



GOD LÖNSAMHET OCH STARK FINANSIELL STÄLLNING

”Utfallet av det andra kvartalet visar på en fortsatt stark finansiell ställning. Den starka bruttomarginalen är, liksom föregående kvartal, ett resultat av vår pris- och kampanjstrategi. Till det goda rörelseresultatet bidrar även lägre omkostnader i kvartalet.” Läs hela vd-ordet på nästa sida.

- Koncernens omsättning ökade under kvartalet med 1,0 procent i lokala valutor. Omräknat till SEK minskade försäljningen med 1,5 procent.
- Bruttomarginalen har påverkats positivt av fortsatt förändrad pris-/kampanjstrategi.
- Omkostnaderna är 3,6 procent lägre än föregående år.
- Rörelseresultatet har förbättrats och uppgår till 31 (9) MSEK.

	Andra kvartalet (dec-feb)			Halvåret (sep-feb)		
	2015/2016	2014/2015	Förändring	2015/2016	2014/2015	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 116	1 133	-17	2 281	2 307	-26
Rörelseresultat, MSEK	31	9	22	148	104	44
Bruttomarginal, %	58,6	57,8	0,8	62,2	60,6	1,6
Rörelsemarginal, %	2,8	0,8	2,0	6,5	4,5	2,0
Resultat efter skatt, MSEK	14	-3	17,0	97	58,0	39,0
Resultat per aktie efter utspädning, SEK (Not 1)	0,18	-0,04	0,22	1,26	0,77	0,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	15	95	-80	104	163	-59

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: GOD LÖNSAMHET OCH STARK FINANSIELL STÄLLNING



Danny Feltman
Vd och koncernchef

Utfallet av det andra kvartalet visar på en fortsatt stark finansiell ställning. Den starka bruttomarginalen om 58,6 (57,8) procent är, liksom föregående kvartal, ett resultat av vår pris- och kampanjstrategi. Lägre omkostnader bidrar också till det goda rörelseresultatet om 31 (9) MSEK i kvartalet.

Våra investeringar i it-plattform och butiksombyggnationer fortsätter. Minskningarna i investeringar mot föregående år är 25 MSEK och beror på justeringar i det nya butikskonceptet som ger lägre investeringar och tillfälligt lägre tempo i genomförandet.

KappAhl är traditionellt en uppskattad julklappsdestination. Även i år har mjuka paket med morgonrockar och pyjamasar sålt bra, detsamma gäller lifestylekollektionen Hampton Republic 27. Koncernens omsättning ökade under kvartalet med 1,0 procent i lokala valutor. Omräknat till SEK ger det en minskning med 1,5 procent, på grund av den svaga norska valutan vilken drar ner den totala försäljningen med ca 30 MSEK. I Polen fortsätter åtgärdsprogrammet enligt plan och planeras vara fullt ut genomfört den 31 december.

Vi konstaterar att det blir allt tuffare att tjäna pengar i december. Bidragande orsaker är Black Friday och att reorna startar allt tidigare. Vi ser att fler konsumenter planerar sina inköp efter dessa förutsättningar.

Arbetet för att utveckla hållbara lösningar i vårt sortiment har hög prioritet. En del är lösningar som bidrar till en tidlös, klassisk garderob som vi i vinter presenterat i utvalda plagg under etiketten ”Timeless Fashion”. En annan viktig del är att ta tillvara nya idéer och möjligheter. I januari utlystes för första gången KappAhl Sustainable Design Contest, en tävling för mode- och textilstudenter som vill vara med och utveckla framtidens hållbara designlösningar. Intresset för tävlingen har varit stort. Vinnaren, som kommer att presenteras under april, kommer sedan att arbeta tillsammans med KappAhl för att realisera sin idé.

Det strategiska arbetet fortsätter på utstakad kurs. Året har hittills präglats av vår fortsatta ambition att tydliggöra KappAhls erbjudande. Finansiellt syns detta redan nu i den fortsatta konverteringen av pris-/kampanjstrategin och en lägre reaandel.

Målet är att skapa önskade effekter i försäljningen med ökad fullpridförsäljning till bra marginaler. Det gör vi med kundmötet i fokus. Vi utvecklar arbetssätt och effektivitet, vi utvecklar sortiment, tillgänglighet och kommunikation. Inom företaget möts jag av en stor vilja och ambition att driva dessa frågor. Resultaten börjar skönjas internt och kommer att synas för vår kund, kvinnan mitt i livet, i början av nästa verksamhetsår.

Danny Feltmann
Vd och koncernchef

KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

-0,2 %

Försäljning jämförbara butiker

0,8 %

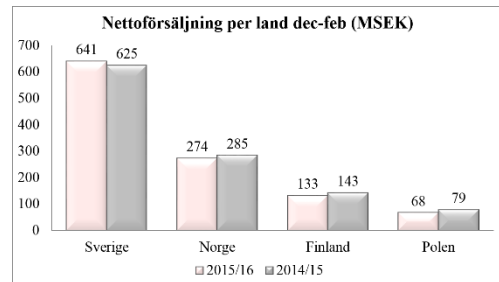
Ökad bruttomarginal

3,6 %

Minskade försäljnings- och administrationskostnader

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 116 (1 133) MSEK, en minskning med 1,5 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker 1,2 procent, förändringen i jämförbara butiker -0,2 procent samt valutakursdifferenser om totalt -2,5 procent.



För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 654 (655) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 58,6 (57,8) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet minskade med 3,6 % till totalt 623 (646) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 31 (9) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 2,8 (0,8) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 32 (33) MSEK.

Finansnettot uppgick till -2 (-3) MSEK för kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 29 (6) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 14 (-3) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 0,18 (-0,04) kronor.

Skatter

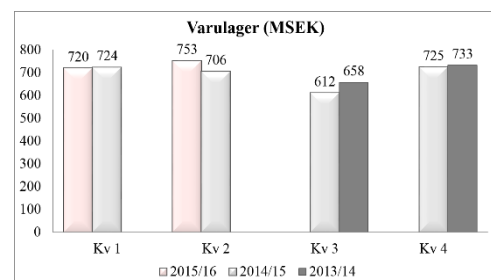
Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 11 (9) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 128 (64) MSEK. Förändringen i uppskjutna skatter är i huvudsak hänförlig till relationen mellan skatten på årets resultat i förhållande till de skattemässiga underskottsavdragen i Sverige som har utnyttjats. Den höga skattesatsen i kvartalet är påverkad av återförda ej avdragsgilla kostnader hänförliga till tidigare perioders taxering.

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

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 753 (706) MSEK, en ökning med 47 MSEK jämfört med föregående år.

Ökningen beror främst på tidigare lagda inleveranser jämfört med föregående år.



Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 15 (95) MSEK och kassaflöde efter investeringar var -2 (65) MSEK. Förändringen ligger i första hand i rörelsekapitalet -49 (41) MSEK som framförallt är hänförligt till det ökade varulagret samt minskade kortfristiga skulder i perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -17 (-30) MSEK vilket i första hand påverkats av investeringar i nya butikskonceptet.

18,5 %

Minskar nettoskulden mot föregående år

57,7 %

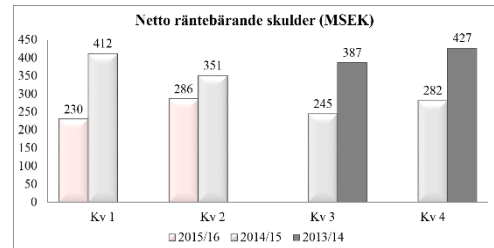
Aktuell soliditet

Finansiering och likviditet

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 286 (351) MSEK.

Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 0,7 vid periodens slut, att jämföra med 0,8 per 28 februari 2015. Soliditeten har ökat till 57,7 (56,6) procent.

Likvida medel uppgick den 29 februari 2016 till 176 (138) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 585 (564) MSEK.

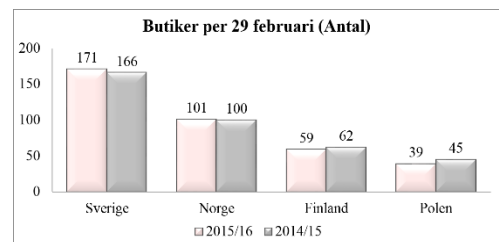


Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 370 (373). Av dessa fanns 171 i Sverige, 101 i Norge, 59 i Finland och 39 i Polen.

En butik har öppnats under kvartalet och fyra har stängts.

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



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 2 (10) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 4 (-4) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

KOMMENTARER TILL HALVÅRET

0,3 %

Försäljning jämförbara butiker

1,9 %

Minskade försäljnings- och administrationskostnader

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 2 281 (2 307) MSEK för sex månader. Det är en minskning med 1,1 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av nya och stängda butiker med 1,0 procent, förändring i jämförbara butiker med 0,3 procent samt valutakursdifferenser om totalt -2,4 procent.

För halvåret uppgick bruttoresultatet till 1 418 (1 398) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 62,2 (60,6) procent.

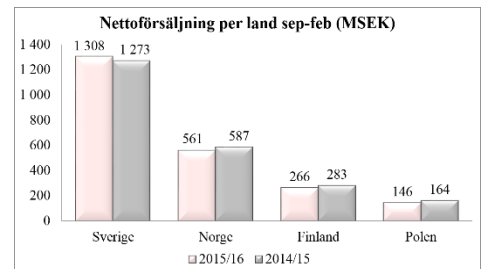
Försäljnings- och administrationskostnaderna för halvåret uppgick till 1 270 (1 294) MSEK vilket innebär en minskning med 24 MSEK, motsvarande 1,9 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 148 (104) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 6,5 (4,5) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 63 (65) MSEK.

Finansnettot var -4 (-11) MSEK för halvåret. Förändringen i finansnettot beror på förbättrade räntevillkor, samt lägre kostnader för ränteswapar jämfört med föregående år. Resultat efter finansiella poster uppgick till 144 (93) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 97 (58) MSEK.

Resultat per aktie efter utspädning var för halvåret 1,26 (0,77) kronor.



Investeringar

Investeringar om 58 (83) 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 första halvåret till 104 (163) MSEK. Förändringen ligger främst i rörelsekapitalet -101 (-3) MSEK som i huvudsak är hänförligt till det ökade varulagret samt minskade korta skulderna. Kassaflöde från investeringsverksamheten är -58 (-83) MSEK vilket i första hand påverkats av investeringar i det nya butikskonceptet.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 10 (10) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 (-21) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

ÖVRIG INFORMATION

Närståendetransaktioner

Under första halvåret 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.

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

Styrelsen och verkställande direktören intygar att halvårsrapporten 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 14 april 2016

KappAhl AB (publ)

Anders Bülow, ordförande

Susanne Holmberg

Kicki Olivensjö

Melinda Hedström.

Danny Feltmann, vd och koncernchef

Pia Rudengren

Christian W. Jansson

Gustaf Öhrn

Michael Bjerregaard Jensen.

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 14 april 2016 klockan 07.30

Finansiell kalender

Tredje kvartalet (mar-maj) 30 juni 2016

Fjärde kvartalet (jun-aug) 13 oktober 2016

Första kvartalet 2016/2017 (sep-nov) 21 december 2016

Presentation av rapporten

En presentation, som även sänds via telefon och webb, 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. Webbsändningen hittas via www.kappahl.com/presentations. För att delta per telefon ring 08-566 426 90 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. 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 sedan 2006.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

Belopp i MSEK	Q2 2015/2016	Q2 2014/2015	sep-feb 2015/2016	sep-feb 2014/2015	Senaste 12 mån mars-feb	
Nettoomsättning	1 116	1 133	2 281	2 307	4 562	
Kostnad sålda varor	-462	-478	-863	-909	-1 786	
Bruttoresultat	654	655	1 418	1 398	2 776	
Försäljningskostnader	-570	-604	-1 167	-1 210	-2 342	
Administrationskostnader	-53	-42	-103	-84	-192	
Rörelseresultat	31	9	148	104	242	
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	
Finansiella kostnader	-2	-3	-4	-11	-15	
Resultat efter finansiella poster	29	6	144	93	228	
Skatt	-15	-9	-47	-35	-78	
Periodens resultat	14	-3	97	58	150	
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14	-3	97	58	150	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Not 1	0,18	-0,04	1,26	0,77	1,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 1	0,18	-0,04	1,26	0,77	1,95

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Belopp i MSEK	Q2 2015/2016	Q2 2014/2015	sep-feb 2015/2016	sep-feb 2014/2015	Senaste 12 mån mars-feb
Periodens resultat	14	-3	97	58	150
Poster som ej kommer att återföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster	0	0	0	0	20
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	0	0	0	0	-4
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	0	0	0	0	16
Poster som kommer att återföras till resultatet					
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	3	18	4	64	-45
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-12	-5	-12	-13	-15
Periodens omräkningsdifferenser	0	5	-1	-1	-6
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	2	-3	2	-11	13
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	-7	15	-7	39	-53
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7	12	90	97	113

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Belopp i M SEK	29-feb-16	28-feb-15	31-aug-15
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar*	1 350	1 341	1 349
Materiella anläggningstillgångar	453	430	459
Finansiella anläggningstillgångar**	11	9	11
Summa anläggningstillgångar	1 814	1 780	1 819
Omsättningstillgångar			
Varulager	753	706	725
Övriga rörelsefordringar	127	205	138
Likvida medel	176	138	188
Summa omsättningstillgångar	1 056	1 049	1 051
Summa tillgångar	2 870	2 829	2 870
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 657	1 602	1 625
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	447	453	448
Icke räntebärande långfristiga skulder***	128	64	89
Summa långfristiga skulder	575	517	537
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	15	36	22
Icke räntebärande kortfristiga skulder	623	674	686
Summa kortfristiga skulder	638	710	708
Summa eget kapital och skulder	2 870	2 829	2 870
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610
**Varav Uppskjuten skattefordran	11	9	11
***Varav Uppskjuten skatteskuld	128	64	89

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Belopp i M SEK	Q2 2015/2016	Q2 2014/2015	sep-feb 2015/2016	sep-feb 2014/2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	64	54	205	166
Förändring rörelsekapital	-49	41	-101	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	95	104	163
Investeringar	-17	-30	-58	-83
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	-30	-58	-83
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-	-127	-	20
Utdelning	-58	-56	-58	-56
Personaloptionsprogram	-	51	-	51
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-58	-132	-58	15
Periodens kassaflöde	-59	-67	-12	95
Likvida medel vid periodens början	235	205	188	43
Likvida medel vid periodens slut	176	138	176	138

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Q2 2015/2016	Q2 2014/2015	sep-feb 2015/2016	sep-feb 2014/2015	sep-aug 2014/2015
Ingående eget kapital	1 708	1 595	1 625	1 510	1 510
Utdelning	-58	-56	-58	-56	-56
Personaloptionsprogram	-	51	-	51	51
Summa totalresultat	7	12	90	97	120
Utgående eget kapital	1 657	1 602	1 657	1 602	1 625

ANTAL BUTIKER PER LAND

	29-feb-16	30-nov-15	31-aug-15	31-maj-15	28-feb-15
Sverige	171	170	167	167	166
Norge	101	101	100	100	100
Finland	59	61	61	62	62
Polen	39	41	40	43	45
Totalt	370	373	368	372	373

FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	Q2 2015/2016	Q2 2014/2015	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	641	625	2,5%	2,5%
Norge	274	285	-3,8%	5,1%
Finland	133	143	-7,5%	-6,2%
Polen	68	79	-14,1%	-9,9%
Totalt	1 116	1 133	-1,4%	-

Belopp i MSEK	sep-feb 2015/2016	sep-feb 2014/2015	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1 308	1 273	2,7%	2,7%
Norge	561	587	-4,4%	5,0%
Finland	266	283	-6,0%	-6,1%
Polen	146	164	-11,1%	-9,4%
Totalt	2 281	2 307	-1,2%	-

GEOGRAFISK REDOVISNING

Belopp i MSEK	Omsättning	Omsättning	Rörelse-	Rörelse-
	Q2	Q2	resultat	resultat
	2015/2016	2014/2015	Q2	Q2
Norden	1 048	1 053	49	30
Övriga	68	79	-18	-21
Totalt	1 116	1 133	31	9

Belopp i MSEK	Omsättning	Omsättning	Rörelse-	Rörelse-
	sep-feb	sep-feb	resultat	resultat
	2015/2016	2014/2015	sep-feb	sep-feb
Norden	2 135	2 144	178	141
Övriga	146	164	-30	-37
Totalt	2 281	2 307	148	104

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	2015/2016		2014/2015				2013/2014				2012/2013				2011/2012			
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 165	1 116	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	-431	-478	-433	-490	-456	-471	-448	-482	-457	-516	-470	-494	-496	-538	-469	-485
Bruttoresultat	764	654	743	655	699	659	787	643	753	703	788	632	740	654	697	581	677	644
Försäljningskostnader	-597	-570	-606	-604	-612	-563	-651	-603	-617	-598	-650	-636	-627	-575	-648	-685	-615	-579
Administrationskostnader	-50	-53	-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	-	-	-	-
Rörelseresultat	117	31	95	9	42	52	99	3	101	69	181	-36	64	43	16	-138	29	29
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-2	-2	-8	-3	-5	-6	-12	-8	-38	-10	-43	-17	-21	-7	-26	-47	-34	-59
Resultat efter finansiella poster	115	29	87	6	37	47	87	-5	63	59	138	-53	43	36	-10	-185	-5	-30
Skatt	-32	-15	-26	-9	-14	-17	-25	-2	-21	-27	-23	-11	-11	-3	-1	22	-5	-10
Resultat efter skatt	83	14	61	-3	23	30	62	-7	42	32	115	-64	32	33	-11	-163	-10	-40
Rörelsemarginal	10,0%	2,8%	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	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	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
Bruttoresultat	2 756	2 886	2 814	2 599	2 926
Försäljningskostnader	-2 385	-2 469	-2 488	-2 527	-2 560
Administrationskostnader	-173	-145	-150	-136	-144
Övriga rörelseintäkter	1) -	-	76	-	-
Rörelseresultat	198	272	252	-64	222
Finansiella intäkter	1	0	1	0	1
Finansiella kostnader	-22	-68	-88	-166	-72
Resultat efter finansiella poster	177	204	165	-230	151
Skatt	-66	-75	-74	6	-83
Resultat efter skatt	111	129	91	-224	68
Rörelsemarginal	4,3%	5,7%	5,3%	-1,4%	4,5%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 1 1,45	1,71	1,32	-5,30	2,98

1) Reavinst försäljning av fastighet Q1 2012/13

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Q2 2015/2016	Q2 2014/2015	sep-feb 2015/2016	sep-feb 2014/2015	Senaste 12 mån mars-feb
Nettoomsättning	2	10	10	10	25
Bruttoresultat	2	10	10	10	25
Övriga rörelsekostnader	-7	-8	-14	-15	-38
Rörelseresultat	-5	2	-4	-5	-13
Resultat från andelar i dotterföretag	13	-	13	-	92
Finansiella intäkter	2	4	3	6	10
Finansiella kostnader	-6	-10	-11	-22	-32
Resultat efter finansiella poster	4	-4	1	-21	57
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Resultat efter bokslutsdispositioner	4	-4	1	-21	57
Skatt	2	1	3	5	-2
Resultat efter skatt	6	-3	4	-16	55

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Belopp i M SEK	29-feb-16	28-feb-15	31-aug-15
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	3 106	3 049	3 106
Uppskjutna skattefordringar	3	5	-
Summa anläggningstillgångar	3 109	3 054	3 106
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	247	285	282
Likvida medel	12	190	38
Summa omsättningstillgångar	259	475	320
Summa tillgångar	3 368	3 529	3 426
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 463	2 466	2 517
Räntebärande långfristiga skulder	400	400	400
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	338	532	336
Icke räntebärande kortfristiga skulder	167	131	173
Summa kortfristiga skulder	505	663	509
Summa Eget kapital och skulder	3 368	3 529	3 426

NYCKELTAL

	Q2 2015/2016	Q2 2014/2015	sep-feb 2015/2016	sep-feb 2014/2015	Senaste 12 mån mars-feb
Omsättningstillväxt	-1,5%	1,7%	-1,1%	-2,1%	-2,8%
Vinst per aktie före utspädning, SEK	Not 1	0,18	-0,04	1,26	1,95
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	Not 1	0,18	-0,04	1,26	1,95
Summa avskrivningar	32	33	63	65	133
Rörelseresultat (EBIT)	31	9	148	104	242
Bruttomarginal	58,6%	57,8%	62,2%	60,6%	60,9%
Rörelsemarginal	2,8%	0,8%	6,5%	4,5%	5,3%
Rörelsemarginal exklusive poster av engångskaraktär, %	2,8%	0,8%	6,5%	4,5%	5,5%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	16,2	4,6	16,2
Netto räntebärande skulder	286	351	286	351	286
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	0,7	0,8	0,7
Soliditet	57,7%	56,6%	57,7%	56,6%	57,7%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	21,57	21,26	21,57	21,26	21,57
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	21,57	21,14	21,57	21,14	21,57
Avkastning på Eget kapital	-	-	-	-	9,1%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	11,5%
Antal aktier före utspädning	76 820 380	75 633 460	76 820 380	75 336 730	76 820 380
Antal aktier efter utspädning	76 820 380	76 016 348	76 820 380	75 771 626	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 (gång)	Rörelseresultat plus ränteintäkter / räntekostnader, för närmast föregående tolv månadersperiod
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minus likvida medel
Netto räntebärande skulder/EBITDA (gång)	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

KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 29 FEBRUARI 2016

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2016-02-29	Förändring jämfört med 2015-11-30
Mellby Gård AB	15 759 875	20,52	390 630
Handelsbanken fonder	5 133 657	6,68	256 803
Swedbank Robur fonder	3 994 768	5,20	-1 085 171
Fidelity Funds - Nordic Fund	2 589 167	3,37	206 209
Lannebo fonder	2 391 270	3,11	-46 493
Catella Fondförvaltning	2 013 299	2,62	14 000
Fjärde AP-fonden	1 993 393	2,59	0
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 817 770	2,37	-415 646
CBNY-Norges Bank	1 673 046	2,18	798 183
Andra AP-fonden	1 565 314	2,04	1 565 314
Liv & Pension, Nordea	983 476	1,28	-29 400
CBNY-DFA-INT SML CAP V	910 905	1,19	22 227
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8IM Y	859 599	1,12	509 500
State street Bank	764 716	1,00	452 341
Goldman Sachs International LTD, W8IM Y	662 547	0,86	492 199
Robur Försäkring	639 112	0,83	-240 155
Tredje AP-fonden	606 688	0,79	584 030
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IM Y	565 327	0,74	564 735
Nordnet Pensionsförsäkring AB	547 458	0,71	-157 092
Barclays Capital Securities LTD	535 816	0,70	24 294
Övriga	30 813 177	40,10	-3 906 508
Summa	76 820 380	100,00	0,00

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 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 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. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till 6 (67) MSEK för valutaterminer och -15 (-29) MSEK för ränteswapar. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, NOK och PLN för vilka valutaterminer har en löptid upp till 9 månader.