



STARK FÖRSÄLJNING I MAJ GAV ETT BRA KVARTAL

”...Försäljningen i kvartalet inleddes avvaktande men ökade gradvis. Attraktiva kampanjer och ett effektivt varuflöde har bidragit till mindre reaförsäljning och en god bruttomarginal...”

Läs hela vd-ordet på nästa sida.

- Försäljningen under kvartalet ökade med 2,1 procent. Under perioden september-maj har den minskat med 4,0 procent.
- Bruttomarginalen för kvartalet blev 64,5 (63,7) procent. Ackumulerat perioden september-maj blev den 62,7 (62,7) procent.
- Rörelseresultatet blev 121 (119) MSEK för kvartalet och 216 (310) MSEK för september-maj.

Efter kvartalets utgång

- Styrelsen har utsett Göran Bille till tillförordnad vd och koncernchef.

	Tredje kvartalet (mars-maj)			Nio månader (september-maj)		
	2017/2018	2016/2017	Förändring	2017/2018	2016/2017	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 242	1 217	25	3 522	3 668	-146
Rörelseresultat, MSEK	121	119	2	216	310	-94
Bruttomarginal, %	64,5	63,7	0,8	62,7	62,7	0,0
Rörelsemarginal, %	9,7	9,8	-0,1	6,1	8,5	-2,4
Resultat efter skatt, MSEK	94	81	13	175	222	-47
Resultat per aktie, SEK	1,22	1,05	0,17	2,28	2,89	-0,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	292	322	-30	343	511	-168

För ytterligare information

Göran Bille, tf vd och koncernchef. Tel 0703-44 43 04.

Peter Andersson, finansdirektör. Tel. 0703-31 55 70.

Charlotte Högborg, kommunikationschef. Tel. 0704-71 56 31.

E-post charlotte.hogberg@kappahl.com.

GÖRAN BILLE, TF VD: STARK FÖRSÄLJNING I MAJ GAV ETT BRA KVARTAL



Göran Bille
Tf vd och koncernchef

KappAhl grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande modekedjor med 370 KappAhl- och Newbie-butiker i Sverige, Norge, Finland, Polen och Storbritannien samt Shop Online. Vår affärsidé är att erbjuda prisvärt mode i egen design till de många människorna. Idag är 53% av bolagets produkter hållbarhetsmärkta. 2016/2017 var omsättningen 4,9 miljarder SEK och antalet anställda cirka 4 000 i tio länder. KappAhl är noterat på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på www.kappahl.se.

Under tredje kvartalet 2017/2018 ökade KappAhls försäljning med 2,1 procent till 1 242 (1 217) MSEK. Detta jämfört med ett starkt kvartal även föregående år. Framgångsrika kampanjer och ett lager i nivå med föregående år bidrog till en bruttomarginal på 64,5 (63,7) procent. En fortsatt god kostnadskontroll i den löpande driften bidrog till rörelseresultatet på 121 (119) MSEK och en rörelsemarginal om 9,7 (9,8) procent i kvartalet.

Försäljningen i kvartalet inleddes avvaktande men ökade gradvis. Attraktiva kampanjer och ett effektivt varuflöde har bidragit till mindre reaförsäljning och en god bruttomarginal. Vi är nöjda med ökade marknadsandelar i Norge och att verksamheten i Polen fortsätter bidra positivt i sin nya form.

Våra aktiviteter för att öka KappAhls attraktivitet mot kunden – rätt sortiment till rätt kund och tjänster som är lika enkla och snabba i butik som online – fortgår. Vårens sortiment var välkoordinerat när det ovanligt kalla vintervädret snabbt övergick i högsommar. Försommarkampanjerna mottogs mycket väl. Lagret är i nivå med föregående år och vi ser att våra omarbetade inköpsrutiner ger oss nya möjligheter att arbeta med inköp i säsong.

KappAhls e-handel ökade cirka 40 procent mot föregående år och är nu ca 4,5 procent av den totala försäljningen. Även omnitjänsterna visar på ökande bidrag till försäljningen. Över hälften av vår e-handel levereras via Click&Collect och bidrar till merförsäljning i butik. Även andelen e-handelsordrar gjorda i butik ökar. Det målmedvetna arbetet att guida och följa våra kunder i den pågående beteendeförändringen omfattar både utvecklingen av teknik och tjänster. Den nya kundtjänst vi öppnat ökar servicen till våra kunder och bidrar aktivt och positivt till vår försäljning.

Newbie fortsätter att leverera goda resultat. I och med öppnandet av ytterligare två butiker är Newbie i Storbritannien nu en fullskalig pilot som vi kommer att utvärdera de närmaste månaderna för beslut om fortsatt expansion.

Under kvartalet gick KappAhl med i Sustainable Apparel Coalition (SAC). Genom ett aktivt medlemskap här kan vi harmonisera våra arbetssätt för hållbarhet med andra aktörer i modeindustrin vad gäller ökad transparens och ökat tempo i utvecklingen av hållbara arbetssätt och lösningar.

Med utvecklingen under tredje kvartalet ser vi att KappAhl är tillbaka på banan. Ett fortsatt attraktivt sortiment, väl koordinerade kampanjer och ett väl omhändertaget varuflöde kommer att leda till fortsatt god kvalitet i försäljningen. Vi fortsätter utveckla organisation, inköp och logistik för att vara effektiva och snabbrorliga. Vi utvecklar både fysiska butiker och digitala kanaler för att skapa attraktiva erbjudanden till våra kunder och stärka våra varumärken. Allt med fortsatt god kostnadskontroll. Målet är god lönsamhet genom att nå positionen som vår kunds förstahandsval.

Göran Bille
Tf vd och koncernchef

KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET

2,1 %

Ökad omsättning

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 242 (1 217) MSEK, en ökning med 2,1 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av förändringen i jämförbara butiker 2,7 procent, nya och stängda butiker -2,6 procent samt valutakursdifferenser om totalt 2,0 procent.

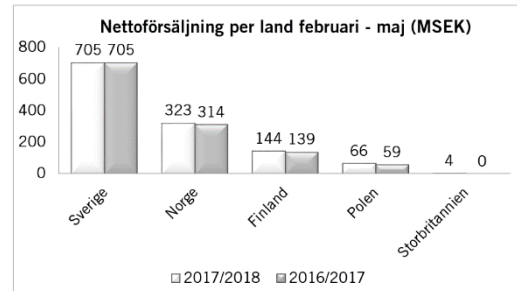
För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 801 (775) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 64,5 (63,7) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 680 (656) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 121 (119) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 9,7 (9,8) procent.

Avskrivningar uppgick till 43 (33) MSEK.

Finansnettot uppgick till 0 (-9) MSEK för kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 121 (110) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 94 (81) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 1,22 (1,05) kronor.

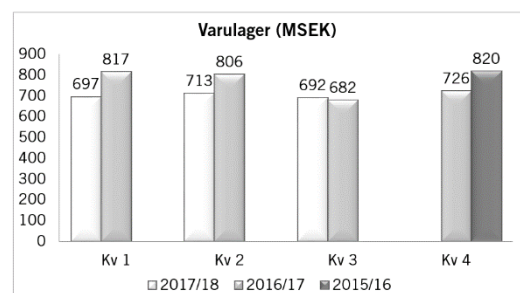


Skatter

Skatten i perioden uppgår till 27 (29) MSEK. Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 58 (31) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 157 (152) MSEK. KappAhl redovisar uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag hänförligt till Finland. Uppskjuten skattefordran avseende förluster i Polen värderas för närvarande inte.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 692 (682) MSEK, en ökning med 1,5 procent jämfört med föregående år, vilken främst är hänförligt till förändringar i USD.



Kassaflöde

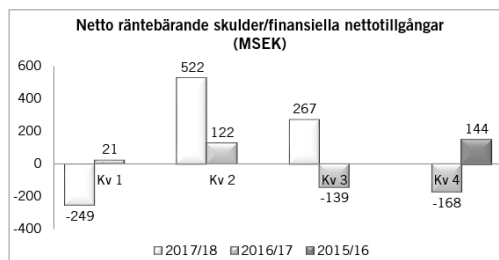
KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 158 (133) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 134 (189) MSEK och beror främst på ökade rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -36 (-64) MSEK vilket i första hand påverkats av investeringar i nya butikskonceptet samt it-relaterade investeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -239 (-106) MSEK och är främst hänförligt till minskade checkräkningskrediter.

Finansiering och likviditet

Kappahl har vid periodens slut netto räntebärande skulder om 267 MSEK att jämföra mot finansiella nettotillgångar om 139 MSEK per 31 maj 2017. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 0,5 (-0,3) vid periodens slut.

Soliditeten har minskat till 57,2 (65,7) procent.

Likvida medel uppgick den 31 maj 2018 till 54 (205) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 725 (981) MSEK.

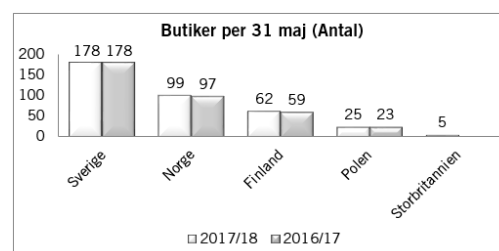


Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 369 (357). Av dessa fanns 178 i Sverige, 99 i Norge, 62 i Finland, 25 i Polen och 5 i Storbritannien.

Under kvartalet har 4 butiker öppnats och 2 stängts.

Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga marknader fortgår, men prioritet ligger på att optimera butiksytorerna för koncernen som helhet.



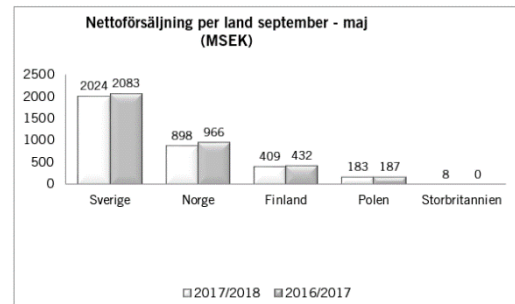
Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 4 (7) MSEK och resultatet före skatt uppgick till -1 (-13) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

KOMMENTARER TILL NIOMÅNADERSPERIODEN

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 3 522 (3 668) MSEK för niomånadersperioden. Det är en minskning med 4,0 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av förändring i jämförbara butiker med -2,1 procent, nya och stängda butiker med -1,9 procent samt valutakursdifferenser om totalt 0,2 procent.



För perioden uppgick bruttoresultatet till 2 209 (2 299) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 62,7 (62,7) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för perioden uppgick till 1 993 (1 989) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 216 (310) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 6,1 (8,5) procent.

Avskrivningar uppgick till 110 (93) MSEK.

Finansnettot uppgick till 1 (-7) MSEK för niomånadersperioden. Resultat före skatt uppgick till 217 (303) MSEK och resultat efter skatt var 175 (222) MSEK.

Resultat per aktie var för perioden 2,28 (2,89) kronor.

Investeringar

Investeringar om 128 (143) MSEK har gjorts under året och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker samt investeringar i IT och processer för ökad kundnytta.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick för niomånadersperioden till 232 (370) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 111 (141) MSEK och var i huvudsak hänförligt till ökade rörelseskulder. Kassaflöde från investeringsverksamheten var -128 (-143) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -403 (-477) MSEK och är främst hänförligt upptagna lån och högre utdelning än föregående år samt genomförd aktieinlösen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för niomånadersperioden till 14 (20) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 31 (32) MSEK. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterföretag med 50 (49) MSEK. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 154 MSEK samt en ytterligare överföring till aktieägarna har gjorts om 499 MSEK i form av en aktiesplit kombinerad med ett inlösenförfarande. Under perioden har moderbolaget tagit upp nya kortfristiga lån om 200 MSEK samt utnyttjat checkräkningskredit om 443 MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

ÖVRIG INFORMATION

Närståendetransaktioner

Under niomånadersperioden har transaktioner skett med närstående bolag. Inköp har skett med 0,8 MSEK från bolag i Mellby Gård-koncernen. Inköpen har skett till marknads-mässiga villkor. Huvudägaren Melby Gård AB erbjöd under augusti 2017 tidigare vd och koncernledning köpoptioner med 3 års löptid. För ytterligare information rörande den här transaktionen hänvisas till Årsredovisningen för 2016/2017 not 22.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2016/2017. Riskerna utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, mode-trender, väderleksförhållanden, butikslägen, förändrade kundbeteenden samt betydande kursförändringar av de för bolaget väsentliga valutorna. Företaget arbetar med en kundorienterad affärsmodell där kundens inköpsmönster och beteenden kontinuerligt analyseras. Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning under avsnittet ”Rapport om intern kontroll”. Detsamma gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2016/2017, not 18. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Händelser efter balansdagen

Styrelsen i KappAhl AB (publ) har den 14 juni 2018 utsett styrelseledamoten Göran Bille till tillförordnad verkställande direktör med omedelbar verkan då Danny Feltmann avgått som verkställande direktör för bolaget.

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören intygar att niomånadersrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Möln dal den 27 juni 2018

KappAhl AB (publ)

Anders Bülow, ordförande

Susanne Holmberg

Cecilia Kocken

Johanna Bergqvist

Göran Bille, tf vd och koncernchef samt styrelseledamot

Pia Rudengren

Kicki Olivensjö

Thomas Gustafsson

Marie-Louise Jansson Bring

Denna information är sådan information som KappAhl AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom tf vd Göran Billes försorg, för offentliggörande den 27 juni 2018 kl. 07.30 CET.

Finansiell kalender

Fjärde kvartalet 2017/2018 (juni-augusti)	11 oktober 2018
Årsstämma 2018	6 december 2018

Presentation av rapporten

En presentation av rapporten kommer att sändas via webben och som telefonkonferens idag 27 juni klockan 09.00. För att delta per telefon ring 08-566 426 97 cirka 5 minuter före start. Webbsändningen nås via www.kappahl.se, under rubriken ”Finansiell information”, välj ”[Rapporter & presentationer](#)”.

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

KappAhl AB (Publ), org nr 556661-2312

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för KappAhl AB (Publ) per 31 maj 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 medveten 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Möln dal den 27 juni 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q3 2017/2018	Q3 2016/2017	sep-maj 2017/2018	sep-maj 2016/2017	Senaste 12 mån jun-maj
Nettoomsättning	1 242	1 217	3 522	3 668	4 771
Kostnad sålda varor	-441	-442	-1 313	-1 369	-1 805
Bruttoresultat	801	775	2 209	2 299	2 966
Försäljningskostnader	-625	-606	-1 826	-1 835	-2 394
Administrationskostnader	-55	-50	-167	-154	-217
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	0	0	-	0	0
Rörelseresultat	121	119	216	310	355
Finansiella intäkter	2	0	6	1	6
Finansiella kostnader	-2	-9	-5	-8	-20
Finansnetto	0	-9	1	-7	-14
Resultat före skatt	121	110	217	303	341
Skatt	-27	-29	-42	-81	-24
Periodens resultat	94	81	175	222	317
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	94	81	175	222	317
Resultat per aktie, SEK	1,22	1,05	2,28	2,89	4,13
	Not 2				

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Q3 2017/2018	Q3 2016/2017	sep-maj 2017/2018	sep-maj 2016/2017	Senaste 12 mån jun-maj
Periodens resultat	94	81	175	222	317
Poster som ej kommer att återföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-2
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-2
Poster som kommer att återföras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferenser	6	-5	8	-3	10
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	10	-4	21	2	-6
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	5	-1	27	-9	27
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-3	1	-10	2	-4
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	18	-9	46	-8	27
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	112	72	221	214	342

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-maj-18	31-maj-17	31-aug-17
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar*	1 394	1 374	1 369
Materiella anläggningstillgångar	431	455	436
Uppskjutna skattefordringar	58	31	58
Summa anläggningstillgångar	1 883	1 860	1 863
Omsättningstillgångar			
Varulager	692	682	726
Övriga rörelsefordringar	188	177	201
Likvida medel	54	205	238
Summa omsättningstillgångar	934	1 064	1 165
Summa tillgångar	2 817	2 924	3 028
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 610	1 922	2 042
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	46	47	45
Uppskjuten skatteskuld	157	152	148
Summa långfristiga skulder	203	199	193
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	275	19	25
Icke räntebärande kortfristiga skulder	729	784	768
Summa kortfristiga skulder	1 004	803	793
Summa eget kapital och skulder	2 817	2 924	3 028
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Q3 2017/2018	Q3 2016/2017	sep-maj 2017/2018	sep-maj 2016/2017	sep-aug 2016/2017
Ingående eget kapital	1 498	1 850	2 042	1 805	1 805
Årets resultat	94	81	175	222	364
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser	6	-5	8	-3	-1
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	10	-4	21	2	-27
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	5	-1	27	-9	-9
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-2
Skatteeffekt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-3	1	-10	2	8
Summa totalresultat	112	72	221	214	333
Transaktioner med aktieägare					
Inlösen av aktier	-	-	-499	-	-
Utdelning	-	-	-154	-96	-96
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-653	-96	-96
Utgående eget kapital	1 610	1 922	1 610	1 923	2 042

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q3 2017/2018	Q3 2016/2017	sep-maj 2017/2018	sep-maj 2016/2017
Den löpande verksamheten				
Redovisat rörelseresultat	121	119	216	310
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	59	24	129	80
Erlagd/Erhållen ränta och skatt	-22	-10	-113	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	158	133	232	370
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning (+)/Ökning (-) av varulager	22	124	34	138
Minskning (+)/Ökning (-) av rörelsefordringar	21	-2	8	-27
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	91	67	69	30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	292	322	343	511
Investeringar	-36	-64	-128	-143
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-64	-128	-143
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-239	-106	250	-381
Inlösen av aktier	-	-	-499	-
Utdelning	-	-	-154	-96
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-239	-106	-403	-477
Periodens kassaflöde	17	152	-188	-109
Likvida medel vid periodens början	38	53	238	314
Valutadifferens i likvida medel	-1	-	4	-
Likvida medel vid periodens slut	54	205	54	205

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q3 2017/2018	Q3 2016/2017	sep-maj 2017/2018	sep-maj 2016/2017	Senaste 12 mån jun-maj
Nettoomsättning	4	7	14	20	24
Bruttoresultat	4	7	14	20	24
Övriga rörelsekostnader	-6	-10	-21	-28	-29
Rörelseresultat	-2	-3	-7	-8	-5
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	50	49	-404
Finansiella intäkter	3	0	11	3	13
Finansiella kostnader	-2	-10	-23	-12	-20
Resultat före skatt	-1	-13	31	32	-416
Skatt	-1	3	4	4	2
Resultat efter skatt	-2	-10	35	36	-414

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Q3 2017/2018	Q3 2016/2017	sep-maj 2017/2018	sep-maj 2016/2017	Senaste 12 mån jun-maj
Periodens resultat	-2	-10	35	36	-414
Poster som ej kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-
Poster som kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-2	-10	35	36	-414

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-maj-18	31-maj-17	31-aug-17
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	2 711	3 172	2 711
Uppskjutna skattefordringar	5	4	1
Summa anläggningstillgångar	2 716	3 176	2 712
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	8	156	37
Likvida medel	17	25	16
Summa omsättningstillgångar	25	181	53
Summa tillgångar	2 741	3 357	2 765
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 343	2 411	1 961
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	644	2	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	754	944	804
Summa kortfristiga skulder	1 398	946	804
Summa Eget kapital och skulder	2 741	3 357	2 765

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 31 augusti 2017.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. Den ersätter IAS11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäker och de relaterade tolkningarna IFRIC 13, 15, 18 och SIC-31.

Koncernens analys har visat att implementeringen av IFRS9 och IFRS15 inte kommer ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter baserat på verksamhetens omfattning under 2018. Några övergångseffekter kommer således inte att uppstå som en följd av införandet av dessa redovisningsstandarder.

IFRS 16 "Leases" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal". Standarden träder i kraft den 1 januari 2019 men förtida tillämpning är tillåten. Företagsledningen bedömer att standarden kommer att få väsentlig effekt på koncernens redovisade tillgångar och skulder hänförliga till koncernens lokalyresavtal, men har ännu inte kvantifierat effekterna av denna. För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

KappAhl har för närvarande inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Not 2 Beräkning av resultat per aktie

Resultat per aktie är omräknade för jämförelseperioder. Antalet aktier har justerats för att beakta effekt av nyemission och sammanläggning av aktier samt inlösen av teckningsoptionerna.

Not 3 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Koncernens finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, räntebärande skulder, valutaterminer och räntederivat. Kundfordringar och leverantörsskulders redovisade värden utgör en rimlig uppskattning av deras verkliga värden. Koncernens lån värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde hierarki:

Koncernen har finansiella instrument i form av räntederivat och valutaterminer som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värderingen till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värdering av ränteswapar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerade yieldkurvor. Derivaten värderas till verkliga värden utifrån indata enligt nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

Koncernen använder följande hierarki för att klassificera instrumenten utifrån värderingstekniken:

1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
2. Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (d.v.s. som priser) eller indirekt (d.v.s. härledda från priser).
3. Indata för tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

Koncernen använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade flöden och finansiella derivatinstrument. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till 21 (2) MSEK för valutaterminer och 0 (-2) MSEK för ränteswapar. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, för vilka valutaterminer har en löptid upp till 6 månader.

ANTAL BUTIKER PER LAND

	31-maj-18	28-feb-18	30-nov-17	31-aug-17	31-maj-17
Sverige	178	180	181	179	178
Norge	99	98	98	96	97
Finland	62	59	59	59	59
Polen	25	24	24	22	23
Storbritannien	5	2	1	0	0
Totalt	369	363	363	356	357

FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	Q3 2017/2018	Q3 2016/2017	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	705	705	0,0%	0,0%
Norge	323	314	2,8%	-0,3%
Finland	144	139	3,6%	-3,5%
Polen	66	59	11,9%	3,7%
Storbritannien	4	-	-	-
Totalt	1 242	1 217	2,1%	-

Belopp i MSEK	sep-maj 2017/2018	sep-maj 2016/2017	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	2 024	2 083	-2,8%	-2,8%
Norge	898	966	-7,0%	-5,1%
Finland	409	432	-5,3%	-8,4%
Polen	183	187	-2,1%	-7,5%
Storbritannien	8	-	-	-
Totalt	3 522	3 668	-4,0%	-

GEOGRAFISK REDOVISNING

Belopp i MSEK	Omsättning Q3 2017/2018	Omsättning Q3 2016/2017	Rörelse- resultat Q3 2017/2018	Rörelse- resultat Q3 2016/2017
Norden	1 172	1 158	120	129
Övriga	70	59	1	-10
Totalt	1 242	1 217	121	119

Belopp i MSEK	Omsättning sep-maj 2017/2018	Omsättning sep-maj 2016/2017	Rörelse- resultat sep-maj 2017/2018	Rörelse- resultat sep-maj 2016/2017
Norden	3 331	3 481	215	339
Övriga	191	187	1	-29
Totalt	3 522	3 668	216	310

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	2017/2018			2016/2017				2015/2016				2014/2015				2013/2014			
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 166	1 115	1 242	1 261	1 189	1 217	1 248	1 165	1 116	1 195	1 248	1 174	1 133	1 132	1 149	1 243	1 114	1 201	1 185
Kostnad sålda varor	-413	-460	-441	-437	-489	-442	-491	-401	-462	-420	-524	-431	-478	-433	-490	-456	-471	-448	-482
Bruttoresultat	753	655	801	824	700	775	757	764	654	775	724	743	655	699	659	787	643	753	703
Försäljningskostnader	-607	-594	-625	-626	-602	-606	-568	-597	-570	-614	-574	-606	-604	-612	-563	-651	-603	-617	-598
Administrationskostnader	-56	-56	-55	-54	-51	-50	-50	-50	-53	-58	-51	-42	-42	-45	-44	-37	-37	-35	-36
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	90	5	121	144	47	119	139	117	31	103	99	95	9	42	52	99	3	101	69
Finansiella intäkter	2	2	2	4	4	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-1	-2	-2	-5	0	-9	-15	-2	-2	0	-5	-8	-3	-5	-6	-12	-8	-38	-10
Finansnetto	1	0	0	-1	4	-9	-15	-2	-2	0	-4	-8	-3	-5	-5	-12	-8	-38	-10
Resultat före skatt	91	5	121	143	51	110	124	115	29	103	95	87	6	37	47	87	-5	63	59
Skatt	-14	0	-27	-36	-17	-29	17	-32	-15	-14	-36	-26	-9	-14	-17	-25	-2	-21	-27
Periodens resultat	77	5	94	107	34	81	141	83	14	89	59	61	-3	23	30	62	-7	42	32
Rörelsemarginal	7,8%	0,4%	9,7%	11,4%	4,0%	9,8%	11,1%	10,0%	2,8%	8,6%	7,9%	8,1%	0,8%	3,7%	4,5%	8,0%	0,3%	8,4%	5,8%
Resultat per aktie	1,00	0,07	1,22	1,39	0,44	1,05	1,84	1,08	0,18	1,16	0,77	0,81	-0,04	0,30	0,39	0,83	-0,09	0,56	0,42
Antal butiker	363	363	369	368	357	357	356	373	370	373	368	377	373	372	368	389	379	378	377

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014	sep-aug 2012/2013
Nettoomsättning	4 916	4 724	4 588	4 743	4 751
Kostnad sålda varor	-1 860	-1 806	-1 832	-1 857	-1 937
Bruttoresultat	3 056	2 918	2 756	2 886	2 814
Försäljningskostnader	-2 403	-2 356	-2 385	-2 469	-2 488
Administrationskostnader	-205	-212	-173	-145	-150
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1) -	-	-	-	76
Rörelseresultat	448	350	198	272	252
Finansiella intäkter	1	1	1	0	1
Finansiella kostnader	-22	-10	-22	-68	-88
Finansnetto	-21	-9	-21	-68	-87
Resultat före skatt	427	341	177	204	165
Skatt	-63	-96	-66	-75	-74
Resultat efter skatt	364	245	111	129	91
Rörelsemarginal	9,1%	7,4%	4,3%	5,7%	5,3%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 2 4,74	3,19	1,45	1,71	1,32

1) Reavinst försäljning av fastighet Q1 2012/13

DEFINITIONER

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS.

Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella struktur. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Marginaler		
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen	Bruttomarginal används för att mäta lönsamheten i varudistributionen
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet
Avkastning		
Avkastning på eget kapital	12 månaders rullande periodresultat i procent av genomsnittligt eget kapital	Nyckeltalet visar ur ett ägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	12 månaders rullande rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital	Nyckeltalet är det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som används i verksamheten
Kapitalstruktur		
Netto räntebärande skulder / Finansiella nettotillgångar	Räntebärande skulder minus likvida medel	Används som ett mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av räntebärande skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	Netto räntebärande skulder / EBITDA för närmast föregående tolv månaders period	Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av företagets förmåga att betala sina räntebärande skulder
Soliditet	Eget kapital / balansomslutningen vid periodens slut	Nyckeltalet visar finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det totala kapitalet som finansierats av ägarna
Genomsnittligt eget kapital	Eget kapital vid periodens slut och eget kapital vid periodens slut för jämförelseperioden föregående år dividerat med två	Genomsnittligt eget kapital används vid beräkning av nyckeltalet avkastning på eget kapital
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder inkl. uppskj. skatteskuld vid periodens slut samt för jämförelseperioden föregående år dividerat med två	Sysselsatt kapital mäter kapitalanvändning och effektivitet
Data per aktie		
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier	Eget kapital per aktie mäter bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid
Resultat per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier	Nyckeltalet används för att, ur ett ägarperspektiv, bedöma investeringens utveckling
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	Nyckeltalet används för att, ur ett ägarperspektiv, bedöma investeringens utveckling
Övriga definitioner		
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor	Bruttoresultatet används för att mäta lönsamheten i varudistributionen
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansnetto och inkomstskatt	Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett bolagsskattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur
Rörelseresultat (EBITDA)	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Nyckeltalet används för att mäta kassaflöde från den löpande verksamheten, oavsett effekterna av finansiering och värdering av anläggningstillgångar
Försäljning i jämförbara butiker	Förändring av omsättning i jämförbara enheter efter justering för öppnade/stängda butiker och valutakurseffekter	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera försäljningen exklusive öppnade/stängda butiker respektive valutakurseffekter
Räntetäckningsgrad (ggr)	Rörelseresultat plus ränteeinkräfter / räntekostnader, för närmast föregående tolv månadersperiod	Nyckeltalet visar bolagets förmåga att täcka sina finansiella kostnader
Omkostnadsandel av omsättningen	Försäljnings- och administrationskostnader / nettoomsättning	Nyckeltalet visar hur stora bolagets omkostnader är i förhållande till omsättningen

NYCKELTAL

	Q3 2017/2018	Q3 2016/2017	sep-maj 2017/2018	sep-maj 2016/2017	Senaste 12 mån jun-maj
Resultat per aktie, SEK	1,22	1,05	2,28	2,89	4,13
Summa avskrivningar	43	33	110	93	143
Rörelseresultat (EBIT)	121	119	216	310	355
Bruttomarginal	64,5%	63,7%	62,7%	62,7%	62,2%
Rörelsemarginal	9,7%	9,8%	6,1%	8,5%	7,4%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	18,1	27,6	18,1
Netto räntebärande skulder (+) / Finansiella nettotillgångar (-)	267	-139	267	-139	267
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	0,5	-0,3	0,5
Soliditet	57,2%	65,7%	57,2%	65,7%	57,2%
Eget kapital per aktie, SEK	20,96	25,02	20,96	25,02	20,96
Avkastning på eget kapital	-	-	-	-	18,0%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	17,1%
Antal aktier	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

RÖRELSERESULTAT (EBITDA)

	Q3 2017/2018	Q3 2016/2017	sep-maj 2017/2018	sep-maj 2016/2017	Senaste 12 mån jun-maj
Belopp i MSEK					
Rörelseresultat	121	119	216	310	355
Avskrivningar och nedskrivningar	43	33	110	93	143
Rörelseresultat (EBITDA)	164	152	326	403	498

Rörelseresultat (EBITDA) Rörelseresultat (EBITA) justerat för avskrivningar och nedskrivningar på operativa anläggningstillgångar.

KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 31 MAJ 2018

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2018-05-31	Förändring jämfört med 2018-02-28
Mellby Gård AB	22 721 692	29,58	2 000 000
Fidelity Funds - Nordic Fund	5 172 538	6,73	1 349 968
Swedbank Robur fonder	5 122 454	6,67	0
Handelsbanken fonder	1 795 346	2,34	-945 464
SEB Investment Management	1 693 994	2,21	-30 895
State street Bank	1 684 751	2,19	1 154
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 503 645	1,96	0
CBLDN-OM European Equity (EX UK)FD	1 381 634	1,80	1 206 043
Nordea Investment Funds	1 209 048	1,57	400 046
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 187 528	1,55	-269 461
Nordea Livförsäkring Sverige AB	837 350	1,09	294 130
JPMC:ESCROW Swiss Resident Account	720 261	0,94	605 924
The Nomura Trust and Banking LTD, RE FID EUR	704 100	0,92	-21 556
Fidelity Funds European Smaller, Companies Pool	554 323	0,72	-18 111
ELO MUT PENS INS	553 389	0,72	295 148
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IMY	522 406	0,68	216 669
SEI Trust Company for the ben of, Segall	485 775	0,63	62 132
JPM CHASE NA	484 496	0,63	-2 805
CBNY-DFA-CNTL SML CO S	458 925	0,60	12 775
NTC EXEMPT ACC US PENS FND NON LEND	451 233	0,59	43 512
Övriga	27 575 492	35,88	-5 199 209
Summa	76 820 380	100,00	0,00