



## UTMANANDE ÅR MED STORT FOKUS PÅ UTVECKLING

	Fjärde kvartalet (juni-aug)			Helåret (sept-aug)		
	2014/2015	2013/2014	Förändring	2014/2015	2013/2014	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 149	1 185	-36	4 588	4 743	-155
Rörelseresultat exklusive engångsposter, MSEK	62	92	-30	208	295	-87
Rörelseresultat, MSEK	52	69	-17	198	272	-74
Bruttomarginal, %	57,4	59,3	-1,9	60,1	60,8	-0,7
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	5,4	7,8	-2,4	4,5	6,2	-1,7
Resultat efter skatt, MSEK	30	32	-2	111	129	-18
Resultat per aktie efter utspädning, SEK (Not 1)	0,39	0,42	-0,03	1,45	1,71	-0,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8	0	8	365	345	20

- Nettoomsättning för kvartalet minskade med 3,0% och 3,3% för helåret. Omsättningen i jämförbara butiker är oförändrad i kvartalet och -2,2% för helåret.
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter, för kvartalet är 62 (92) MSEK och för helåret 208 (295) MSEK
- Det operativa kassaflödet är starkt och i linje med föregående år.
- Investeringstakten har under året fördubblats jämfört med föregående år.
- Omkostnaderna har under året minskat med 1,7%.
- Skuldsättningsgraden är vid årets slut 0,8 (1,0).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 75 öre/aktie.

*”Året som gått har för KappAhl varit ett mellanår i den försäljnings- och resultatmässiga utvecklingen. Inte desto mindre har det varit ett viktigt år med stort fokus på satsningar för framtiden.”*

Anders Düring, tf vd och koncernchef.  
Läs vd-ordet på nästa sida.

En presentation och telefonkonferens för analytiker, media och investerare hålls i dag kl. 9.00 i KappAhls butik på Drottninggatan 53 i Stockholm. För anmälan till eventet e-posta [hearings@financialhearings.com](mailto:hearings@financialhearings.com). Webbsändningen hittas via [www.kappahl.com/presentations](http://www.kappahl.com/presentations). För att delta per telefon ring 08-566 426 61 cirka 5 minuter före start.

För ytterligare information:  
Anders Düring, tf vd och koncernchef / CFO. Tel. 0708-88 77 33

För bilder och övrig information:  
Charlotte Högberg, kommunikationschef Tel. 0704-71 56 31

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som KappAhl AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 oktober 2015 klockan 07.30.

## ANDERS DÜRING, TF VD & KONCERNCHEF: UTMANANDE ÅR MED STORT FOKUS PÅ UTVECKLING



Anders Düring

**Året som gått** har för KappAhl varit ett mellanår vad gäller försäljning och resultat. Samtidigt har det varit ett viktigt år med stort fokus på satsningar för att möta framtiden, förändrade konsumtionsmönster och ökad konkurrens.

Under verksamhetsåret har KappAhls försäljning minskat med 3,3 procent. Största orsaken till detta har varit svag försäljning i två av årets viktigaste försäljningsperioder, maj och augusti. Även färre antal butiker 368 (377), ombyggnationer av butiker, en svag konjunktur i Finland och stora utmaningar för verksamheten i Polen har påverkat verksamhetens omsättning negativt.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter om 10 MSEK blev 208 (295) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,5 (6,2) procent. Lönsamhetsutvecklingen har påverkats av den svaga försäljningen men även av en lägre bruttomarginal vars utveckling är starkt kopplad till en lägre andel fullpridförsäljning. Största påverkan har varit mismatch mellan kollektionsintroduktioner och väderförhållanden vid tre kritiska tidpunkter under året. Samtidigt har fortsatta aktiviteter för att sänka omkostnader och förbättra det operativa kassaflödet pågått.

Investeringarna har under året ökat med 100% helt i linje med målet att ta KappAhl in i framtiden. Med kunden i centrum är fokus utrullning av det nya butikskonceptet, ökad digital närvaro, förbättrat logistikflöde och sist men inte minst ett förtydligande av varumärket. Konkreta händelser av dessa initiativ har under året varit ombyggnation av 27 butiker, lansering av e-handel i Norge och Finland samt introduktion av nytt distributionssystem till butiker. En positiv resultat effekt som följd av detta förväntas under kommande år.

Ett antal attraktiva kollektioner har marknadsförts under året. Allt från hållbara kollektionen ”Dreams through a Lens” fotad av Mary McCartney, till samarbetet med Glenn Strömberg och kollektionen Hampton Republic 27, som växer sig allt starkare. Babykonceptet Newbie har fortsatt sin succéartade utveckling med ökat storleksomfång, heminredning och vår första stand-alone butik, Newbie Store.

Det har varit ett år med viktiga insatser inom hållbarhet och vi har sjösatt hållbarhetsstrategin ”Future Friendly Fashion 2020”. Där synliggör vi med nio mål våra prioriteringar inom området. Strategin i sin helhet finns att läsa på vår hemsida.

**Under fjärde kvartalet** minskade försäljningen med tre procent och bruttomarginalen med 1,9 procentenheter. Rörelseresultatet rensat för engångsposter minskade med 30 MSEK mot föregående år. En omfattande reaförsäljning under sommaren och en svag avslutning av kvartalet som följd av vädereffekter är bidragande orsaker till det i jämförelse med föregående år sämre resultatet. I jämförelse med föregående år har resultatet även påverkats negativt av valuta effekter. Det operativa kassaflödet är något starkare och omkostnadsnivån ligger i linje med föregående år.

Ett uppdaterat uttryck och attityd i vår kundkommunikation har under kvartalet nått kunden med kampanjmaneret ”The Look”. Kampanjerna tematiseras med hjälp av Roxetteklassikern i modern tappning.

I Polen har vi accelererat våra åtgärder för att vända utvecklingen. En ny landschef tillträdde i september med ett tydligt uppdrag att koncentrera verksamheten till färre städer och introducera e-handel under första verksamhetskvartalet 2015/16.

**Under året har vi, trots minskad försäljning och lönsamhet, valt att inte slå av på takten** i de satsningar som genomförs. Arbetet med att utveckla vårt samlade erbjudande har högsta prioritet för att driva KappAhl i en positiv riktning. Investeringarna inom varumärke, butiksuttryck och den digitala närvaron fortsätter. Vi kommer inom kort att öppna ytterligare Newbie Stores i Norge och Sverige. I november är det premiär för nästa stand-alone koncept, Hampton Republic 27, i Mall of Scandinavia. Då kommer detta varumärke att utökas med heminredningsdetaljer.

Med ovanstående satsningar, dedikerade kollegor och ett attraktivt sortiment ser jag att KappAhl har ett bra utgångsläge inför framtiden.

Anders Düring  
Tf vd & koncernchef / finansdirektör

*KappAhl grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande modekedjor med närmare 400 butiker i Sverige, Norge, Finland och Polen. Vår affärsidé är att erbjuda prisvärt mode i egen design till de många människorna. Runt en fjärdedel av sortimentet är hållbarhetsmärkt. 2014/2015 var omsättningen 4,6 miljarder SEK och antalet anställda cirka 4 000 i åtta länder. KappAhl är noterat på Nasdaq Stockholm.*

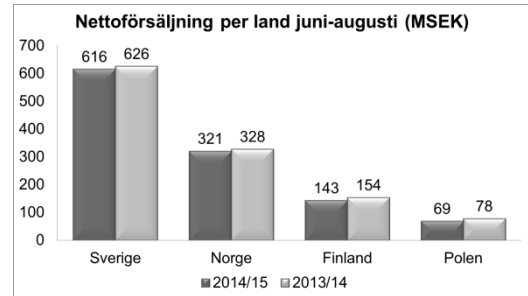
## KOMMENTARER TILL FJÄRDE KVARTALET

### 0,0%

Försäljning jämförbara butiker

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 149 (1 185) MSEK, en minskning med 3,0 procent. Utvecklingen förklaras av stängda butiker med -1,4 procent, förändringen i jämförbara butiker med 0,0 procent, valutakurs-differenser om totalt -0,9 procent



samt -0,7 procent hänförligt till omklassificering i jämförelse med föregående år.

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 659 (703) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 57,4 (59,3) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 597 (611) MSEK, exklusive engångsposter. Engångsposten som belastar kvartalet med 10 (23) MSEK avser avgångsvederlag för byte av vd och avsåg föregående år avvecklingskostnader av butiker i Finland och Polen. Inklusive engångsposter uppgick försäljnings- och administrationskostnaderna till 607 (634) MSEK under fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 62 (92) MSEK, exklusive engångsposter om 10 (23) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångsposter om 5,4 (7,8) procent respektive 4,5 (5,8) procent inklusive engångsposter.

Planenliga avskrivningar uppgick till 36 (33) MSEK.

Finansnettot uppgick till -5 (-10) MSEK för kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 47 (59) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 30 (32) MSEK. Resultat per aktie efter utspädning var för kvartalet 0,39 (0,42) kronor.

### 1,9%

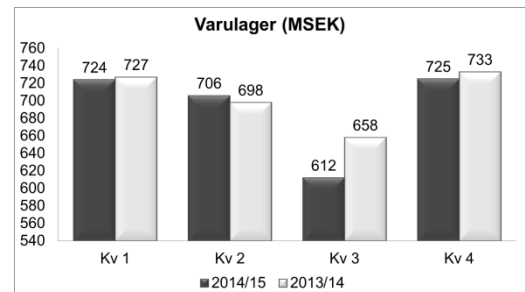
Minskad bruttomarginal

### 2,3%

Minskade försäljnings- och administrationskostnader

### Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 725 (733) MSEK, en minskning med 8 MSEK jämfört med föregående år.



### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 8 (0) MSEK. Kassaflöde efter investeringar var -47 (-29) MSEK. Ökningen i investeringsverksamheten är hänförlig till investeringar i det nya butikskonceptet och it-relaterade investeringar.

## 34,0 %

Minskar nettoskulden  
mot föregående år

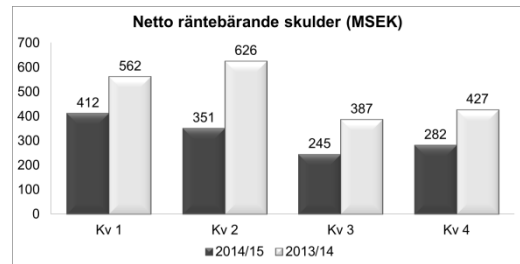
## 56,6 %

Aktuell soliditet

### Finansiering och likviditet

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 282 (427) MSEK. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 0,8 vid periodens slut, att jämföra med 1,0 per 31 augusti 2014. Soliditeten har ökat till 56,6 (56,1).

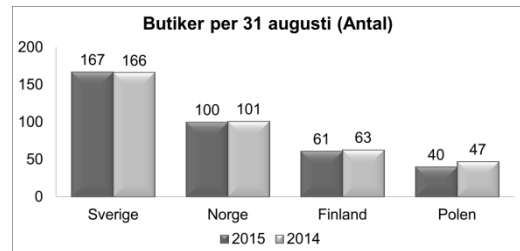
Likvida medel uppgick den 31 augusti 2015 till 188 (43) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 578 (650) MSEK.



### Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 368 (377). Av dessa finns 167 i Sverige, 100 i Norge, 61 i Finland och 40 i Polen. Ingen butik har öppnats under kvartalet, fyra har stängts.

Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga marknader och expandera e-handeln fortgår enligt plan. Utöver butiker i drift den 31 augusti 2015 finns för närvarande kontrakt på åtta nya butiker. Shop Online kommer att expandera till Polen i slutet av 2015.



### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 10 (5) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 65 (135) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## KOMMENTARER TILL HELÅRET

**-2,2%**

Försäljning i jämförbara butiker

**1,7%**

Minskade försäljnings- och administrationskostnader

**103%**

Ökade investeringar

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 4 588 (4 743) MSEK för helåret. Det är en minskning med 3,3 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av nya och stängda butiker med -1,0 procent, förändring i jämförbara butiker med -2,2 procent, valutakursdifferenser med 0,7 procent

samt -0,8 procent är hänförligt till omklassificering i jämförelse med föregående år.

För helåret uppgick bruttoresultatet till 2 756 (2 886) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 60,1 (60,8) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för helåret uppgick till 2 558 (2 614) MSEK. I årets försäljnings- och administrationskostnader ingår engångskostnader om 10 (23) MSEK som avser avgångsvederlag för byte av VD. Föregående år avsåg posten avveckling av butiker. Således uppgick kostnaderna exkl engångsposter till 2 548 (2 591) MSEK vilket innebär en minskning med 43 MSEK, motsvarande 1,7 procent.

Rörelseresultatet före engångsposter uppgick till 208 (295) MSEK och inklusive engångsposter till 198 (272) MSEK. Rörelsemarginalen för verksamhetsåret före engångsposter är 4,5 (6,2) procent eller 4,3 (5,7) procent inklusive engångsposter.

Planenliga avskrivningar uppgick till 135 (128) MSEK.

Finansnettot var -21 (-68) MSEK för helåret. Det förbättrade finansnettot beror på bättre räntevillkor samt att finansiella kostnader avseende ränteswappar om 29 MSEK belastar föregående år. Resultat efter finansiella poster uppgick till 177 (204) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 111 (129) MSEK.

Resultat per aktie efter utspädning för helåret var 1,45 (1,71) kronor.

### Skatter

Koncernen har uppskjutna skattefordringar om 11 (22) MSEK och uppskjutna skatteskulder 89 (29). Förändringen beror främst på utnyttjade underskottsavdrag i Sverige.

Uppskjuten skattefordran avseende förluster i Polen och Finland värderas för närvarande inte, vilket ger en hög effektiv skatt i koncernen.

### Investeringar

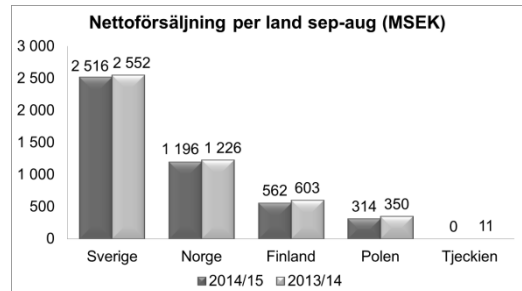
Investeringar om 199 (98) MSEK har gjorts under året och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker samt IT-relaterade investeringar.

### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till 365 (345) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten är -199 (-98) MSEK. Ökningen är hänförlig till investeringar i det nya butikskonceptet och IT-relaterade investeringar.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under året till 25 (19) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 35 (95) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.



## ÖVRIG INFORMATION

---

### Närståendetransaktioner

Under fjärde kvartalet har inga transaktioner med närstående förekommit.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2013/2014. Riskerna utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, modetrender, butikslägen och expansion av butiker. 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 2013/2014, not 17. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

### Händelser efter balansdagen

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter balansdagen fram till dagen för denna rapportens undertecknande.

### Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas på bolagets huvudkontor i Mölndal den 2 december klockan 10.00. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida den 4 november. Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 75 öre per aktie.

### Finansiell kalender

Årsstämma	2 december 2015
Första kvartalet (sep-nov)	20 januari 2016
Andra kvartalet (dec-feb)	14 april 2016
Tredje kvartalet (mars-maj)	30 juni 2016
Fjärde kvartalet (juni-augusti)	13 oktober 2016

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Mölndal den 8 oktober 2015  
KappAhl AB (publ)

Anders Düring  
Tillförordnad verkställande direktör

## BALANS- OCH RESULTATRÄKNINGAR SAMT NYCKELTAL

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q4	Q4	sep-aug	sep-aug	Senaste
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	12 mån sep-aug
Nettoomsättning	1 149	1 185	4 588	4 743	4 588
Kostnad sålda varor	-490	-482	-1 832	-1 857	-1 832
<b>Bruttoresultat</b>	<b>659</b>	<b>703</b>	<b>2 756</b>	<b>2 886</b>	<b>2 756</b>
Försäljningskostnader	-563	-598	-2 385	-2 469	-2 385
Administrationskostnader	-44	-36	-173	-145	-173
<b>Rörelseresultat</b>	<b>52</b>	<b>69</b>	<b>198</b>	<b>272</b>	<b>198</b>
Finansiella intäkter	1	0	1	0	1
Finansiella kostnader	-6	-10	-22	-68	-22
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>47</b>	<b>59</b>	<b>177</b>	<b>204</b>	<b>177</b>
Skatt	-17	-27	-66	-75	-66
<b>Periodens resultat</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>111</b>	<b>129</b>	<b>111</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	30	32	111	129	111
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Not 1	0,39	1,46	1,72	1,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 1	0,39	1,45	1,71	1,45
Resultat per aktie efter emission, SEK		0,39	1,46	1,72	1,46

Rapport över övrigt totalresultat (MSEK)	Q4	Q4	sep-aug	sep-aug	Senaste
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	12 mån sep-aug
<b>Periodens resultat</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>111</b>	<b>129</b>	<b>111</b>
<b>Poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>					
Aktuariella vinster/förluster	20	-21	20	-21	20
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-4	4	-4	4	-4
<b>Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>	<b>16</b>	<b>-17</b>	<b>16</b>	<b>-17</b>	<b>16</b>
<b>Poster som kommer att återföras till resultatet</b>					
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-27	-15	15	3	15
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	0	32	-16	14	-16
Periodens omräkningsdifferenser	-4	-2	-6	3	-6
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	6	-4	0	-4	0
<b>Summa poster som kommer att återföras till resultatet</b>	<b>-25</b>	<b>11</b>	<b>-7</b>	<b>16</b>	<b>-7</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>120</b>	<b>128</b>	<b>120</b>

# KappAhl

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-aug-15	31-aug-14
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar*	1 349	1 342
Materiella anläggningstillgångar	459	412
Uppskjutna skattefordringar	11	22
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 819</b>	<b>1 776</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	725	733
Övriga rörelsefordringar	138	142
Likvida medel	188	43
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 051</b>	<b>918</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 870</b>	<b>2 694</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>1 625</b>	<b>1 510</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande långfristiga skulder	448	54
Uppskjutna skatteskulder	89	29
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>537</b>	<b>83</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande kortfristiga skulder	22	416
Icke räntebärande kortfristiga skulder	686	685
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>708</b>	<b>1 101</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 870</b>	<b>2 694</b>
*Varav Goodwill	696	696
*Varav Varumärke	610	610

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	Q4 2014/2015	Q4 2013/2014	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring</b>	<b>100</b>	<b>87</b>	<b>332</b>	<b>332</b>
Förändring rörelsekapital	-92	-87	33	13
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>365</b>	<b>345</b>
Investeringar	-55	-29	-199	-98
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-55</b>	<b>-29</b>	<b>-199</b>	<b>-98</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	0	26	-16	-262
Utdelning	-	-	-56	-
Personaloptionsprogram	-	-	51	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>-21</b>	<b>-262</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-47</b>	<b>-3</b>	<b>145</b>	<b>-15</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>235</b>	<b>46</b>	<b>43</b>	<b>58</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>188</b>	<b>43</b>	<b>188</b>	<b>43</b>



# KappAhl

Förändringar i koncernens eget kapital - i sammandrag (MSEK)	Q4 2014/2015	Q4 2013/2014	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014
Ingående eget kapital	1 604	1 484	1 510	1 382
Utdelning	-	-	-56	-
Personaloptionsprogram	-	-	51	-
Summa totalresultat	21	26	120	128
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 625</b>	<b>1 510</b>	<b>1 625</b>	<b>1 510</b>

Antal butiker per land	31-aug-15	31-maj-15	28-feb-15	30-nov-14	31-aug-14
Sverige	167	167	166	168	166
Norge	100	100	100	101	101
Finland	61	62	62	62	63
Polen	40	43	45	46	47
<b>Totalt</b>	<b>368</b>	<b>372</b>	<b>373</b>	<b>377</b>	<b>377</b>

Försäljning per land (MSEK)	Q4 2014/2015	Q4 2013/2014	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	616	626	-1,6%	-1,6%
Norge	321	328	-2,2%	2,7%
Finland	143	154	-6,9%	-9,1%
Polen	69	78	-10,6%	-11,9%
<b>Totalt</b>	<b>1 149</b>	<b>1 185</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-</b>

Försäljning per land (MSEK)	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	2 516	2 552	-1,4%	-1,4%
Norge	1 196	1 226	-2,4%	-1,9%
Finland	562	603	-6,8%	-10,6%
Polen	314	350	-10,4%	-14,2%
Tjeckien	-	11	-100,0%	-100,0%
<b>Totalt</b>	<b>4 588</b>	<b>4 743</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-</b>

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning Q4 2014/2015	Omsättning Q4 2014/2016	Rörelse- resultat Q4 2014/2015	Rörelse- resultat Q4 2013/2014
Norden	1 080	1 107	78	84
Övriga	69	78	-26	-15
<b>Totalt</b>	<b>1 149</b>	<b>1 185</b>	<b>52</b>	<b>69</b>

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning sep-aug 2014/2015	Omsättning sep-aug 2013/2014	Rörelse- resultat sep-aug 2014/2015	Rörelse- resultat sep-aug 2013/2014
Norden	4 274	4 381	276	331
Övriga	314	362	-78	-59
<b>Totalt</b>	<b>4 588</b>	<b>4 743</b>	<b>198</b>	<b>272</b>

# KappAhl

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	2014/2015				2013/2014				2012/2013				2011/2012				2010/2011			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 174	1 133	1 132	1 149	1 243	1 114	1 201	1 185	1 245	1 148	1 210	1 148	1 193	1 119	1 146	1 129	1 341	1 188	1 237	1 208
Kostnad sålda varor	-431	-478	-433	-490	-456	-471	-448	-482	-457	-516	-470	-494	-496	-538	-469	-485	-491	-508	-493	-556
<b>Bruttoresultat</b>	<b>743</b>	<b>655</b>	<b>699</b>	<b>659</b>	<b>787</b>	<b>643</b>	<b>753</b>	<b>703</b>	<b>788</b>	<b>632</b>	<b>740</b>	<b>654</b>	<b>697</b>	<b>581</b>	<b>677</b>	<b>644</b>	<b>850</b>	<b>680</b>	<b>744</b>	<b>652</b>
Försäljningskostnader	-606	-604	-612	-563	-651	-603	-617	-598	-650	-636	-627	-575	-648	-685	-615	-579	-669	-624	-651	-616
Administrationskostnader	-42	-42	-45	-44	-37	-37	-35	-36	-34	-31	-49	-36	-33	-34	-33	-36	-35	-40	-36	-33
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	77	-1	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>95</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>52</b>	<b>99</b>	<b>3</b>	<b>101</b>	<b>69</b>	<b>181</b>	<b>-36</b>	<b>64</b>	<b>43</b>	<b>16</b>	<b>-138</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>146</b>	<b>16</b>	<b>57</b>	<b>3</b>
Finansiella intäkter	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-8	-3	-5	-6	-12	-8	-38	-10	-43	-17	-21	-7	-26	-47	-34	-59	-17	-15	-22	-18
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>87</b>	<b>6</b>	<b>37</b>	<b>47</b>	<b>87</b>	<b>-5</b>	<b>63</b>	<b>59</b>	<b>138</b>	<b>-53</b>	<b>43</b>	<b>36</b>	<b>-10</b>	<b>-185</b>	<b>-5</b>	<b>-30</b>	<b>129</b>	<b>1</b>	<b>35</b>	<b>-14</b>
Skatt	-26	-9	-14	-17	-25	-2	-21	-27	-23	-11	-11	-3	-1	22	-5	-10	-34	0	-9	-40
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>61</b>	<b>-3</b>	<b>23</b>	<b>30</b>	<b>62</b>	<b>-7</b>	<b>42</b>	<b>32</b>	<b>115</b>	<b>-64</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>-11</b>	<b>-163</b>	<b>-10</b>	<b>-40</b>	<b>95</b>	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>-54</b>
Rörelsemarginal	8,1%	0,8%	3,7%	4,5%	8,0%	0,3%	8,4%	5,8%	8,3%*	-3,1%	5,3%	3,7%	1,3%	-12,3%	2,5%	2,6%	10,9%	1,3%	4,6%	0,2%
Resultat per aktie efter utspädning	0,81	-0,04	0,30	0,39	0,83	-0,09	0,56	0,42	2,35	-0,85	0,43	0,09	-0,49	-3,33	-1,46	-0,82	4,16	0,03	1,15	-2,36
Antal butiker	377	373	372	368	389	379	378	377	395	391	392	390	381	381	386	388	360	360	367	369

\* Exkl. försäljning av fastighet

Årsvisa resultaträkningar (MSEK)	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014	sep-aug 2012/2013	sep-aug 2011/2012	sep-aug 2010/2011
Nettoomsättning	4 588	4 743	4 751	4 587	4 974
Kostnad sålda varor	-1 832	-1 857	-1 937	-1 988	-2 048
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 756</b>	<b>2 886</b>	<b>2 814</b>	<b>2 599</b>	<b>2 926</b>
Försäljningskostnader	-2 385	-2 469	-2 488	-2 527	-2 560
Administrationskostnader	-173	-145	-150	-136	-144
Övriga rörelseintäkter		1)	76	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>198</b>	<b>272</b>	<b>252</b>	<b>-64</b>	<b>222</b>
Finansiella intäkter	1	0	1	0	1
Finansiella kostnader	-22	-68	-88	-166	-72
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>177</b>	<b>204</b>	<b>165</b>	<b>-230</b>	<b>151</b>
Skatt	-66	-75	-74	6	-83
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>111</b>	<b>129</b>	<b>91</b>	<b>-224</b>	<b>68</b>
Rörelsemarginal	4,3%	5,7%	5,3%	-1,4%	4,5%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,45	1,71	1,32	-5,30	2,98

1) Reavinst försäljning av fastighet Q1 2012/13

# KappAhl

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q4 2014/2015	Q4 2013/2014	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014	Senaste 12 mån sep-aug
Nettoomsättning	10	5	25	19	25
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>25</b>
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-17	-10	-39	-29	-39
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>-14</b>	<b>-10</b>	<b>-14</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	79	152	79	175	79
Finansiella intäkter	3	3	13	22	13
Finansiella kostnader	-10	-15	-43	-92	-43
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>65</b>	<b>135</b>	<b>35</b>	<b>95</b>	<b>35</b>
Bokslutsdispositioner	-	8	-	8	-
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>65</b>	<b>143</b>	<b>35</b>	<b>103</b>	<b>35</b>
Skatt	-7	-14	0	-3	0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>58</b>	<b>129</b>	<b>35</b>	<b>100</b>	<b>35</b>

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-aug-15	31-aug-14
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	3 106	3 049
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga rörelsefordringar	282	316
Likvida medel	38	77
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>320</b>	<b>393</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 426</b>	<b>3 442</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>2 517</b>	<b>2 487</b>
<b>Räntebärande långfristiga skulder</b>	<b>400</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande kortfristiga skulder	336	814
Icke räntebärande kortfristiga skulder	173	141
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>509</b>	<b>955</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>3 426</b>	<b>3 442</b>

# KappAhl

Nyckeltal		Q4	Q4	sep-aug	sep-aug	Senaste
		2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	12 mån sep-aug
Omsättningstillväxt		-3,0%	3,2%	-3,3%	-0,2%	-3,3%
Vinst per aktie före utspädning, SEK	Not 1	0,39	0,43	1,46	1,72	1,46
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	Not 1	0,39	0,42	1,45	1,71	1,45
Summa avskrivningar		36	33	135	128	135
Rörelseresultat (EBIT)		52	69	198	272	198
Bruttomarginal		57,4%	59,3%	60,1%	60,8%	60,1%
Rörelsemarginal		4,5%	5,8%	4,3%	5,7%	4,3%
Rörelsemarginal exklusive poster av engångskaraktär, %		5,4%	7,8%	4,5%	6,2%	4,8%
Räntetäckningsgrad (ggr)		-	-	9,0	4,0	9,0
Netto räntebärande skulder		282	427	282	427	282
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)		-	-	0,8	1,0	0,8
Soliditet		56,6%	56,1%	56,6%	56,1%	56,6%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK		21,36	20,12	21,36	20,12	21,36
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		21,30	19,99	21,30	19,99	21,30
Avkastning på Eget kapital		-	-	7,1%	8,9%	7,1%
Avkastning på sysselsatt kapital		-	-	9,8%	13,3%	9,8%
Antal aktier före utspädning		76 820 380	75 040 000	76 078 555	75 040 000	76 078 555
Antal aktier efter utspädning		76 820 380	75 509 421	76 296 003	75 522 814	76 296 003

## Definitioner

Vinst per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Räntetäckningsgrad (gångar)	Rörelseresultat plus ränteintäkter / räntekostnader, för närmast föregående tolv månadersperiod
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minus likvida medel
Netto räntebärande skulder/EBITDA (gångar)	Netto räntebärande skulder / EBITDA för närmast föregående tolv månadersperiod
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
Soliditet	Eget kapital / balansomslutningen
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier i genomsnitt
Avkastning på Eget kapital	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder inkl. uppskj. skatteskuld

# KappAhl

KappAhls 20 största aktieägare 31 augusti 2015	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2015-08-31	Förändring jämfört med 2015-05-31
Mellby Gård AB	15 369 245	20,01	0
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	5 864 854	7,63	2 027 632
Swedbank Robur fonder	5 431 732	7,07	-1 800 283
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 378 533	3,10	451 683
Lannebo fonder	2 362 991	3,08	135 000
Fjärde AP-fonden	1 993 393	2,59	149 000
Catella Fondförvaltning	1 860 525	2,42	126 021
Fidelity Funds - Nordic Fun	1 821 955	2,37	1 459 565
Svolder Aktiebolag	1 555 000	2,02	36 000
Liv & Pension, Nordea	1 102 876	1,44	-84 877
Andra AP-fonden	1 095 314	1,43	-100 000
CBNY-Norges Bank	931 778	1,21	-754 737
CBNY-DFA-INT SML CAP V	894 871	1,16	0
Robur Försäkring	753 768	0,98	65 838
Nordnet Pensionsförsäkring AB	698 199	0,91	190 022
Nordea Investment Funds	475 500	0,62	85 350
JPM Chase NA	422 221	0,55	1 836
UBS AG London Branch Equities	418 255	0,54	184 619
Fäma Invest AB	416 358	0,54	0
RBC Investor Services Bank S.A. SUB, A/C	397 576	0,52	-387 424
Övriga	30 575 436	39,81	-1 785 245
<b>Summa</b>	<b>76 820 380</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>

## ÖVRIGT

---

### **Redovisningsprinciper**

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

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 31 augusti 2014. Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar av befintliga standarder träder i kraft under innevarande räkenskapsår. Ingen av dessa bedöms ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. Bedömningen omfattar IFRS 10 "Consolidated Financial Statements", IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" samt IFRIC 21 "Levies". 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.

Teckningsoptionerna löpte till och med den 6 februari 2015 och aktieteckning registrerades i februari 2015. Av 6 774 000 stycken teckningsoptioner utnyttjades 6 594 000 stycken, innebärande att antalet aktier ökades med 1 780 380 stycken och aktiekapitalet med 1 526 040 kronor.

KappAhl har för närvarande inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

### **Not 1 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 2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**

Koncernens finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, räntebärande skulder och valuta- och räntederivat. Derivat värderas till verkliga värden utifrån indata enligt nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Kundfordringar och leverantörsskulders redovisade värden utgör en rimlig uppskattning av deras verkliga värden. Koncernens lån värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade flöden och finansiella derivatinstrument. Under föregående räkenskapsår har en omföring skett mellan övrigt totalresultat och resultaträkningen med 33 MSEK. Dessa ingår ej längre i ett effektivt säkringssamband. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till 15 (16) MSEK för valutaterminer och -22 (-33) MSEK för ränteswaparna. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, EUR, NOK och PLN för vilka valutaterminer har en löptid upp till 12 månader.