



## SVAG FÖRSÄLJNING I MAJ

	Tredje kvartalet (mars-maj)			Nio månader (september-maj)		
	2014/2015	2013/2014	Förändring	2013/2014	2013/2014	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 132	1 201	-69	3 439	3 558	-119
Rörelseresultat, MSEK	42	101	-59	146	203	-57
Bruttomarginal, %	61,7	62,7	-1,0	61,0	61,4	-0,4
Rörelsemarginal, %	3,7	8,4	-4,7	4,2	5,7	-1,5
Resultat efter skatt, MSEK	23	42	-19	81	97	-16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK (Not 1)	0,30	0,56	-0,26	1,06	1,29	-0,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	194	271	-77	357	345	12

- Försäljning i jämförbara butiker minskade med 5,9% under kvartalet och med 2,9% september-maj. Minskningen i kvartalet kommer främst från dålig försäljning i maj månad, på grund av kallt väder och negativa kalendereffekter.
- Rörelsemarginalen över rullande tolv månader är 5,2 (5,5)%.
- Kassaflödet är fortsatt starkt och nettoskulden historiskt låg.
- Totalt har 24 butiker byggts om till det nya butikskonceptet.
- Andra Newbie Store och första Hampton Republic 27- butiken kommer att öppna i november.

*”I arbetet med vår plan för KappAhl är vi nu i en fas där vi väljer att inte slå av på takten. Med fortsatt god kontroll på våra kostnader fortsätter vi att bygga om våra butiker och göra investeringar i viktiga utvecklingsprojekt”*

Johan Åberg, vd och koncernchef. Läs hela vd-ordet på nästa sida.

En telefonkonferens med webbsändning för analytiker, media och investerare hålls i dag kl. 9.00. För att delta i telefonkonferensen ring 08-566 426 61 cirka 5 min före start. Telefonkonferensen kan även följas via webbsändning på [www.kappahl.se/presentationer](http://www.kappahl.se/presentationer), där sändningen även sparas för senare visning.

#### För ytterligare information

Johan Åberg / Vd och koncernchef Tel. 0706-09 99 73  
Anders Düring / Finansdirektör Tel. 0708-88 77 33

#### För bilder och övrig information

Charlotte Högberg / Kommunikationschef Tel. 0704-71 56 31,  
[charlotte.hogberg@kappahl.com](mailto:charlotte.hogberg@kappahl.com)

## JOHAN ÅBERG, VD OCH KONCERNCHEF: SVAG FÖRSÄLJNING I MAJ



Johan Åberg  
Vd och koncernchef

**Maj månad blev en besvikelse** avseende såväl utvecklingen av försäljningen som resultatet. Detta påverkade hela det tredje kvartalet och medförde att omsättningen sjönk med 5,9 procent och rörelseresultatet blev 42 (101) MSEK.

Dollarkursen har haft begränsad effekt under kvartalet, men kommer att påverka oss kommande kvartal. Kassaflödet är fortsatt starkt och vi har en historiskt låg nettoskuld. Rörelsemarginalen över rullande tolv månader landar på 5,2 (5,5) procent.

Kalendereffekter och kallt väder har påverkat försäljningen negativt på alla marknader. I Sverige och Norge följer vi branschens utveckling och vi ser en stabilisering av verksamheten i Finland. I Polen har vi en fortsatt önskad utveckling och ytterligare åtgärder kommer att påbörjas under fjärde kvartalet med syfte att omedelbart vända utvecklingen. Försäljningen i Shop Online fortsätter att öka i betydelse.

**I arbetet med vår plan** för KappAhl är vi nu i en fas där vi väljer att inte slå av på takten. Med fortsatt god kontroll på våra kostnader fortsätter vi att bygga om våra butiker och göra investeringar i viktiga utvecklingsprojekt.

Under våren har vi byggt om och återinvigt femton butiker till vårt nya butikskoncept, For You. Butikerna håller öppet under ombyggnationen med begränsad försäljning, vilket påverkat vår totala försäljning negativt. Totalt har vi nu 24 butiker med nya butikskonceptet. Vi ser en fortsatt positiv konverterings- och besökstrend i de ombyggda butikerna.

Kunden handlar inte shorts, badkläder och klänningar när sommarvärmerna låter vänta på sig. Däremot har bland annat nya herrkollektionen Glenn Strömberg Collection sålt bra. Även hållbara kollektionen ”Dreams through a Lens”, i samarbete med Mary McCartney, heminredningskollektionen Newbie Home och Vintage Stories, har varit framgångsrika.

**Vi analyserar utfallet** av det tredje kvartalet och fortsätter vårt utvecklingsarbete. Ombyggnationerna till nya butikskonceptet fortsätter även nästa verksamhetsår i .

Ytterligare en viktig del i vår plan för KappAhl är att utveckla våra starka varumärken och göra dem tillgängliga för fler. Vi letar bra affärs lägen och i november öppnar första fristående butiken för varumärket Hampton Republic 27 och andra butiken för babykollektionen Newbie i Mall of Scandinavia i Stockholm. Lanseringen av nya affärsområdet Kosmetik kommer att ske under vintern.

Jag själv och KappAhl laddar för en höst där sortiment, kommunikation och etableringar kommer att bidra till vår resa mot det långsiktiga målet, tio procents rörelsemarginal.

Johan Åberg  
vd och koncernchef

**KappAhl**, grundat 1953, är en av Nordens ledande modekedjor med närmare 400 butiker i Sverige, Norge, Finland och Polen samt Shop Online. KappAhl erbjuder prisvärt mode i egen design till de många människorna – kvinnor, män och barn, med särskilt fokus på kvinnan mitt i livet. 24% av sortimentet är hållbarhetsmärkt. 2013/2014 var omsättningen 4,7 miljarder SEK och antalet anställda cirka 4 000. KappAhl är noterat på Nasdaq Stockholm. För mer information, besök [www.kappahl.com](http://www.kappahl.com).

## KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET

**-5,9%**

Försäljning jämförbara butiker

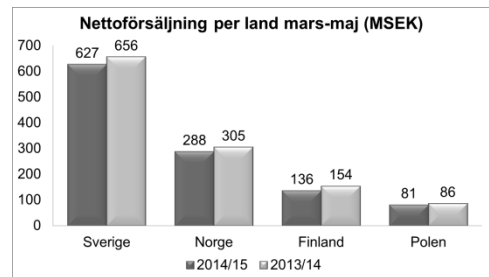
**-1,0%**

Minskad bruttomarginal

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 132 (1 201) MSEK, en minskning med 5,7 procent.

Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker med 0,0 procent, förändringen i jämförbara butiker med -5,9 procent, valutakursdifferenser om totalt +0,9 procent samt -0,7 procent hänförligt till omklassificering i jämförelse med föregående år.



För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 699 (753) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 61,7 (62,7) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 658 (652) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 42 (101) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 3,7 (8,4) procent.

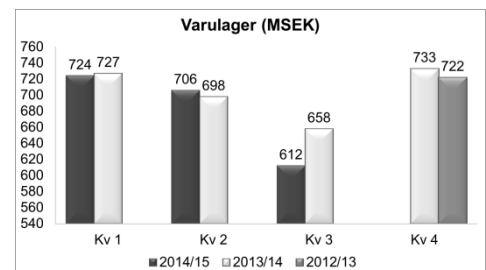
Planenliga avskrivningar uppgick till 34 (32) MSEK.

Finansnettot uppgick till -5 (-38) MSEK för kvartalet. 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 37 (63) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 23 (42) MSEK. Resultat per aktie efter utspädning var för kvartalet 0,30 (0,56) kronor.

### Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 612 (658), en minskning med 46 MSEK jämfört med föregående år. Totalt sett bedöms storlek och sammansättning av lagret som tillfredställande.



### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 194 (271) MSEK och kassaflöde efter investeringar var 133 (240) MSEK. Förändringen ligger i första hand i rörelsekapitalet 128 (176) MSEK som framförallt är hänförligt till en minskning av lager i perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -61 (-31) MSEK vilket i första hand påverkats av investeringar i nya butikskonceptet och IT-relaterade investeringar.

## 36,7%

Minskar nettoskulden mot föregående år

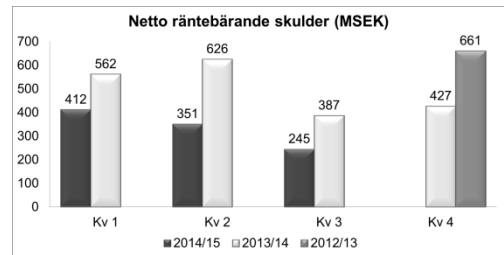
## 56,9%

Aktuell soliditet

### Finansiering och likviditet

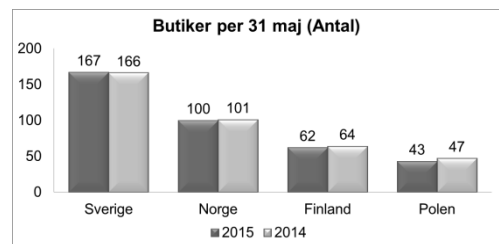
Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 245 (387) MSEK. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 0,7 vid periodens slut, att jämföra med 1,7 per 31 maj 2014. Soliditeten har ökat till 56,9 (55,9).

Likvida medel uppgick den 31 maj 2015 till 235 (46) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 600 (690) MSEK.



### Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 372 (378). Av dessa fanns 167 i Sverige, 100 i Norge, 62 i Finland, 43 i Polen. En butik har öppnats under kvartalet och två har stängts.



Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga marknader och expandera e-handeln fortgår enligt plan. Utöver de butiker som fanns i drift den 31 maj finns för närvarande kontrakt på sju nya butiker.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 5 (4) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -9 (-16) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## KOMMENTARER TILL NIOMÅNADERSPERIODEN

**-2,9 %**

Försäljning jämförbara butiker

**1,4%**

Minskade försäljnings- och administrationskostnader

**109%**

Ökade investeringar

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 3 439 (3 558) MSEK för niomånadersperioden. Det är en minskning med 3,3 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av nya och stängda butiker med -0,8 procent, förändring i jämförbara butiker med -2,9 procent, valutakurs-differenser med +1,3 procent samt -0,9 procent är hänförligt till omklassificering i jämförelse med föregående år.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 2 097 (2 183) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 61,0 (61,4) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för perioden uppgår till 1 951 (1 980) MSEK. Detta är en minskning med 1,4 procent, vilket är i linje med förväntan efter hänsyn tagen till besparingsåtgärder, satsningar på strategiska områden samt inflation.

Rörelseresultatet uppgick till 146 (203) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 4,2 (5,7) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 99 (95) MSEK.

Finansnettot var -16 (-58) MSEK för niomånadersperioden. 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 130 (145) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 81 (97) MSEK.

Resultat per aktie efter utspädning var för perioden 1,06 (1,29) kronor.

### Skatter

Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 9 (60) MSEK. Förändringen beror främst på utnyttjade underskottsavdrag i Sverige.

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

### Investeringar

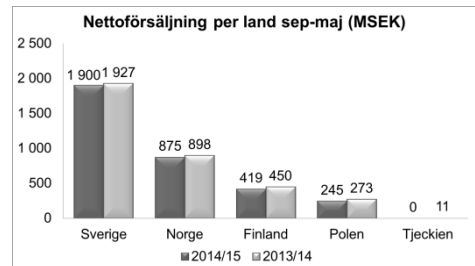
Investeringar om 144 (69) MSEK har gjorts under perioden och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker samt IT-relaterade investeringar.

### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 357 (345) MSEK. Förändringen ligger främst i rörelsekapitalet 125 (100) MSEK och består främst av minskat lager. Kassaflöde från investeringsverksamheten är -144 (-69) MSEK, vilket i första hand påverkats av investeringar i det nya butikskonceptet och IT-relaterade investeringar.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för niomånadersperioden till 15 (14) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -30 (-40) 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 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.

### Finansiell kalender

Bokslutskommuniké (september 2014-augusti 2015)	8 oktober 2015
Årsstämma	2 december 2015

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.

Möln dal den 23 juni 2015

KappAhl AB (publ)

Anders Bulow  
styrelseordförande

Amelia Adamo  
styrelseledamot

Pia Rudengren  
styrelseledamot

Susanne Holmberg  
styrelseledamot

Melinda Hedström  
arbetstagarrepresentant

Christian W. Jansson  
styrelseledamot

Michael Bjerregaard Jensen  
arbetstagarrepresentant

Johan Åberg  
verkställande direktör



## 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 2015 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 Standard för översiktlig granskning 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 23 juni 2015

Ernst & Young AB

Stefan Kylebäck  
Auktoriserad revisor

## BALANS- OCH RESULTATRÄKNINGAR SAMT NYCKELTAL

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q3	Q3	sep-maj	sep-maj	Senaste
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	12 mån juni-maj
Nettoomsättning	1 132	1 201	3 439	3 558	4 624
Kostnad sålda varor	-433	-448	-1 342	-1 375	-1 824
<b>Bruttoresultat</b>	<b>699</b>	<b>753</b>	<b>2 097</b>	<b>2 183</b>	<b>2 800</b>
Försäljningskostnader	-612	-617	-1 822	-1 871	-2 420
Administrationskostnader	-45	-35	-129	-109	-165
<b>Rörelseresultat</b>	<b>42</b>	<b>101</b>	<b>146</b>	<b>203</b>	<b>215</b>
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-5	-38	-16	-58	-26
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>37</b>	<b>63</b>	<b>130</b>	<b>145</b>	<b>189</b>
Skatt	-14	-21	-49	-48	-76
<b>Periodens resultat</b>	<b>23</b>	<b>42</b>	<b>81</b>	<b>97</b>	<b>113</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	23	42	81	97	113
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Not 1	0,30	0,56	1,07	1,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 1	0,30	0,56	1,06	1,49
Resultat per aktie efter emission, SEK		0,30	0,56	1,07	1,49

Rapport över övrigt totalresultat (MSEK)	Q3	Q3	sep-maj	sep-maj	Senaste
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	12 mån juni-maj
<b>Periodens resultat</b>	<b>23</b>	<b>42</b>	<b>81</b>	<b>97</b>	<b>113</b>
<b>Poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>					
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-21
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	4
<b>Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>
<b>Poster som kommer att återföras till resultatet</b>					
Kassafödessäkringar - värdeförändringar	-22	35	42	18	27
Kassafödessäkringar som återförts till resultatet	-3	-2	-16	-18	16
Periodens omräkningsdifferenser	-1	3	-2	5	-4
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	5	-7	-6	0	-10
<b>Summa poster som kommer att återföras till resultatet</b>	<b>-21</b>	<b>29</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>29</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2</b>	<b>71</b>	<b>99</b>	<b>102</b>	<b>125</b>



# KappAhl

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-maj-15	31-maj-14	31-aug-14	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar*	1 344	1 340	1 342	
Materiella anläggningstillgångar	453	407	412	
Uppskjutna skattefordringar	9	60	22	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 806</b>	<b>1 807</b>	<b>1 776</b>	
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	612	658	733	
Övriga rörelsefordringar	166	143	142	
Likvida medel	235	46	43	
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 013</b>	<b>847</b>	<b>918</b>	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 819</b>	<b>2 654</b>	<b>2 694</b>	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>1 604</b>	<b>1 484</b>	<b>1 510</b>	
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande långfristiga skulder	453	43	54	
Uppskjutna skatteskulder	74	44	29	
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>527</b>	<b>87</b>	<b>83</b>	
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Räntebärande kortfristiga skulder	27	390	416	
Icke räntebärande kortfristiga skulder	661	693	685	
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>688</b>	<b>1 083</b>	<b>1 101</b>	
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 819</b>	<b>2 654</b>	<b>2 694</b>	
*Varav Goodwill	696	696	696	
*Varav Varumärke	610	610	610	
Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	Q3 2014/2015	Q3 2013/2014	sep-maj 2014/2015	sep-maj 2013/2014
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring</b>				
	66	95	232	245
Förändring rörelsekapital	128	176	125	100
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>194</b>	<b>271</b>	<b>357</b>	<b>345</b>
Investeringar	-61	-31	-144	-69
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-61</b>	<b>-31</b>	<b>-144</b>	<b>-69</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-36	-222	-16	-288
Utdelning	-	-	-56	-
Personaloptionsprogram	-	-	51	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-36</b>	<b>-222</b>	<b>-21</b>	<b>-288</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>97</b>	<b>18</b>	<b>192</b>	<b>-12</b>
Likvida medel vid periodens början	138	28	43	58
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>235</b>	<b>46</b>	<b>235</b>	<b>46</b>

# KappAhl

Förändringar i koncernens eget kapital - i sammandrag (MSEK)	Q3 2014/2015	Q3 2013/2014	sep-maj 2014/2015	sep-maj 2013/2014	sep-aug 2013/2014
Ingående eget kapital	1 602	1 413	1 510	1 382	1 382
Utdelning	-	-	-56	-	-
Personaloptionsprogram	-	-	51	-	-
Summa totalresultat	2	71	99	102	128
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 604</b>	<b>1 484</b>	<b>1 604</b>	<b>1 484</b>	<b>1 510</b>

Antal butiker per land	31-maj-15	28-feb-15	30-nov-14	31-aug-14	31-maj-14
Sverige	167	166	168	166	166
Norge	100	100	101	101	101
Finland	62	62	62	63	64
Polen	43	45	46	47	47
<b>Totalt</b>	<b>372</b>	<b>373</b>	<b>377</b>	<b>377</b>	<b>378</b>

Försäljning per land (MSEK)	Q3 2014/2015	Q3 2013/2014	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	627	656	-4,4%	-4,4%
Norge	288	305	-5,5%	-5,5%
Finland	136	154	-11,8%	-14,8%
Polen	81	86	-6,6%	-12,2%
<b>Totalt</b>	<b>1 132</b>	<b>1 201</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-</b>

Försäljning per land (MSEK)	sep-maj 2014/2015	sep-maj 2013/2014	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1 900	1 927	-1,4%	-1,4%
Norge	875	898	-2,5%	-3,5%
Finland	419	450	-6,8%	-11,0%
Polen	245	273	-10,3%	-14,9%
Tjeckien	-	11	-100,0%	-100,0%
<b>Totalt</b>	<b>3 439</b>	<b>3 558</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-</b>

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning Q3 2014/2015	Omsättning Q3 2014/2016	Rörelse- resultat Q3 2014/2015	Rörelse- resultat Q3 2013/2014
Norden	1 051	1 115	57	116
Övriga	81	86	-15	-15
<b>Totalt</b>	<b>1 132</b>	<b>1 201</b>	<b>42</b>	<b>101</b>

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning sep-maj 2014/2015	Omsättning sep-maj 2013/2014	Rörelse- resultat sep-maj 2014/2015	Rörelse- resultat sep-maj 2013/2014
Norden	3 194	3 274	198	247
Övriga	245	284	-52	-44
<b>Totalt</b>	<b>3 439</b>	<b>3 558</b>	<b>146</b>	<b>203</b>

# KappAhl

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	2014/2015			2013/2014				2012/2013				2011/2012				2010/2011			
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 174	1 133	1 132	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	-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>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	-651	-603	-617	-598	-650	-636	-627	-575	-648	-685	-615	-579	-669	-624	-651	-616
Administrationskostnader	-42	-42	-45	-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	77	-1	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>95</b>	<b>9</b>	<b>42</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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-8	-3	-5	-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>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	-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>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%	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	0,83	-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 butikker	377	373	372	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 2013/2014	sep-aug 2012/2013	sep-aug 2011/2012	sep-aug 2010/2011	sep-aug 2009/2010		
Nettoomsättning	4 743	4 751	4 587	4 974	5 111		
Kostnad sålda varor	-1 857	-1 937	-1 988	-2 048	-1 954		
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 886</b>	<b>2 814</b>	<b>2 599</b>	<b>2 926</b>	<b>3 157</b>		
Försäljningskostnader	-2 469	-2 488	-2 527	-2 560	-2 467		
Administrationskostnader	-145	-150	-136	-144	-139		
Övriga rörelseintäkter		2)	-	-	-		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>272</b>	<b>252</b>	<b>-64</b>	<b>222</b>	<b>551</b>		
Finansiella intäkter	0	1	0	1	1		
Finansiella kostnader	-68	-88	-166	-72	-89		
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>204</b>	<b>165</b>	<b>-230</b>	<b>151</b>	<b>463</b>		
Skatt		1)	6	-83	-61		
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>129</b>	<b>91</b>	<b>-224</b>	<b>68</b>	<b>402</b>		
Rörelsemarginal		5,7%	5,3%	-1,4%	4,5%	10,8%	
Resultat per aktie, SEK		Not 1	1,72	1,32	-5,30	2,98	17,60

1) Uppskjuten skatteintäkt 107 MSEK 2009/10

2) Reavinst försäljning av fastighet Q1 2012/13

# KappAhl

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q3 2014/2015	Q3 2013/2014	sep-maj 2014/2015	sep-maj 2013/2014	Senaste 12 mån juni-maj
Nettoomsättning	5	4	15	14	19
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>19</b>
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-7	-5	-22	-19	-32
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>-13</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	-	23	-	23	175
Finansiella intäkter	4	6	10	19	13
Finansiella kostnader	-11	-44	-33	-77	-48
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>	<b>-30</b>	<b>-40</b>	<b>127</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	8
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>	<b>-30</b>	<b>-40</b>	<b>135</b>
Skatt	2	8	7	11	-7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>	<b>-23</b>	<b>-29</b>	<b>128</b>

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-maj-15	31-maj-14	31-aug-14
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	3 049	2 913	3 049
Uppskjutna skattefordringar	7	14	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 056</b>	<b>2 927</b>	<b>3 049</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga rörelsefordringar	285	536	316
Likvida medel	185	86	77
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>470</b>	<b>622</b>	<b>393</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 526</b>	<b>3 549</b>	<b>3 442</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	2 459	2 358	2 487
Obeskattade reserver	-	8	-
Räntebärande långfristiga skulder	400	-	-
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	564	1 048	814
Icke räntebärande kortfristiga skulder	103	135	141
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>667</b>	<b>1 183</b>	<b>955</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>3 526</b>	<b>3 549</b>	<b>3 442</b>

# KappAhl

Nyckeltal		Q3	Q3	sep-maj	sep-maj	Senaste
		2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	12 mån juni-maj
Omsättningstillväxt		-5,7%	-0,7%	-3,3%	-1,2%	-2,0%
Vinst per aktie före utspädning, SEK	Not 1	0,30	0,56	1,07	1,29	1,49
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	Not 1	0,30	0,56	1,06	1,29	1,49
Summa avskrivningar		34	32	99	95	132
Rörelseresultat (EBIT)		42	101	146	203	215
Bruttomarginal		61,7%	62,7%	61,0%	61,4%	60,6%
Rörelsemarginal		3,7%	8,4%	4,2%	5,7%	4,6%
Rörelsemarginal exklusive poster av engångskaraktär, %		3,7%	8,4%	4,2%	5,7%	5,1%
Räntetäckningsgrad (ggr)		-	-	8,3	3,8	8,3
Netto räntebärande skulder		245	387	245	387	245
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)		-	-	0,7	1,7	0,7
Soliditet		56,9%	55,9%	56,9%	55,9%	56,9%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK		21,15	19,78	21,15	19,78	21,21
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		21,07	19,65	21,07	19,65	21,11
Avkastning på Eget kapital		-	-	-	-	7,3%
Avkastning på sysselsatt kapital		-	-	-	-	10,7%
Antal aktier före utspädning		76 820 380	75 040 000	75 831 280	75 040 000	75 633 460
Antal aktier efter utspädning		76 820 380	75 547 144	76 121 210	75 527 315	75 968 508

## 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 ränteutgifter / 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	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

<b>KappAhls 20 största aktieägare 31 maj 2015</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Procent av aktier och röster per 2015-05-31</b>	<b>Förändring jämfört med 2015-02-28</b>
Mellby Gård AB	15 369 245	20,01	160 000
Swedbank Robur fonder	7 232 015	9,41	700 000
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	3 837 222	5,00	-1 010 193
Lannebo fonder	2 227 991	2,90	450 098
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 926 850	2,51	21 222
Fjärde AP-fonden	1 844 393	2,40	250 000
Catella Fondförvaltning	1 734 504	2,26	683 805
CBNY-Norges Bank	1 686 515	2,20	0
Svolder Aktiebolag	1 519 000	1,98	310 450
Andra AP-fonden	1 195 314	1,56	0
Liv & Pension, Nordea	1 187 753	1,55	71 334
CBNY-DFA-INT SML CAP V	894 871	1,16	117 061
RBC Investor Services Bank S.A. SUB, A/C	785 000	1,02	785 000
Tredje AP-fonden	727 016	0,95	118 485
Robur Försäkring	687 930	0,90	12 683
Länsförsäkringar fondförvaltning AB	585 578	0,76	-285 680
Nordnet Pensionsförsäkring AB	508 177	0,66	4 617
Deutsche Bank AG, London Branch W-8BEN	497 597	0,65	99 423
State Street Bank	454 173	0,59	57 418
SEB	434 265	0,57	164 482
Övriga	31 484 971	40,96	-2 710 205
<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. Derivatet 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 42 (0) MSEK för valutaterminer och -27 (-32) MSEK för ränteswaparna. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, EUR, NOK och PLN för vilka valutaterminer har en löptid upp till 12 månader.