 852</b>	<b>1 567</b>	<b>3 669</b>	<b>3 384</b>
Försäljningskostnader	-691	-681	-1 343	-1 330	-2 741	-2 728
Administrationskostnader	-50	-50	-96	-95	-187	-185
Övriga rörelseintäkter/kostnader*	-29	-5	-183	-46	-303	-166
<b>Rörelseresultat**</b>	<b>245</b>	<b>112</b>	<b>230</b>	<b>96</b>	<b>438</b>	<b>305</b>

\*Förvärvskostnader kopplade till Spares Europe AB under kvartal 2 innevarande år uppgick till -20,6 Mkr.

Nedskrivningar av IT-system under kvartal 1 innevarande år uppgick till -152,2 Mkr.

Utrangeringar av IT-system under kvartal 3 föregående år uppgick till -99,9 Mkr.

Kostnader för avveckling av verksamheten i Storbritannien under kvartal 1 föregående år uppgick till -35,0 Mkr.

\*\*Personalavvecklingskostnader under kvartal 2 innevarande år fördelas enligt följande:

Kostnad för sålda varor -5,6 Mkr, Försäljningskostnader -4,1 Mkr, Administrationskostnader -1,1 Mkr.

Personalavvecklingskostnader under kvartal 1 innevarande år fördelas enligt följande:

Kostnad för sålda varor -10,1 Mkr, Försäljningskostnader -6,8 Mkr, Administrationskostnader -1,2 Mkr.

Personalavvecklingskostnader under kvartal 3 föregående år fördelades enligt följande:

Kostnad för sålda varor -6,1 Mkr, Försäljningskostnader -4,9 Mkr, Administrationskostnader -5,5 Mkr,

Övriga rörelsekostnader -2,4 Mkr.

## Specifikation resultatförändring

Mkr	3 mån	6 mån
	aug 2023 - okt 2023	maj 2023 - okt 2023
<b>Rörelseresultat motsvarande period föregående år</b>	<b>112,5</b>	<b>96,3</b>
Förändring resultat från försäljningskanalerna	41,7	83,8
Förändring bruttomarginal	88,5	154,5
Förändring administrationskostnader	-0,3	-1,8
Förändring uppstartskostnader butiker	1,5	3,1
Förändring avskrivningar (exkl nyttjanderättstillgångar)	16,8	27,8
Förändring avskrivningar nyttjanderättstillgångar	8,3	2,8
Förändring övriga rörelseintäkter/kostnader	-23,8	-136,9
<b>Rörelseresultat innevarande period</b>	<b>245,2</b>	<b>229,7</b>

## Andra kvartalet

Bruttomarginalen ökade med 3,6 procentenheter till 41,3 procent (37,7). Bruttomarginalen har påverkats positivt av minskade varuförsörjningskostnader, som under kvartalet även innefattade lägre lagerhanteringskostnader, och förbättrad produkt- och prismix. Detta har till stora delar motverkats av svagare svensk krona i relation till inköpsvaluta (USD).

Försäljningskostnadernas andel av försäljningen minskade med 2,2 procentenheter till 28,1 procent (30,3). Andelen har minskat framförallt som ett resultat av den högre försäljningen och kostnadsbesparingar kopplat till tidigare kommunicerade aktiviteter under 2022/23 och under det första kvartalet innevarande år.

Administrationskostnaderna uppgick till -50 Mkr (-50).

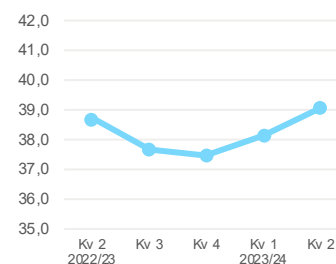
Rörelseresultatet uppgick till 245 Mkr (112). Exklusive förvärvskostnader och personalavvecklingskostnader om 31 Mkr uppgick rörelseresultatet till 277 Mkr (112). Rörelsemarginalen uppgick till 10,0 procent (5,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 227 Mkr (96). Kvartalets avskrivningar uppgick till 184 Mkr (205).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 1,02 för norska kronan och 10,98 för USA-dollar jämfört med 1,06 respektive 10,80 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Valutasäkringar med förfall under kvartalet påverkade resultatet negativt med 7 Mkr (NOK) och lagervärdet positivt genom minskning med 18 Mkr (USD). Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta löpande, med förfall efter tre till nio månader.

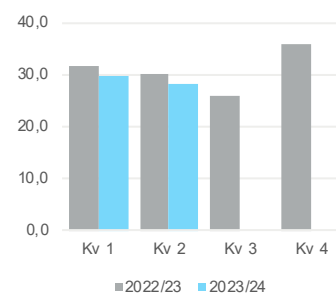
## Sex månader

Bruttomarginalen ökade med 3,3 procentenheter till 39,8 procent (36,5). Bruttomarginalen har påverkats positivt av minskade varuförsörjningskostnader, som under perioden även innefattade lägre lagerhanteringskostnader, förbättrad produkt- och prismix samt effekter hänförliga till terminssäkringar (NOK). Detta har till stora delar motverkats av svagare svensk krona i relation till inköpsvaluta (USD).

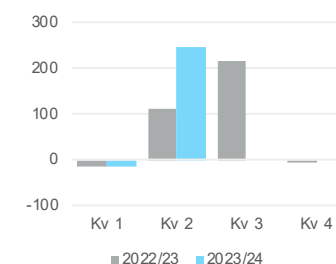
Bruttomarginal, rullande 12 mån, %



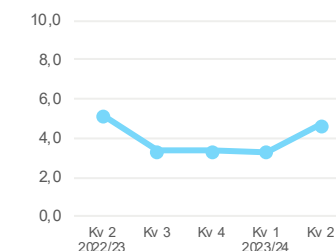
Försäljningskostnadernas andel, %



Rörelseresultat, Mkr



Rörelsemarginal, rullande 12 mån, %



Försäljningskostnadernas andel av försäljningen minskade med 2,1 procentenheter till 28,9 procent (31,0). Andelen har minskat framförallt som ett resultat av den högre försäljningen och kostnadsbesparingar kopplat till tidigare kommunicerade aktiviteter under 2022/23 och under det första kvartalet innevarande år.

Administrationskostnaderna har ökat jämfört med föregående år och uppgick till -96 Mkr (-95).

Rörelseresultatet uppgick till 230 Mkr (96). Exklusive tidigare kommunicerade nedskrivningar av IT-system och personalavvecklingskostnader om 170 Mkr under det första kvartalet samt förvärvskostnader och personalavvecklingskostnader under det andra kvartalet om 31 Mkr uppgick rörelseresultatet till 431 Mkr (fg år 131 Mkr exklusive kostnader för avveckling av verksamheten i Storbritannien om 35 Mkr). Rörelsemarginalen uppgick till 4,9 procent (2,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 195 Mkr (65). Periodens avskrivningar uppgick till 519 Mkr (395).

Avistakurserna för de viktigaste valutorna var i genomsnitt 1,01 för norska kronan och 10,78 för USA-dollar jämfört med 1,05 respektive 10,45 föregående år. Valutasäkringar har gjorts i USD och NOK. Valutasäkringar med förfall under perioden påverkade resultatet positivt med 11 Mkr (NOK) och lagervärdet positivt genom minskning med 17 Mkr (USD). Bolaget säkrar hälften av det förväntade flödet i respektive valuta löpande, med förfall efter tre till nio månader.

#### **Investeringar**

Under sexmånadersperioden uppgick investeringarna till 40 Mkr (78). Av dessa avser 21 Mkr (25) investeringar i nya eller ombyggda butiker. Investeringar i IT-system under perioden uppgick till 0 Mkr (31). Aktierna i Mathem har värderats till verkligt värde uppgående till 6 Mkr, en minskning med 3 Mkr under perioden.

Under sexmånadersperioden har åtgärder vidtagits för att rationalisera bolagets IT-system, i syfte att bättre spegla bolagets strategi och förenklade arbetssätt. Detta har föranlett nedskrivningar uppgående till 152 Mkr.

## Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under sexmånadersperioden till 520 Mkr (-201). Periodens kassaflöde, efter investerings- och finansieringsverksamhet, var -28 Mkr (-366). Beslutad utdelning om 1,50 kronor per aktie har utbetalats under kvartalet med totalt 95 Mkr.

Genomsnittligt lagervärde under 12 månader uppgick till 2 280 Mkr (2 319).

Lageromsättningshastigheten på distributionscentralen rullande 12-månader uppgick till 5,1 gånger (4,7).

Vid kvartalets slut uppgick varulagret till 2 614 Mkr (2 811). Lagervärdet har under innevarande räkenskapsår påverkats av omvärldsfaktorer såsom lägre kostnader för intransporter, vilket till stor del motverkats av ökade kostnader för inköp av produkter bland annat kopplat till en svagare svensk krona i relation till inköpsvaluta (USD).

Koncernens nettoskuld vid periodens slut, det vill säga räntebärande skulder reducerat med likvida medel, uppgick till 1 816 Mkr (2 182). Exklusive effekten av IFRS 16 hade koncernen en nettokassa på 18 Mkr (nettoskuld 510). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick nettoskuld i relation till EBITDA till 0,0 gånger (0,8), vilket ligger inom bolagets finansiella ramverk. Beviljade krediter och lånelöften uppgick vid periodens utgång till 600 Mkr, varav 100 Mkr nyttjades. Bolagets finansiella position är fortsatt stark. Soliditeten uppgick till 27 procent (23). Efter rapportperiodens utgång, i samband med förvärv av Spares Europe AB, har kreditutrymmet utökats med 510 Mkr, till att totalt omfatta 1 110 Mkr. Per tillträdesdagen den 8 november efter att förvärvet genomförts nyttjades 506 Mkr.

## Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen uppgick till cirka 5 000, vilket omräknat till heltidsanställda under kvartalet i genomsnitt motsvarar 3 011 (3 114).

## Säsongsvariationer

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

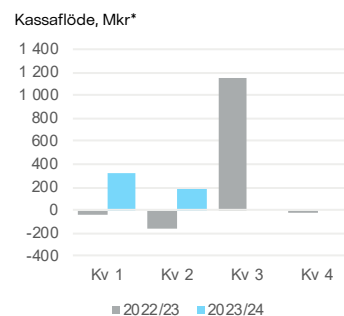
## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under sex månadersperioden uppgick till 3 958 Mkr (3 645) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 167 Mkr (14). Periodens investeringar uppgick till 23 Mkr (57). Moderbolagets eventalförpliktelser uppgick till 166 Mkr (172).

## Händelser efter rapportperioden

### Försäljning i november

Försäljningen i november, exklusive den förvärvade Spares-koncernen ökade med 4 procent till 1 130 Mkr (1 085). Organiskt ökade försäljningen med 7 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta ökade med 6 procent. Försäljningen inklusive Spares-koncernen uppgick till 1 196 Mkr (1 085). Försäljningen online, exklusive Spares-koncernen ökade med 12 procent till 172 Mkr (154). Försäljningen online inklusive Spares-koncernen uppgick till 239 Mkr (154). Jämfört med samma månad föregående år har butiksbeståndet minskats med 1 butik netto (föregående år minskning med 5). Vid periodens utgång uppgick det totala antalet butiker till 224 (225). För mer information om butiks nätverket se sid 29.



\*Från den löpande verksamheten



Mkr	Fördelning försäljning				Månad		Ackumulerat		
	nov 2023	nov 2022	Procentuell förändring		Maj-nov 2023	Maj-nov 2022	Procentuell förändring		
			SEK	organisk			SEK	organisk	
Sverige	513	479	7	7	2 629	2 421	9	9	
Norge	487	490	-1	7	2 476	2 332	6	11	
Finland	130	116	12	6	678	614	11	2	
SPARES-Förvärvad försäljning*	66	-	-	-	66	-	-	-	
Utanför Norden	0	0	-	-	0	13	-	-	
<b>Totalt**</b>	<b>1 196</b>	<b>1 085</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>5 850</b>	<b>5 379</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	
<b>Varav försäljning online***</b>	<b>239</b>	<b>154</b>	<b>55</b>	<b>14</b>	<b>789</b>	<b>644</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	

\*Omfattar perioden 1-30 november

\*\*Försäljningen exklusive Spares ökade med 4 procent till 1 130 Mkr i november och med 8 procent till 5 783 Mkr för perioden maj-november 2023

\*\*\*Försäljningen online exklusive Spares ökade med 12 procent till 172 Mkr i november och med 12 procent till 722 Mkr för perioden maj-november 2023

Den totala försäljningen under perioden maj-november 2023, exklusive den förvärvade Spares-koncernen ökade med 8 procent till 5 783 Mkr (5 379). Organiskt ökade försäljningen med 8 procent jämfört med föregående år. Försäljningen i jämförbara enheter och lokal valuta ökade med 9 procent jämfört med föregående år. Försäljningen inklusive Spares-koncernen uppgick till 5 850 Mkr (5 379). Försäljningen online, exklusive Spares-koncernen ökade med 12 procent till 722 Mkr (644). Försäljningen online inklusive Spares-koncernen uppgick till 789 Mkr (644).

### Förvärv av Spares Europe AB

Clas Ohlson meddelade den 2 oktober 2023 att bolaget ingått avtal om att förvärva cirka 91 % av aktierna i Spares Europe AB, ett ledande företag inom reservdelar och tillbehör för elektronikprodukter samt batterier. Clas Ohlson bedömer att förvärvet vid tillträdet kommer bidra till att öka vinsten per aktie. Förvärvet stärker Clas Ohlsons kärnaffär och skapar nya tillväxtpotentialer inom ett växande marknadssegment. Efter att samtliga villkor för transaktionen, inklusive regulatoriska godkännanden från konkurrensmyndigheter, uppfyllts slutfördes transaktionen den 8 november 2023. Spares kommer att fortsätta drivas som ett separat bolag enligt en decentraliserad struktur och konsolideras i Clas Ohlson-koncernen från och med tredje kvartalet 2023/24. Se ytterligare information på sidan 16.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

För en utförlig beskrivning av koncernens väsentliga risker och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen för 2022/23, sidorna 20-24. Risker och osäkerheter förknippade med utvecklingen i Ukraina, dess effekter och eventuell påverkan på koncernens verksamhet och resultat utvärderas och följs löpande. Detsamma gäller makroläget i stort med ökad inflation, högre räntor med mera.

### Intygande

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

Insjön 6 december 2023

Kristofer Tonström  
Vd och koncernchef

Kenneth Bengtsson  
Styrelseordförande

Mengmeng Du

Mathias Haid

Patrik Hofbauer

Håkan Lundstedt

Charlotte Strömberg

Göran Sundström

Anne Thorstvedt Sjöberg

Freja Drakesson  
Arbetstagarrepresentant  
Handels

Karin Lundin  
Arbetstagarrepresentant  
Unionen

## Granskningsrapport

Till styrelsen i Clas Ohlson AB (publ)

Org. Nr 556035-8672

### Introduktion

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Clas Ohlson AB (publ) per den 31 oktober 2023 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 december 2023

Deloitte AB

Johan Telander

Auktoriserad revisor

# Finansiella rapporter

## Resultaträkning Koncernen

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Försäljning	2 460,1	2 250,2	4 653,3	4 293,8	9 383,8	9 024,3
Kostnad för sålda varor	-1 444,7	-1 401,9	-2 801,0	-2 727,2	-5 714,5	-5 640,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 015,5</b>	<b>848,4</b>	<b>1 852,3</b>	<b>1 566,6</b>	<b>3 669,3</b>	<b>3 383,6</b>
Försäljningskostnader	-691,3	-681,0	-1 343,4	-1 329,8	-2 741,1	-2 727,6
Administrationskostnader	-50,5	-50,2	-96,5	-94,6	-186,6	-184,8
Övriga rörelseintäkter	4,3	4,4	8,6	8,4	18,6	18,4
Övriga rörelsekostnader*	-32,8	-9,1	-191,4	-54,3	-321,8	-184,7
<b>Rörelseresultat**</b>	<b>245,2</b>	<b>112,5</b>	<b>229,7</b>	<b>96,3</b>	<b>438,4</b>	<b>305,0</b>
Finansiella intäkter	1,2	0,7	1,7	1,7	3,4	3,4
Finansiella kostnader	-19,6	-17,5	-36,2	-33,0	-69,1	-65,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>226,8</b>	<b>95,6</b>	<b>195,2</b>	<b>65,0</b>	<b>372,6</b>	<b>242,4</b>
Inkomstskatt	-53,4	-26,1	-48,2	-19,6	-90,4	-61,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>173,4</b>	<b>69,5</b>	<b>147,0</b>	<b>45,3</b>	<b>282,2</b>	<b>180,6</b>

\*Förvärvskostnader kopplade till Spares Europe AB under kvartal 2 innevarande år uppgick till -20,6 Mkr.

Nedskrivningar av IT-system under kvartal 1 innevarande år uppgick till -152,2 Mkr.

Utrangeringar av IT-system under kvartal 3 föregående år uppgick till -99,9 Mkr.

Kostnader för avveckling av verksamheten i Storbritannien under kvartal 1 föregående år uppgick till -35,0 Mkr.

\*\*Personalavvecklingskostnader under kvartal 2 innevarande år fördelas enligt följande:

Kostnad för sålda varor -5,6 Mkr, Försäljningskostnader -4,1 Mkr, Administrationskostnader -1,1 Mkr.

Personalavvecklingskostnader under kvartal 1 innevarande år fördelas enligt följande:

Kostnad för sålda varor -10,1 Mkr, Försäljningskostnader -6,8 Mkr, Administrationskostnader -1,2 Mkr.

Personalavvecklingskostnader under kvartal 3 föregående år fördelades enligt följande:

Kostnad för sålda varor -6,1 Mkr, Försäljningskostnader -4,9 Mkr, Administrationskostnader -5,5 Mkr,

Övriga rörelsekostnader -2,4 Mkr.

## Totalresultat Koncernen

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Periodens resultat	173,4	69,5	147,0	45,3	282,2	180,6
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	-7,2	11,8	14,5	9,5	-6,2	-11,2
Kassaflödessäkringar	31,8	4,1	-14,0	4,6	-1,5	17,1
<b>Summa</b>	<b>24,7</b>	<b>15,9</b>	<b>0,4</b>	<b>14,1</b>	<b>-7,8</b>	<b>5,9</b>
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar	-3,1	-72,8	-3,1	-99,1	-52,6	-148,6
<b>Summa</b>	<b>-3,1</b>	<b>-72,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>-99,1</b>	<b>-52,6</b>	<b>-148,6</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>21,5</b>	<b>-56,9</b>	<b>-2,7</b>	<b>-85,0</b>	<b>-60,4</b>	<b>-142,7</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>194,9</b>	<b>12,6</b>	<b>144,3</b>	<b>-39,7</b>	<b>221,8</b>	<b>37,9</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	173,4	69,5	147,0	45,3	282,2	180,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	194,9	12,6	144,3	-39,7	221,8	37,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

## Data per aktie

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 357 289	63 356 565	63 357 281	63 356 508	63 356 926	63 356 536
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 466 125	63 357 198	63 461 663	63 357 154	63 457 374	63 357 260
Antal aktier utestående vid periodens slut	63 357 289	63 356 565	63 357 289	63 356 565	63 357 289	63 356 565
Vinst per aktie före utspädning, kr	2,74	1,10	2,32	0,72	4,45	2,85
Vinst per aktie efter utspädning, kr	2,73	1,10	2,32	0,72	4,45	2,85
Totalresultat per aktie, kr	3,08	0,20	2,28	-0,63	3,50	0,60



Balansräkning Koncernen			
Mkr	31 okt 2023	31 okt 2022	30 apr 2023
<b>Tillgångar</b>			
IT- och programvarukostnader	120,9	460,8	307,5
Byggnader och mark	234,8	261,8	248,3
Inventarier, verktyg och installationer	401,2	449,5	413,7
Nyttjanderättstillgångar	1 763,3	1 573,0	1 553,6
Långfristiga värdepappersinnehav	6,3	58,9	9,5
Uppskjuten skattefordran	80,0	72,6	71,3
Övriga långfristiga fordringar	8,8	22,7	15,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 615,4</b>	<b>2 899,3</b>	<b>2 619,5</b>
Varulager	2 614,1	2 811,3	2 177,1
Kundfordringar	69,3	79,0	51,1
Skattefordran	36,3	24,3	28,7
Övriga fordringar	21,3	18,1	16,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	90,3	78,5	73,8
Likvida medel	117,7	92,1	143,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 949,0</b>	<b>3 103,3</b>	<b>2 490,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 564,4</b>	<b>6 002,7</b>	<b>5 109,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	82,0	82,0	82,0
Övrigt tillskjutet kapital	90,4	90,4	90,4
Andra reserver	-38,8	-32,6	-40,7
Balanserad vinst inklusive årets resultat	1 356,0	1 218,6	1 305,6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 489,7</b>	<b>1 358,5</b>	<b>1 437,4</b>
Långfristiga leasingskulder, räntebärande	1 280,7	1 163,4	1 111,2
Uppskjutna skatteskulder	172,3	206,4	175,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 453,0</b>	<b>1 369,8</b>	<b>1 287,1</b>
Kortfristiga leasingskulder, räntebärande	552,7	509,1	521,2
Leverantörsskulder	1 047,0	809,2	752,7
Skatteskuld	63,0	54,9	41,2
Övriga kortfristiga skulder	247,2	669,9	212,7
Checkräkningskredit	100,2	601,9	244,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	540,0	547,1	517,7
Avtalsskulder	71,7	82,3	95,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 621,7</b>	<b>3 274,4</b>	<b>2 385,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 564,4</b>	<b>6 002,7</b>	<b>5 109,7</b>

## Kassaflödesanalys Koncernen i sammandrag

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Rörelseresultat	245,2	112,5	229,7	96,3	438,4	305,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	176,4	173,1	501,5	394,9	1 013,1	906,5
Erhållna räntor	1,2	0,7	1,7	1,7	3,4	3,4
Erlagda räntor	-19,6	-17,5	-36,2	-33,0	-69,1	-65,9
Betald skatt	-28,4	-25,5	-72,2	-95,2	-125,1	-148,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>374,8</b>	<b>243,2</b>	<b>624,5</b>	<b>364,6</b>	<b>1 260,6</b>	<b>1 000,7</b>
Förändring av rörelsekapital	-183,3	-409,9	-104,7	-565,9	401,2	-59,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>191,5</b>	<b>-166,7</b>	<b>519,8</b>	<b>-201,3</b>	<b>1 661,8</b>	<b>940,8</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0,0	-13,9	0,0	-30,9	-5,0	-35,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-25,6	-31,8	-39,7	-47,3	-79,9	-87,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-25,6</b>	<b>-45,7</b>	<b>-39,7</b>	<b>-78,2</b>	<b>-84,9</b>	<b>-123,4</b>
Förändring av kortfristiga räntebärande skulder	76,7	601,9	-144,2	601,9	-501,7	244,4
Amortering av leasingkulder	-138,7	-146,7	-268,8	-276,2	-542,0	-549,5
Utdelning till aktieägare	-95,0	-411,8	-95,0	-411,8	-506,8	-823,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-157,0</b>	<b>43,3</b>	<b>-508,0</b>	<b>-86,2</b>	<b>-1 550,5</b>	<b>-1 128,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8,9</b>	<b>-169,1</b>	<b>-27,9</b>	<b>-365,6</b>	<b>26,4</b>	<b>-311,2</b>
Likvida medel vid periodens början	108,9	260,1	143,1	456,6	92,1	456,6
Kursdifferens i likvida medel	0,0	1,0	2,6	1,1	-0,8	-2,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>117,7</b>	<b>92,1</b>	<b>117,7</b>	<b>92,1</b>	<b>117,7</b>	<b>143,1</b>

## Rörelseförvärv

Förvärvade företag	Land	Datum
Spares Europe AB	Sverige	8 November 2023
Spares Nordic AB	Sverige	8 November 2023
Batterixpernten Europe AB	Sverige	8 November 2023
Zandgroup AB	Sverige	8 November 2023

Clas Ohlson AB har förvärvat 91,4% av aktierna i Spares Europe AB med tillträde den 8 November 2023. Spares Europe AB äger i sin tur 100% av aktierna i Spares Nordic AB, Batterixpernten Europe AB samt Zandgroup AB.

Spares koncernen säljer reservdelar och tillbehör för elektronikprodukter samt batterier. Inom Spares finns försäljningskanaler som Teknikdelar och Batterixpernten. Huvudsakliga försäljningsmarknader är Sverige, Norge, Danmark och Finland, men närvaro finns även i Tyskland och Nederländerna. Därutöver distribuerar bolaget reservdelar och andra produkter till mindre företagskunder i Europa via Spares och Zand. Verksamheten har omkring 75 anställda, med huvudkontor och logistikcenter i Malmö. Försäljningen av egna varumärken, främst genom SiGN och Nextbatt, uppgår till omkring 20% av försäljningen och är växande. Spares koncernen kommer att fortsätta drivas som en separat enhet enligt en decentraliserad struktur och konsolideras i Clas Ohlson koncernen från och med tredje kvartalet 2023/24.

Spares har en solid historik av lönsam tillväxt och attraktiv kassaflödesgenerering. Under den oreviderade tolv månadersperioden som slutade den 30 juni 2023 omsatte Spares cirka 820 Mkr med ett justerat EBITA-resultat på cirka 49 Mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6% (för koncernen proforma).

Köpeskillingen motsvarar en värdering om cirka 500 Mkr på kassa och skuldfri basis (EV). Den initiala köpeskillingen för 91% av aktierna i Spares motsvarar cirka 430 Mkr. Därutöver tillkommer en potentiell tilläggsköpeskillning på upp till 225 Mkr som baseras på att vissa tillväxt- och lönsamhetsmål uppfylls under en period som slutar som tidigast 31 maj 2024 och som senast 31 juli 2024. Vid full tilläggsköpeskillning kan multipeln som mest uppgå till 10.5x Spares EBITA-resultat. Den initiala köpeskillingen erlades vid tillträdet den 8 november. Finansiering av initial köpeskillning har skett genom upptagna banklån, där kreditutrymmet utökats med 510 Mkr till att totalt omfatta 1 110 Mkr och likvida medel.

Clas Ohlson bedömer att förvärvet vid tillträdet kommer bidra till att öka vinsten per aktie. Förvärvet stärker Clas Ohlsons kärnaffär och skapar nya tillväxtpotentialer inom ett växande marknadssegment.

Marknaden för återanvändning av elektronik är idag relativt underutvecklad i Norden, med betydande potential för tillväxt i takt med att fler konsumenter och företag väljer reservdelar, reparation och återanvändning framför att köpa nya enheter. Detta möjliggör för kunder att agera mer hållbart samtidigt som de kan sänka sina kostnader.

Koncernmässiga övervärden, utöver goodwill, har identifierats i varumärken och kundrelationer och kommer att beräknas och bokas under det tredje kvartalet tillsammans med beräknad skuld för kommande åtaganden. Då tiden från förvärvstidpunkten till dagen för utfärdande av denna delårsrapport är begränsad föreligger inte tillräcklig information för att lämna ytterligare upplysningar om de finansiella effekterna av förvärvet. Upplysningar om de finansiella effekterna av förvärvet kommer att presenteras i delårsrapporten för det tredje kvartalet.

## Redovisning i segment och fördelning försäljning\*

Mkr	3 mån		6 mån	
	Segment		Segment	
	Detaljhandel		Detaljhandel	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 460,1</b>	<b>2 250,2</b>	<b>4 653,3</b>	<b>4 293,8</b>
Extern nettoomsättning fördelad på geografiska marknader:				
Sverige	1 102,0	1 010,7	2 115,7	1 941,2
Norge	1 055,7	972,3	1 989,3	1 842,4
Finland	302,5	266,7	548,2	497,6
Avskrivning på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-47,8	-64,6	-100,5	-128,3
Avskrivning på nyttjanderättstillgångar	-132,4	-140,8	-264,1	-266,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>245,2</b>	<b>112,5</b>	<b>229,7</b>	<b>96,3</b>
Finansnetto	<b>-18,4</b>	<b>-16,8</b>	<b>-34,5</b>	<b>-31,3</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>226,8</b>	<b>95,6</b>	<b>195,2</b>	<b>65,0</b>
Skatt	<b>-53,4</b>	<b>-26,1</b>	<b>-48,2</b>	<b>-19,6</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>173,4</b>	<b>69,5</b>	<b>147,0</b>	<b>45,3</b>
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar	2 615,4	2 899,3	2 615,4	2 899,3
Omsättningstillgångar	2 949,0	3 103,3	2 949,0	3 103,3
<b>Investeringar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	-	-13,9	-	-30,9
Materiella anläggningstillgångar	-25,6	-31,8	-39,7	-47,3

\*Segmentindelningen av Clas Ohlsons verksamhet baseras på hur koncernens högsta ledande beslutsfattare följer upp verksamhetens resultat och tilldelar resurser. Från och med räkenskapsåret 2023/24 redovisas verksamheten indelad i ett detaljhandelssegment. Indelningen speglar hur koncernen är organiserad och hur verksamheten är uppdelad med funktionsansvar för gemensamma processer som inköp, logistik, sälj etc. Månadsuppföljning internt fokuserar på koncernen som helhet, med tillägg för viss geografiskt uppdelad information för försäljning. De resultatmått som presenteras representerar de huvudsakliga resultatmått som verksamheten följs upp på.

## Förändring av eget kapital i sammandrag

Mkr	6 mån	
	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022
Ingående eget kapital	1 437,4	2 221,6
Utdelning till aktieägare	-95,0	-823,6
Personaloptionsprogram:		
Värde på anställdas tjänstgöring	3,1	0,2
Totalresultat	144,3	-39,7
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 489,7</b>	<b>1 358,5</b>

## Finansiella anläggningstillgångar värderade till verkligt värde

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

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

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

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

Mkr	31 okt 2023	31 okt 2022
Aktieinnehav värderade till verkligt värde vid årets början	9,5	158,0
Värdeförändring under året	-3,1	-99,1
<b>Aktieinnehav värderade till verkligt värde vid periodens slut</b>	<b>6,3</b>	<b>58,9</b>

### Värderingsmetod aktieinnehav, nivå 3:

Bolag: MatHem, andel 5%

#### Värderingsantaganden:

Den uppskattade värderingen innebär en multipel om 0,5x multiplicerat med bolagets intäkter per 30 juni 2023 och baseras på senast tillgängliga intäkter rullande tolv månader.

Vid värdering har Mathems kapitalbehov beaktats och baserat på försäljningsmultipeln värderas Mathem med en rabatt på 32 procent jämfört med jämförelsegruppen bestående av lagerhållande e-handelsbolag.

Värdering om 6,3 Mkr. En förändring av multipeln med +/- 10% hade medfört påverkan på verkligt värde om +/- 0,6 Mkr. Värdering sker till verkligt värde över totalresultatet.

Aktieinnehavet i Mathem innehas inte för handel. Innehavet är istället av strategisk karaktär, både på medellång till lång sikt. Mot denna bakgrund har företagsledningen valt att klassificera investeringen som ett aktieinstrument som värderas enligt FVTOCI (Verkligt värde via övrigt totalresultat), med motiveringen att en redovisning av kortsiktiga fluktuationer i investeringens verkliga värde i resultaträkningen, inte skulle vara förenligt med koncernens strategi att äga investeringen för långsiktiga ändamål och realisera dess prestandapotential på lång sikt.

Ingen utdelning har erhållits från investeringen i aktier som betecknas som FVTOCI.

## Terminskontrakt

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

Mkr	31 okt 2023	31 okt 2022
<b>Säljer/Köper</b>		
NOK/SEK	1,0	-3,8
NOK/USD	18,5	25,3
<b>Totalt</b>	<b>19,5</b>	<b>21,5</b>
Uppskjuten skatteskuld	-4,0	-4,4
<b>Terminskontrakt värderade till verkligt värde vid periodens slut</b>	<b>15,5</b>	<b>17,0</b>
Beloppet för terminskontrakt NOK/USD fördelas brutto:		
NOK/SEK	6,3	-6,2
SEK/USD	12,2	31,4
<b>Totalt</b>	<b>18,5</b>	<b>25,3</b>
Valutaparen per balansdagen redovisas inom posten:		
Kortfristiga fordringar	22,8	27,4
Kortfristiga skulder	3,3	6,0

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. Terminskontrakt tecknas löpande med tre till nio månaders löptid. Terminskontrakt med negativa marknadsvärden redovisas inom posten kortfristiga skulder. Terminskontrakt med positiva marknadsvärden redovisas inom posten kortfristiga fordringar.



## Nyckeltal

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Försäljningstillväxt, %	9,3	6,3	8,4	2,9	5,4	2,7
Bruttomarginal, %	41,3	37,7	39,8	36,5	39,1	37,5
Rörelsemarginal, %	10,0	5,0	4,9	2,2	4,7	3,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	13,6	8,8
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	19,2	10,6
Soliditet, %	26,8	22,6	26,8	22,6	26,8	28,1
Soliditet, exkl IFRS 16, %	41,5	33,2	41,5	33,2	41,5	43,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-	-	-	-	1,3	1,6
Nettoskuld/EBITDA, exkl IFRS 16, ggr	-	-	-	-	-0,0	0,2
Försäljning per kvadratmeter i butik, tkr	8,9	7,9	16,9	14,9	34,1	31,7
Antal butiker vid periodens slut	221	224	221	224	221	222
Medelantal anställda	3 011	3 114	3 077	3 186	3 066	3 128
Antal Club Clas medlemmar	5 222 619	4 701 862	5 222 619	4 701 862	5 222 619	5 025 512
<b>Data per aktie</b>						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	63 357 289	63 356 565	63 357 281	63 356 508	63 356 926	63 356 536
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	63 466 125	63 357 198	63 461 663	63 357 154	63 457 374	63 357 260
Antal utestående aktier vid periodens slut	63 357 289	63 356 565	63 357 289	63 356 565	63 357 289	63 356 565
Vinst per aktie före utspädning, kr	2,74	1,10	2,32	0,72	4,45	2,85
Vinst per aktie efter utspädning, kr	2,73	1,10	2,32	0,72	4,45	2,85
Totalresultat per aktie, kr	3,08	0,20	2,28	-0,63	3,50	0,60
Kassaflöde per aktie*, kr	3,02	-2,63	8,20	-3,18	26,23	14,85
Eget kapital per aktie, kr	23,51	21,44	23,51	21,44	23,51	22,69

\* Från den löpande verksamheten

Kvartalsöversikt finns tillgänglig på <https://about.clasohlson.com/sv/investerare/finansuell-oversikt/>

## Resultaträkning Moderbolaget

Mkr	Not	3 mån		6 mån		12 mån	
		aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Försäljning		2 105,2	2 004,9	3 957,9	3 645,1	7 738,0	7 425,2
Kostnad för sålda varor	1	-1 520,5	-1 532,7	-2 861,8	-2 785,8	-5 657,3	-5 581,4
<b>Bruttoresultat</b>		<b>584,7</b>	<b>472,1</b>	<b>1 096,1</b>	<b>859,2</b>	<b>2 080,7</b>	<b>1 843,8</b>
Försäljningskostnader	1	-342,7	-344,7	-685,3	-725,3	-1 451,5	-1 491,5
Administrationskostnader	1	-41,0	-40,9	-80,5	-79,2	-143,9	-142,7
Övriga rörelseintäkter		4,3	4,4	8,6	8,4	18,7	18,5
Övriga rörelsekostnader		-12,0	-7,6	-170,6	-44,8	-300,2	-174,4
<b>Rörelseresultat</b>		<b>193,3</b>	<b>83,4</b>	<b>168,2</b>	<b>18,5</b>	<b>203,5</b>	<b>53,9</b>
Utdelning från koncernföretag		8,3	0,0	8,5	0,0	130,0	121,5
Finansiella intäkter		0,9	0,5	1,2	0,9	3,6	3,3
Finansiella kostnader		-7,6	-4,0	-10,9	-5,1	-19,3	-13,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>194,9</b>	<b>79,9</b>	<b>167,0</b>	<b>14,4</b>	<b>317,8</b>	<b>165,3</b>
Bokslutsdispositioner		0,0	0,0	0,0	0,0	175,2	175,2
<b>Resultat före skatt</b>		<b>194,9</b>	<b>79,9</b>	<b>167,0</b>	<b>14,4</b>	<b>493,0</b>	<b>340,4</b>
Inkomstskatt		-40,9	-16,1	-35,1	-2,5	-81,7	-49,1
<b>Periodens resultat</b>		<b>154,0</b>	<b>63,8</b>	<b>131,9</b>	<b>11,9</b>	<b>411,4</b>	<b>291,3</b>

## Totalresultat Moderbolaget

Mkr	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Periodens resultat	154,0	63,8	131,9	11,9	411,4	291,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:						
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar	-3,1	-72,8	-3,1	-99,1	-52,6	-148,6
<b>Summa</b>	<b>-3,1</b>	<b>-72,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>-99,1</b>	<b>-52,6</b>	<b>-148,6</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-3,1</b>	<b>-72,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>-99,1</b>	<b>-52,6</b>	<b>-148,6</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>150,9</b>	<b>-9,0</b>	<b>128,8</b>	<b>-87,2</b>	<b>358,8</b>	<b>142,7</b>

## Not 1 Avskrivningar

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
Periodens avskrivningar	34,8	50,5	74,9	100,5	166,8	192,4

## Balansräkning Moderbolaget

Mkr	31 okt 2023	31 okt 2022	30 apr 2023
<b>Tillgångar</b>			
IT- och programvarukostnader	117,3	457,0	303,4
Byggnader och mark	234,8	261,8	248,3
Inventarier, verktyg och installationer	224,3	249,8	235,0
Långfristiga värdepappersinnehav	6,3	58,9	9,5
Uppskjuten skattefordran	3,4	4,4	3,6
Fordran koncernbolag	0,3	0,2	0,2
Långfristiga fordringar	0,0	2,3	0,0
Andelar i koncernföretag	45,5	45,5	45,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>631,9</b>	<b>1 080,0</b>	<b>845,5</b>
Handelsvaror	1 888,0	2 107,4	1 599,1
Kundfordringar	36,1	46,7	33,1
Skattefordran	33,8	21,2	26,5
Fordran koncernföretag	203,2	205,8	193,7
Övriga fordringar	6,6	1,1	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	137,2	101,5	89,6
Kassa och bank	42,3	24,7	52,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 347,1</b>	<b>2 508,3</b>	<b>1 995,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 979,0</b>	<b>3 588,3</b>	<b>2 840,9</b>
	31 okt 2023	31 okt 2022	30 apr 2023
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital, 65 600 000 aktier med kvotvärde 1,25	82,0	82,0	82,0
Reservfond	106,8	106,8	106,8
Utvecklingsfond	10,6	28,2	16,1
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>199,4</b>	<b>217,1</b>	<b>204,9</b>
Balanserad vinst	475,9	257,7	271,0
Fond för verkligt värde	-246,0	-193,4	-242,9
Årets vinst	131,9	11,9	291,3
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>361,8</b>	<b>76,1</b>	<b>319,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>561,2</b>	<b>293,2</b>	<b>524,4</b>
<b>Obeskattade resever</b>	<b>805,5</b>	<b>980,6</b>	<b>805,5</b>
Leverantörsskulder	1 016,9	786,2	722,8
Skatteskuld	0,0	0,0	0,0
Skuld till koncernföretag	46,1	29,6	69,2
Kortfristiga skulder, räntebärande	100,2	601,8	244,4
Avtalsskulder	47,3	58,3	73,1
Övriga kortfristiga skulder	41,3	472,1	65,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	360,6	366,4	336,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 612,3</b>	<b>2 314,5</b>	<b>1 511,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 979,0</b>	<b>3 588,3</b>	<b>2 840,9</b>

## Redovisningsprinciper

### Efterlevnad av lagstiftning och redovisningsstandarder

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

### Grund för redovisning

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt den svenska årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" i årsredovisningen för 2022/23, sidan 49.

För koncernens redovisning tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen. Inga nya eller reviderade IFRS standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas från den 1 maj 2023 har haft någon nämnvärd effekt på koncernens finansiella rapporter.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2022/23, sidan 44-49.

# Alternativa nyckeltal

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

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
<b>Avkastning på eget kapital</b>						
Periodens resultat, mkr	-	-	-	-	282,2	180,6
Genomsnittligt eget kapital, mkr	-	-	-	-	1 469,7	1 699,7
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,2%</b>	<b>10,6%</b>

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

<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>						
Rörelseresultat, mkr	-	-	-	-	438,4	305,0
Finansiella intäkter, mkr	-	-	-	-	3,4	3,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, mkr	-	-	-	-	3 245,1	3 504,3
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,6%</b>	<b>8,8%</b>

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

<b>Bruttomarginal</b>						
Bruttoresultat, mkr	1 015,5	848,4	1 852,3	1 566,6	3 669,3	3 383,6
Försäljning, mkr	2 460,1	2 250,2	4 653,3	4 293,8	9 383,8	9 024,3
<b>Bruttomarginal</b>	<b>41,3%</b>	<b>37,7%</b>	<b>39,8%</b>	<b>36,5%</b>	<b>39,1%</b>	<b>37,5%</b>

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

<b>Bruttoresultat, mkr</b>						
Försäljning	2 460,1	2 250,2	4 653,3	4 293,8	9 383,8	9 024,3
Kostnad för sålda varor	-1 444,7	-1 401,9	-2 801,0	-2 727,2	-5 714,5	-5 640,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 015,5</b>	<b>848,4</b>	<b>1 852,3</b>	<b>1 566,6</b>	<b>3 669,3</b>	<b>3 383,6</b>

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

<b>Eget kapital per aktie, kr</b>						
Totalt eget kapital, mkr	1 489,7	1 358,5	1 489,7	1 358,5	1 489,7	1 437,4
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner aktier)	63,36	63,36	63,36	63,36	63,36	63,36
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>23,51</b>	<b>21,44</b>	<b>23,51</b>	<b>21,44</b>	<b>23,51</b>	<b>22,69</b>

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

<b>EBITDA, mkr</b>						
Rörelseresultat	245,2	112,5	229,7	96,3	438,4	305,0
Avskrivningar och nedskrivningar	183,9	205,4	519,2	395,2	920,9	797,0
<b>EBITDA</b>	<b>429,0</b>	<b>317,8</b>	<b>748,9</b>	<b>491,5</b>	<b>1 359,3</b>	<b>1 102,0</b>

Orsak till användning: Visar lönsamheten före avskrivningar, nedskrivningar, räntor och inkomstskatt.



	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
<b>EBITDA exkl IFRS 16, mkr</b>						
Rörelseresultat exkl IFRS 16	228,0	92,5	194,9	56,4	366,8	228,3
Avskrivningar och nedskrivningar exkl IFRS 16	51,4	64,6	255,1	128,3	397,4	270,6
<b>EBITDA exkl IFRS 16</b>	<b>279,4</b>	<b>157,1</b>	<b>450,1</b>	<b>184,7</b>	<b>764,2</b>	<b>498,9</b>

Orsak till användning: Visar lönsamheten före avskrivningar, nedskrivningar, räntor och inkomstskatt.

#### Försäljningstillväxt, mkr

Försäljning aktuell period	2 460,1	2 250,2	4 653,3	4 293,8	9 383,8	9 024,3
Försäljning föregående period	2 250,2	2 116,8	4 293,8	4 172,4	8 905,1	8 783,7
<b>Försäljningstillväxt</b>	<b>9,3%</b>	<b>6,3%</b>	<b>8,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>5,4%</b>	<b>2,7%</b>

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

#### Genomsnittligt lagervärde, mkr

<b>Genomsnittligt lagervärde</b>	-	-	-	-	<b>2 280,3</b>	<b>2 396,8</b>
----------------------------------	---	---	---	---	----------------	----------------

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

#### Justerat rörelseresultat, Mkr

Rörelseresultat, mkr	245,2	112,5	229,7	96,3	438,4	305,0
Jämförelsestörande poster, mkr	31,5	-	201,8	35,0	320,7	153,9
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>276,7</b>	<b>112,5</b>	<b>431,4</b>	<b>131,3</b>	<b>759,0</b>	<b>458,9</b>

Orsak till användning: Justerat rörelseresultat syftar till att visa verksamhetens resultat justerat för jämförelsestörande poster.

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten, mkr	191,5	-166,7	519,8	-201,3	1 661,8	940,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,36	63,36	63,36	63,36	63,36	63,36
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten per aktie</b>	<b>3,02</b>	<b>-2,63</b>	<b>8,20</b>	<b>-3,18</b>	<b>26,23</b>	<b>14,85</b>

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

#### Nettoskuld, mkr

Räntebärande skulder	-	-	-	-	1 933,5	1 876,8
Likvida medel	-	-	-	-	117,7	143,1
<b>Summa Nettoskuld</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 815,8</b>	<b>1 733,7</b>

Orsak till användning: Nettoskuld visar bolagets skuldsättning över tid.

#### Nettoskuld exkl IFRS 16, mkr

Räntebärande skulder exkl leasingkulder	-	-	-	-	100,2	244,4
Likvida medel	-	-	-	-	117,7	143,1
<b>Summa Nettoskuld exkl IFRS 16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17,6</b>	<b>101,3</b>

Orsak till användning: Nettoskuld visar bolagets skuldsättning över tid.

#### Rörelsekapital, mkr

Omsättningstillgångar	2 949,0	3 103,3	2 949,0	3 103,3	2 949,0	2 490,2
-Likvida medel	-117,7	-92,1	-117,7	-92,1	-117,7	-143,1
-Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-1 968,9	-2 163,5	-1 968,9	-2 163,5	-1 968,9	-1 619,6
<b>Rörelsekapital, mkr</b>	<b>862,3</b>	<b>847,7</b>	<b>862,3</b>	<b>847,7</b>	<b>862,3</b>	<b>727,5</b>

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

	3 mån		6 mån		12 mån	
	aug 2023 - okt 2023	aug 2022 - okt 2022	maj 2023 - okt 2023	maj 2022 - okt 2022	nov 2022 - okt 2023	maj 2022 - apr 2023
<b>Rörelsemarginal</b>						
Rörelseresultat, mkr	245,2	112,5	229,7	96,3	438,4	305,0
Försäljning, mkr	2 460,1	2 250,2	4 653,3	4 293,8	9 383,8	9 024,3
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>10,0%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,9%</b>	<b>2,2%</b>	<b>4,7%</b>	<b>3,4%</b>

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

#### Rörelseresultat exkl IFRS 16

Rörelseresultat, mkr	245,2	112,5	229,7	96,3	438,4	305,0
IFRS 16-effekt	-17,2	-20,0	-34,7	-39,9	-71,5	-76,7
<b>Rörelseresultat exkl IFRS 16</b>	<b>228,0</b>	<b>92,5</b>	<b>194,9</b>	<b>56,4</b>	<b>366,8</b>	<b>228,3</b>

Orsak till användning: Skapar jämförbarhet i analyser där år innan IFRS 16 användes ingår.

#### Soliditet

Totalt eget kapital, mkr	1 489,7	1 358,5	1 489,7	1 358,5	1 489,7	1 437,4
Totala tillgångar, mkr	5 564,4	6 002,7	5 564,4	6 002,7	5 564,4	5 109,7
<b>Soliditet</b>	<b>26,8%</b>	<b>22,6%</b>	<b>26,8%</b>	<b>22,6%</b>	<b>26,8%</b>	<b>28,1%</b>

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

#### Soliditet exkl IFRS 16

Totalt eget kapital exkl IFRS 16, mkr	1 591,0	1 475,8	1 591,0	1 475,8	1 591,0	1 540,9
Totala tillgångar exkl IFRS 16, mkr	3 832,3	4 447,5	3 832,3	4 447,5	3 832,3	3 580,8
<b>Soliditet exkl IFRS 16</b>	<b>41,5%</b>	<b>33,2%</b>	<b>41,5%</b>	<b>33,2%</b>	<b>41,5%</b>	<b>43,0%</b>

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

#### Sysselsatt kapital, mkr

Totala tillgångar	5 564,4	6 002,7	5 564,4	6 002,7	5 564,4	5 109,7
Långfristiga skulder, icke räntebärande	-172,3	-206,4	-172,3	-206,4	-172,3	-175,9
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-1 968,9	-2 163,5	-1 968,9	-2 163,5	-1 968,9	-1 619,6
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>3 423,2</b>	<b>3 632,8</b>	<b>3 423,2</b>	<b>3 632,8</b>	<b>3 423,2</b>	<b>3 314,1</b>

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

#### Totalresultat per aktie, kr

Totalresultat för perioden, mkr	194,9	12,6	144,3	-39,7	221,8	37,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,36	63,36	63,36	63,36	63,36	63,36
<b>Totalresultat per aktie</b>	<b>3,08</b>	<b>0,20</b>	<b>2,28</b>	<b>-0,63</b>	<b>3,50</b>	<b>0,60</b>

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

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

Periodens resultat, mkr	173,4	69,5	147,0	45,3	282,2	180,6
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (miljoner aktier)	63,36	63,36	63,36	63,36	63,36	63,36
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner aktier)	63,47	63,36	63,46	63,36	63,46	63,36
<b>Vinst per aktie före utspädning</b>	<b>2,74</b>	<b>1,10</b>	<b>2,32</b>	<b>0,72</b>	<b>4,45</b>	<b>2,85</b>
<b>Vinst per aktie efter utspädning</b>	<b>2,73</b>	<b>1,10</b>	<b>2,32</b>	<b>0,72</b>	<b>4,45</b>	<b>2,85</b>

\*Defineras enligt IFRS

# Nyckeltalsdefinitioner

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

## **Avkastning på eget kapital**

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

## **Avkastning på sysselsatt kapital**

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

## **Bruttomarginal**

Bruttoresultat dividerat med periodens försäljning.

## **Bruttoresultat**

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

## **Direktavkastning**

Utdelning per aktie dividerat med börskursen vid årets slut.

## **EBITDA**

Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.

## **EBITDA exkl IFRS 16**

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

## **Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

## **Försäljningskostnadernas andel**

Försäljningskostnader i relation till försäljning.

## **Försäljningstillväxt**

Försäljning i relation till försäljning under motsvarande period föregående år.

## **Genomsnittligt lagervärde**

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

## **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 dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

## **Nettoskuld**

Räntebärande skulder reducerat med likvida medel.

## **Nettoskuld exkl IFRS 16**

Räntebärande skulder exklusive räntebärande leasingkulder reducerat med likvida medel.

## **Nettoskuld/EBITDA**

Nettoskuld dividerat med EBITDA för de senaste 12 månaderna.

## **Organisk tillväxt**

Försäljningstillväxt i lokala valutor, exklusive förvärv.

## **P/e-tal**

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

## **Rörelsekapital**

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

## **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat dividerat med periodens försäljning.

## **Rörelseresultat**

Rörelseresultat utgörs av resultat före finansiella poster och skatt.

## **Rörelseresultat exkl IFRS 16**

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

## **Soliditet**

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

## **Soliditet exkl IFRS 16**

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

**Sysselsatt kapital**

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

**Totalresultat per aktie**

Totalresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

**Utdelningsandel**

Utdelning dividerat med vinst per aktie före utspädning.

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

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

\*Definieras enligt IFRS.

# Ordlista

**Club Clas**

Clas Ohlsons lojalitetsprogram.

**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.

**Kostnad för sålda varor**

Kostnad för inköp av varor samt transportkostnader, tull och hanteringskostnader fram till dess att varan ligger på hyllan i butik eller levererats till kund.

# Aktien

Clas Ohlsons B-aktie är sedan 1999 noterad på Nasdaq Stockholm och ingår i sektorindex Consumer Services. Per den 31 oktober 2023 var aktiekursen 117,00 kronor och det totala börsvärdet uppgick till 7 413 Mkr.

## Antal aktier

Antalet registrerade aktier uppgår till 65 600 000 (5 760 000 A-aktier och 59 840 000 är B-aktier), vilket är oförändrat mot föregående år. Per den 31 oktober 2023 innehade bolaget 2 242 711 aktier (2 243 435) motsvarande 3,4 procent av totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto efter återköp, uppgick vid periodens slut till 63 357 289 (63 356 565).

## Utdelningspolicy

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

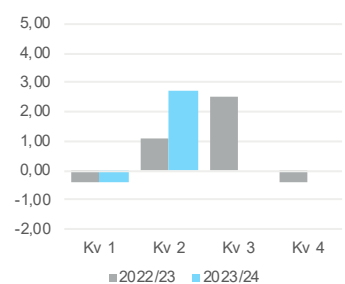
Årsstämman den 8 september 2023 fastställde föreslagen utdelning om 1,50 kronor per aktie, att utbetalas på ett utbetalningstillfälle i september 2023. Avstämningsdag beslutades till den 15 september 2023.

Största ägarna per 2023-10-31				
Ägare	CLAS A	CLAS B	Kapital	Röster
Haid-familjen	3 023 880	12 029 103	23,0%	36,0%
Tidstrand-familjen	2 736 120	7 079 828	15,0%	29,3%
Nordea Funds		5 250 770	8,0%	4,5%
If Skadeförsäkring AB		2 427 530	3,7%	2,1%
Vanguard		1 362 030	2,1%	1,2%
Norges Bank		957 145	1,5%	0,8%
SHB Fonder & Liv		908 543	1,4%	0,8%
JP Morgan Asset Management		803 942	1,2%	0,7%
Dimensional Fund Advisors		790 167	1,2%	0,7%
Acadian Asset Management		775 700	1,2%	0,7%
Fidelity International (FIL)		728 069	1,1%	0,6%
American Century Investment Management		635 279	1,0%	0,5%
BlackRock		576 008	0,9%	0,5%
SEB Fonder & Liv		480 267	0,7%	0,4%
WisdomTree Asset Management		340 528	0,5%	0,3%
<b>Total 15 största</b>	<b>5 760 000</b>	<b>35 144 909</b>	<b>62,4%</b>	<b>79,0%</b>
Övriga		24 695 091	37,6%	21,0%
<b>Totalt</b>	<b>5 760 000</b>	<b>59 840 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktier ägda av Clas Ohlson		2 242 711	3,4%	1,9%

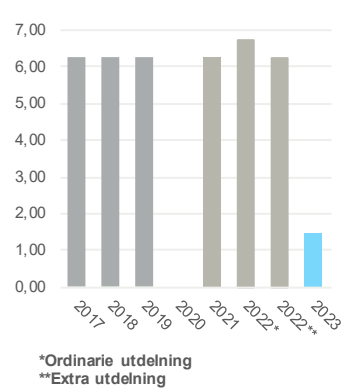
## Aktiedata

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

Vinst per aktie, kr



Utdelning per aktie, kr



# Clas Ohlson i korthet

Clas Ohlsons övergripande syfte är att göra hemfix tillgängligt, hållbart och roligt för alla.

Bolaget grundades 1918 som en postorderfirma i Insjön, Dalarna. Idag är vi ett av Nordens starkaste varumärken inom detaljhandeln med kunder på tre marknader, över 5 miljoner medlemmar i Club Clas, cirka 5 000 medarbetare och en omsättning om cirka 9 miljarder kronor. Clas Ohlsons B-aktie är sedan 1999 noterad på Nasdaq Stockholm.

Läs mer om hur vi hjälper människor att fixa sina hem med praktiska och hållbara lösningar till attraktiva priser på [about.clasohlson.com/sv/](https://about.clasohlson.com/sv/)

## Uppdatering butiksnätverk

Clas Ohlsons löpande översyn av butiksnätverket görs med hänsyn till marknadsläge, nya kundbeteenden, bedömd efterfrågan och ingångna kontrakt med fastighetsägare. Antalet kontrakterade kommande butiksetableringar uppgick per rapportdagen till 9 butiker och det totala antalet butiker uppgick till 224 (225).

## Öppningar/stängningar Q2 2023/24

- Sverige, Kalmar Baronen, stängd 11 augusti 2023
- Norge, Kristiansand, öppnad 24 augusti 2023

## Öppningar/stängningar efter rapportperioden

- Sverige, Stockholm Västermalmsgallerian, öppnad 9 november 2023
- Norge, Notodden, öppnad 9 november 2023
- Norge, Kolbotn, öppnad 23 november 2023
- Sverige, Halmstad City, planerad stängning mars 2024
- Sverige, Halmstad Hallarna, planerad öppning mars 2024
- Sverige, Sundsvall city, planerad öppning mars 2024
- Norge, Oslo Stenersgata, planerad öppning april 2024
- Sverige, Falkenberg, planerad öppning april 2024
- Sverige, Malmö Kronprinsen, planerad öppning april 2024
- Sverige, Vetlanda, planerad öppning april 2024
- Finland, Uleåborg Kaakkuri, planerad öppning maj 2024
- Norge, Drammen, CC Drammen, planerad öppning maj 2024
- Sverige, Helsingborg Kullagatan, planerad öppning juni 2024
- Norge, Fredrikstad Værstetorvet, planerad öppning november 2024

## Strategiska fokusområden

- Ett relevant sortiment – året om
- En växande och lönsam e-handelsaffär
- Expandera butiksnätet
- Effektiv kundkommunikation
- En konkurrenskraftig kostnadsbas
- Verkställa vår hållbarhetsagenda

## Finansiella mål/ramverk

- **Försäljningen** ska öka organiskt fem procent per år
- **Rörelsemarginalen** ska uppgå till 7-9% per år
- **Utdelningen** ska utgöra minst hälften av resultatet per aktie efter skatt med beaktande av den finansiella ställningen
- **Nettoskuld i relation till EBITDA** (exklusive effekten av IFRS 16) ska understiga två (2) gånger. Investeringar planeras med hänsyn till finansiell ställning, kassaflöde och strategiska aktiviteter

## Hållbarhetsmål

- **Planeten:** Klimatneutrala och helt cirkulära till 2045, klimatneutrala i egen verksamhet till 2026. Anslutna till Science Based Targets Initiative.
- **Människan:** Vara en hållbar och långsiktig arbetsgivare med nöjda medarbetare
- **Samhället:** Bidra till ett rättvist och välmående samhälle för framtida generationer



## Finansiell kalender

6 mars 2024	Niomånadersrapport 2023/24
5 juni 2024	Bokslutskommuniké 2023/24
4 september 2024	Tremånadersrapport 2024/25
6 september 2024	Årsstämma
4 december 2024	Sexmånadersrapport 2024/25