



## ETT BRA KVARTAL FÖR KAPPAHL

”KappAhls tredje kvartal är bra och visar på en fortsatt positiv utveckling. Det goda resultatet kommer från vår prisstrategi, med fokus på fullpridförsäljning, och vår förändrade kampanjstrategi. Sommarsortimentet har mottagits väl och haft god åtgång under de varma vårveckorna...”

Läs hela vd:s kommentar på nästa sida.

- Försäljningen ökade med 5,6 procent under kvartalet och med 1,1 procent september-maj, jämfört med föregående år.
- Rörelsemarginalen i kvartalet blev 8,6 (3,7) procent och 7,2 (4,2) procent september-maj.
- Hampton Republic 27- butik nummer två öppnades i mars månad i Göteborg.
- Rörelsemarginalen över rullande tolv månader är 6,6 (5,2) procent.

	Tredje kvartalet (mars-maj)			Nio månader (september-maj)		
	2015/2016	2014/2015	Förändring	2015/2016	2014/2015	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 195	1 132	63	3 476	3 439	37
Rörelseresultat, MSEK	103	42	61	251	146	105
Bruttomarginal, %	64,9	61,7	3,2	63,1	61,0	2,1
Rörelsemarginal, %	8,6	3,7	4,9	7,2	4,2	3,0
Resultat efter skatt, MSEK	89	23	66,0	186	81,0	105,0
Resultat per aktie efter utspädning, SEK (Not 2)	1,16	0,30	0,86	2,42	1,06	1,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	202	194	8	307	357	-50

För ytterligare information

Danny Feltmann, vd och koncernchef. Tel 031-771 56 61.  
Anders Düring, finansdirektör. Tel. 0708-88 77 33.

Charlotte Högberg, kommunikationschef. Tel. 0704-71 56 31.  
E-post charlotte.hogberg@kappahl.com.

## DANNY FELTMANN, VD: ETT BRA KVARTAL FÖR KAPPAHL

---



Danny Feltmann  
Vd och koncernchef

**KappAhls tredje kvartal är bra och visar på en fortsatt positiv utveckling.** Med en omsättning som ökade 5,6 procent och en bruttomarginal om 64,9 (61,7) procent levererade vi en rörelsemarginal som förbättrats med 4,9 procentenheter. Det goda resultatet kommer från vår prisstrategi, med fokus på fullpridförsäljning, och vår förändrade kampanjstrategi.

Påverkan från den norska valutan är jämförbar med de föregående två kvartalen. Våra omkostnader ligger på en fortsatt tillfredsställande nivå, med en kostnadsökning i tredje kvartalet jämfört med föregående år som i första hand beror på planerade kostnader för avveckling av butiker i Polen.

Sammantaget för årets första nio månader levererar KappAhl en rörelsemarginal över rullande 12 månader på 6,6 (5,2) procent.

**Vårens kollektioner**, bland andra Vintage Stories och Hampton Republic 27 samt vårt övriga sommarsortiment, **har mottagits väl och haft god åtgång** under de varma vårveckorna. Det strategiska sortimentsarbetet som pågått över tid börjar skönjas i senare delen av kvartalet och kommer att bli än tydligare för vår kund under hösten.

Investeringarna i it-infrastruktur fortsätter med tydligt fokus på digitala tjänster som kopplar till våra fysiska butiker. Uppgraderingen av butiker fortsätter i något lägre tempo än föregående år. Vi ser fortsatt goda resultat i de butiker som byggts om till nya butikskonceptet.

Öppningar av konceptbutiker har fortsatt enligt plan. I mars öppnade vi ytterligare en Hampton Republic 27-butik i Västra Frölunda utanför Göteborg. Totalt har vi nu tre Newbie Store och två Hampton Republic 27-butiker. Vi kommer att öppna ungefär fem av vardera koncept innan vi utvärderar en eventuellt fortsatt etablering.

**Jag är mycket stolt över att KappAhl i år har hela 38 (24) procent hållbarhetsmärkt mode** i sortimentet. Även vår textilinsamling tar oss mot en cirkulär utveckling. Under 2015 bidrog våra kunder med dryga 100 ton insamlade textilier vilket var över förväntan.

**I närtid fokuserar vi på fortsatt ökad fullpridförsäljning** och goda resultat även under sista kvartalet 2015-2016. Det långsiktiga arbetet fortgår parallellt. Över tid kommer vi att stärka KappAhl ytterligare med inspirerande, personliga och helt sömlösa köppplevelser, oavsett om kundmötet är fysiskt eller online. Vi är laddade, vi har en bra plan och vägen framåt blir allt tydligare.

Danny Feltmann  
Vd och koncernchef

## KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET

### 4,4%

Försäljning jämförbara butiker

### 3,2%

Ökad bruttomarginal

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 195 (1 132) MSEK, en ökning med 5,6 procent.

Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker med 4,0 procent, förändringen i jämförbara butiker med 4,4 procent samt

valutakursdifferenser om totalt -2,8 procent.

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 775 (699) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 64,9 (61,7) procent. Förändringar av kundbonusarna i Norge och Finland har påverkat bruttoresultatet positivt med 9 MSEK.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 672 (658) MSEK och har påverkats negativt av kostnader om 7 MSEK hänförliga till omstruktureringar av verksamheten i Polen.

Rörelseresultatet uppgick till 103 (42) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 8,6 (3,7) procent.

Avskrivningar uppgick till 31 (34) MSEK.

Finansnettot uppgick till 0 (-5) MSEK för kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 103 (37) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 89 (23) MSEK. Resultat per aktie efter utspädning var för kvartalet 1,16 (0,30) kronor.

### Skatter

Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 11 (9) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 140 (74) MSEK. Förändringen i uppskjutna skatter är i huvudsak hänförlig till relationen mellan skatten på årets resultat i förhållande till de skattemässiga underskottsavdragen i Sverige som har utnyttjats. Detta medför en låg skattebelastning i kvartalet.

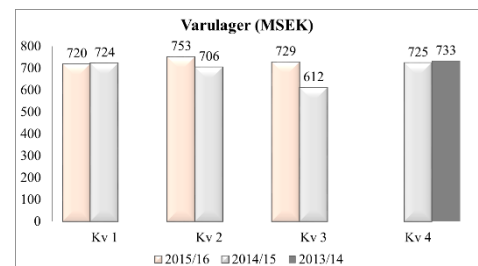
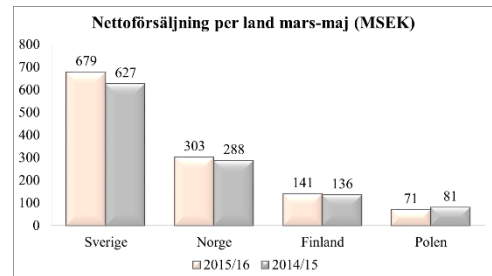
Uppskjuten skattefordran avseende förluster i Polen och Finland värderas för närvarande inte.

### Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 729 (612), en ökning med 117 MSEK jämfört med föregående år. Ökningen beror på dollarns utveckling och tidigare-lagda inleveranser jämfört med föregående år.

### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 202 (194) MSEK och kassaflöde efter investeringar var 187 (133) MSEK. Förändringen ligger i första hand i förbättrat kassaflöde från löpande verksamheten samt minskade investeringar i kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -15 (-61), skillnaden mot tredje kvartalet föregående år är främst hänförlig till de investeringar i nya butikskonceptet som gjordes under föregående år.



## 95 MSEK

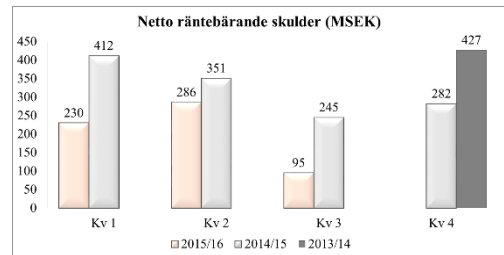
Nettoskuld

## 57,3%

Aktuell soliditet

### Finansiering och likviditet

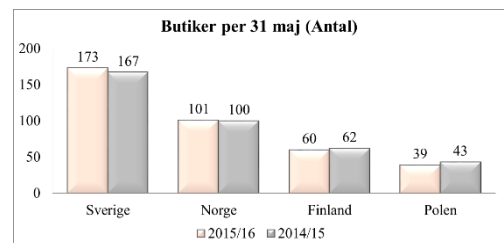
Netto räntebärande skulden uppgick i slutet av perioden till 95 (245) MSEK. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 0,2 vid periodens slut, att jämföra med 0,7 per 31 maj 2015. Soliditeten har ökat till 57,3 (56,9) procent.



Likvida medel uppgick den 31 maj 2016 till 364 (235) MSEK. Vid periodens utgång fanns utnyttjade krediter om cirka 588 (600) MSEK.

### Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 373 (372). Av dessa fanns 173 i Sverige, 101 i Norge, 60 i Finland och 39 i Polen. Fyra butiker har öppnats under kvartalet och två har stängts.



Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga marknader och expandera e-handeln fortgår.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 10 (5) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -5 (-9) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## KOMMENTARER TILL NIOMÅNADERSPERIODEN

1,7%

Försäljning jämförbara butiker

0,5%

Minskade försäljnings- och administrationskostnader

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 3 476 (3 439) MSEK för niomånadersperioden. Det är en ökning med 1,1 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av nya och stängda butiker med 2,0 procent, förändring i jämförbara butiker med 1,7 procent samt valutakursdifferenser med -2,5 procent.

För perioden uppgick bruttoreultatet till 2 193 (2 097) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 63,1 (61,0) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för perioden uppgår till 1 942 (1 951) MSEK vilket innebär en minskning med 9 MSEK, motsvarande 0,5 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 251 (146) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 7,2 (4,2) procent.

Avskrivningar uppgick till 94 (99) MSEK.

Finansnettot var -5 (-16) MSEK för niomånadersperioden. Förändringen i finansnettot beror på förbättrade räntevillkor, samt lägre kostnader för ränteswappar jämfört med föregående år. Resultat efter finansiella poster uppgick till 246 (130) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 186 (81) MSEK.

Resultat per aktie efter utspädning var för perioden 2,42 (1,06) kronor.

### Investeringar

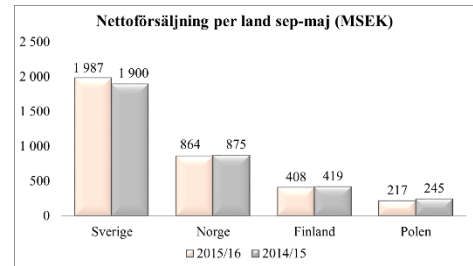
Investeringar om 73 (144) MSEK har gjorts under perioden och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker samt IT-relaterade investeringar.

### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 307 (357) MSEK. Förändringen ligger främst i rörelsekapitalet -3 (125) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten är -73 (-144) MSEK, vilket i första hand påverkats av investeringar i det nya butikskonceptet och IT-relaterade investeringar.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för niomånadersperioden till 21 (15) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 (-30) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.



## ÖVRIG INFORMATION

---

### Närståendetransaktioner

Under niomånadersperioden 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 2014/2015. Riskerna utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, modetrender, butikslägen, expansion av butiker samt betydande kursförändringar av de för bolaget väsentliga valutorna. 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 2014/2015, not 18. 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.

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

Mölnadal den 30 juni 2016

KappAhl AB (publ)

Anders Bülow, *styrelseordförande*

Kicki Olivensjö, *ledamot*

Pia Rudengren, *ledamot*

Susanne Holmberg, *ledamot*

Christian W. Jansson, *ledamot*

Michael Bjerregaard Jensen, *arbetstagarrepr.*

Melinda Hedström, *arbetstagarrepr.*

Danny Feltmann, *vd och koncernchef*

Informationen i denna delårsrapport 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 30 juni 2016 klockan 07.30

### Finansiell kalender

Fjärde kvartalet (jun-aug)	13 oktober 2016
Första kvartalet 2016/2017 (sep-nov)	21 december 2016
Andra kvartalet 2016/2017 (dec-feb)	6 april 2017
Tredje kvartalet 2016/2017 (mars-maj)	29 juni 2017

### Presentation av rapporten

En telefonkonferens, som även sänds via webben, för analytiker, media och investerare hålls i dag kl. 9.00. Webbsändningen hittas via [www.kappahl.se/presentationer](http://www.kappahl.se/presentationer). För att delta per telefon ring 08- 5664 2690 cirka 5 minuter före start.

*KappAhl grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande modekedjor med närmare 380 butiker i Sverige, Norge, Finland och Polen samt Shop Online. Vår affärsidé är att erbjuda prisvärt mode i egen design till de många människorna. Cirka 38 procent 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 sedan 2006.*



## REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

---

*KappAhl AB (publ), org. nr 556661-2312*

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för KappAhl AB (publ) per 31 maj 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 International Standards on Auditing 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 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.

Mölnadal den 30 juni 2016

Ernst & Young AB

Stefan Kylebäck  
Auktoriserad revisor

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i M SEK	Q3	Q3	sep-maj	sep-maj	Senaste	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	12 mån juni-maj	
Nettoomsättning	1 195	1 132	3 476	3 439	4 625	
Kostnad sålda varor	-420	-433	-1 283	-1 342	-1 773	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>775</b>	<b>699</b>	<b>2 193</b>	<b>2 097</b>	<b>2 852</b>	
Försäljningskostnader	-614	-612	-1 781	-1 822	-2 344	
Administrationskostnader	-58	-45	-161	-129	-205	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>103</b>	<b>42</b>	<b>251</b>	<b>146</b>	<b>303</b>	
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	
Finansiella kostnader	0	-5	-5	-16	-11	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>103</b>	<b>37</b>	<b>246</b>	<b>130</b>	<b>293</b>	
Skatt	-14	-14	-60	-49	-77	
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>23</b>	<b>186</b>	<b>81</b>	<b>216</b>	
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>89</b>	<b>23</b>	<b>186</b>	<b>81</b>	<b>216</b>	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Not 2	1,16	0,30	2,42	1,07	2,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 2	1,16	0,30	2,42	1,06	2,81

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i M SEK	Q3	Q3	sep-maj	sep-maj	Senaste
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	12 mån juni-maj
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>23</b>	<b>186</b>	<b>81</b>	<b>216</b>
<b>Poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>					
Aktuariella vinster/förluster	0	0	0	0	20
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	0	0	0	0	-4
<b>Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
<b>Poster som kommer att återföras till resultatet</b>					
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-5	-22	-1	42	-28
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-2	-3	-14	-16	-14
Periodens omräkningsdifferenser	2	-1	1	-2	-3
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	1	5	3	-6	9
<b>Summa poster som kommer att återföras till resultatet</b>	<b>-4</b>	<b>-21</b>	<b>-11</b>	<b>18</b>	<b>-36</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>85</b>	<b>2</b>	<b>175</b>	<b>99</b>	<b>196</b>



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-maj-16	31-maj-15	31-aug-15
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar*	1 353	1 344	1 349
Materiella anläggningstillgångar	435	453	459
Finansiella anläggningstillgångar**	11	9	11
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 799</b>	<b>1 806</b>	<b>1 819</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	729	612	725
Övriga rörelsefordringar	146	166	138
Likvida medel	364	235	188
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 239</b>	<b>1 013</b>	<b>1 051</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 038</b>	<b>2 819</b>	<b>2 870</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 742</b>	<b>1 604</b>	<b>1 625</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	447	453	448
Icke räntebärande långfristiga skulder***	140	74	89
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>587</b>	<b>527</b>	<b>537</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	12	27	22
Icke räntebärande kortfristiga skulder	697	661	686
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>709</b>	<b>688</b>	<b>708</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 038</b>	<b>2 819</b>	<b>2 870</b>
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610
**Varav Uppskjuten skattefordran	11	9	11
***Varav Uppskjuten skatteskuld	140	74	89

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q3 2015/2016	Q3 2014/2015	sep-maj 2015/2016	sep-maj 2014/2015	sep-aug 2014/2015
Ingående eget kapital	1 657	1 602	1 625	1 510	1 510
Utdelning	-	-	-58	-56	-56
Personaloptionsprogram	-	-	-	51	51
Summa totalresultat	85	2	175	99	120
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 742</b>	<b>1 604</b>	<b>1 742</b>	<b>1 604</b>	<b>1 625</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q3 2015/2016	Q3 2014/2015	sep-maj 2015/2016	sep-maj 2014/2015
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring</b>	<b>126</b>	<b>66</b>	<b>310</b>	<b>232</b>
Förändring rörelsekapital	76	128	-3	125
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>202</b>	<b>194</b>	<b>307</b>	<b>357</b>
Investeringar	-15	-61	-73	-144
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15</b>	<b>-61</b>	<b>-73</b>	<b>-144</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-	-36	0	-16
Utdelning	-	-	-58	-56
Personaloptionsprogram	-	-	0	51
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-36</b>	<b>-58</b>	<b>-21</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>188</b>	<b>97</b>	<b>176</b>	<b>192</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>176</b>	<b>138</b>	<b>188</b>	<b>43</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>364</b>	<b>235</b>	<b>364</b>	<b>235</b>

## ANTAL BUTIKER PER LAND

	31-maj-16	29-feb-16	30-nov-15	31-aug-15	31-maj-15
Sverige	173	171	170	167	167
Norge	101	101	101	100	100
Finland	60	59	61	61	62
Polen	39	39	41	40	43
<b>Totalt</b>	<b>373</b>	<b>370</b>	<b>373</b>	<b>368</b>	<b>372</b>

## FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	Q3 2015/2016	Q3 2014/2015	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	679	627	8,4%	8,4%
Norge	303	288	5,1%	15,6%
Finland	141	136	4,0%	4,3%
Polen	71	81	-11,7%	-5,8%
<b>Totalt</b>	<b>1 195</b>	<b>1 132</b>	<b>5,6%</b>	<b>-</b>

Belopp i MSEK	sep-maj 2015/2016	sep-maj 2014/2015	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1 987	1 900	4,6%	4,6%
Norge	864	875	-1,3%	8,5%
Finland	408	419	-2,7%	-2,8%
Polen	217	245	-11,4%	-8,2%
<b>Totalt</b>	<b>3 476</b>	<b>3 439</b>	<b>1,1%</b>	<b>-</b>

## GEOGRAFISK REDOVISNING

Belopp i MSEK	Omsättning Q3 2015/2016	Omsättning Q3 2014/2015	Rörelse- resultat Q3 2015/2016	Rörelse- resultat Q3 2014/2015
Norden	1 124	1 051	139	57
Övriga	71	81	-36	-15
<b>Totalt</b>	<b>1 195</b>	<b>1 132</b>	<b>103</b>	<b>42</b>

Belopp i MSEK	Omsättning sep-maj 2015/2016	Omsättning sep-maj 2014/2015	Rörelse- resultat sep-maj 2015/2016	Rörelse- resultat sep-maj 2014/2015
Norden	3 259	3 194	317	198
Övriga	217	245	-66	-52
<b>Totalt</b>	<b>3 476</b>	<b>3 439</b>	<b>251</b>	<b>146</b>

## KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	2015/2016			2014/2015				2013/2014				2012/2013				2011/2012			
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 165	1 116	1 195	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
Kostnad sålda varor	-401	-462	-420	-431	-478	-433	-490	-456	-471	-448	-482	-457	-516	-470	-494	-496	-538	-469	-485
<b>Bruttoresultat</b>	<b>764</b>	<b>654</b>	<b>775</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>
Försäljningskostnader	-597	-570	-614	-606	-604	-612	-563	-651	-603	-617	-598	-650	-636	-627	-575	-648	-685	-615	-579
Administrationskostnader	-50	-53	-58	-42	-42	-45	-44	-37	-37	-35	-36	-34	-31	-49	-36	-33	-34	-33	-36
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	77	-1	0	0	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>117</b>	<b>31</b>	<b>103</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>
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-2	-2	0	-8	-3	-5	-6	-12	-8	-38	-10	-43	-17	-21	-7	-26	-47	-34	-59
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>115</b>	<b>29</b>	<b>103</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>
Skatt	-32	-15	-14	-26	-9	-14	-17	-25	-2	-21	-27	-23	-11	-11	-3	-1	22	-5	-10
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>83</b>	<b>14</b>	<b>89</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>
Rörelsemarginal	10,0%	2,8%	8,6%	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%
Resultat per aktie efter utspädning	1,08	0,18	1,16	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
Antal butiker	373	370	373	377	373	372	368	389	379	378	377	395	391	392	390	381	381	386	388

\* Exkl. försäljning av fastighet

## ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i 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	Not 2	1,45	1,71	1,32	2,98

1) Reavinst försäljning av fastighet Q1 2012/13

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q3 2015/2016	Q3 2014/2015	sep-maj 2015/2016	sep-maj 2014/2015	Senaste 12 mån juni-maj
Nettoomsättning	10	5	21	15	31
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>31</b>
Övriga rörelsekostnader	-12	-7	-27	-22	-44
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	13	-	92
Finansiella intäkter	4	4	7	10	10
Finansiella kostnader	-7	-11	-18	-33	-28
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>	<b>-4</b>	<b>-30</b>	<b>61</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>	<b>-4</b>	<b>-30</b>	<b>61</b>
Skatt	1	2	3	7	-4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>-23</b>	<b>57</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Q3 2015/2016	Q3 2014/2015	sep-maj 2015/2016	sep-maj 2014/2015	Senaste 12 mån juni-maj
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>-23</b>	<b>57</b>
Poster som ej kommer att återföras	-	-	-	-	-
<b>Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Poster som kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-
<b>Summa poster som kommer att återföras till resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>-23</b>	<b>57</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-maj-16	31-maj-15	31-aug-15
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	3 143	3 049	3 106
Uppskjutna skattefordringar	4	7	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 147</b>	<b>3 056</b>	<b>3 106</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga rörelsefordringar	255	285	282
Likvida medel	3	185	38
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>258</b>	<b>470</b>	<b>320</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 405</b>	<b>3 526</b>	<b>3 426</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 459</b>	<b>2 459</b>	<b>2 517</b>
<b>Räntebärande långfristiga skulder</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	339	564	336
Icke räntebärande kortfristiga skulder	207	103	173
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>546</b>	<b>667</b>	<b>509</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>3 405</b>	<b>3 526</b>	<b>3 426</b>

## NYCKELTAL

		Q3 2015/2016	Q3 2014/2015	sep-maj 2015/2016	sep-maj 2014/2015	Senaste 12 mån juni-maj
Omsättningsstillväxt		5,6%	-5,7%	1,1%	-3,3%	0,0%
Vinst per aktie före utspädning, SEK	Not 2	1,16	0,30	2,42	1,07	2,81
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	Not 2	1,16	0,30	2,42	1,06	2,81
Summa avskrivningar		31	34	94	99	130
Rörelseresultat (EBIT)		103	42	251	146	303
Bruttomarginal		64,9%	61,7%	63,1%	61,0%	61,7%
Rörelsemarginal		8,6%	3,7%	7,2%	4,2%	6,6%
Rörelsemarginal exklusive poster av engångskaraktär, %		8,6%	3,7%	7,2%	4,2%	6,8%
Räntetäckningsgrad (ggr)		-	-	27,6	8,3	27,6
Netto räntebärande skulder		95	245	95	245	95
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)		-	-	0,2	0,7	0,2
Soliditet		57,3%	56,9%	57,3%	56,9%	57,3%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK		22,68	21,15	22,68	21,15	22,68
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		22,68	21,07	22,68	21,07	22,68
Avkastning på Eget kapital		-	-	-	-	12,4%
Avkastning på sysselsatt kapital		-	-	-	-	13,8%
Antal aktier före utspädning		76 820 380	76 820 380	76 820 380	75 831 280	76 820 380
Antal aktier efter utspädning		76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 121 210	76 820 380

## 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
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat 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



## KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 31 MAJ 2016

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2016-05-31	Förändring jämfört med 2016-02-29
Mellby Gård AB	15 759 875	20,52	0
Handelsbanken fonder	5 153 158	6,71	19 501
Swedbank Robur fonder	4 002 768	5,21	8 000
Fidelity Funds - Nordic Fund	2 589 167	3,37	0
Lannebo fonder	2 471 227	3,22	79 957
Catella Fondförvaltning	2 016 099	2,62	2 800
Fjärde AP-fonden	1 993 393	2,59	0
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 808 038	2,35	-9 732
CBNY-Norges Bank	1 673 581	2,18	535
State street Bank	1 236 839	1,61	472 123
CBNY-DFA-INT SML CAP V	971 444	1,26	60 539
Liv & Pension, Nordea	935 476	1,22	-48 000
SEB S.A. Client Assets UCITS.	730 000	0,95	730 000
Robur Försäkring	720 467	0,94	81 355
Goldman Sachs International LTD, W8IM Y	640 211	0,83	-22 336
Tredje AP-fonden	606 688	0,79	0
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IM Y	602 180	0,78	36 853
Nordnet Pensionsförsäkring AB	595 009	0,77	47 551
Morgan Stanley and CO LLC, W9	578 132	0,75	285 456
BNYMSANV RE GCLB RE Barclays Capita	568 271	0,74	32 455
Övriga	31 168 357	40,59	-1 777 057
<b>Summa</b>	<b>76 820 380</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>

## ÖVRIGT

---

### **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 2015. Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar av befintliga standarder trädde i kraft under föregående 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. I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard IFRS 16 "Leases". Den kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal. Standarden är tillämplig från den 1 januari 2019 men förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte tillämpat standarden och ännu inte utvärderat effekterna av denna.

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 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. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till -1 (42) MSEK för valutaterminer och -12 (-27) MSEK för ränteswappar. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, NOK och PLN för vilka valutaterminer har en löptid upp till 9 månader.