KappAhl

DELÅRSRAPPORT Q2 DECEMBER 2018 – FEBRUARI 2019 20 MARS 2019

BRA FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RESULTAT I NIVÅ MED FÖREGÅENDE ÅR

”Kvartalets försäljning har präglats av ett mer välbalanserat erbjudande där både julförsäljningen och den efterföljande rean hade en bra sammansättning... Även fullprisförsäljningen i säsongsstarten var tillfredsställande, mycket tack vare välfyllda butiker och ett bredare utbud…”

Läs hela vd-ordet på nästa sida.

- Försäljningen ökade under kvartalet med 6,3 procent. Första halvåret ökade försäljningen med 4,3 procent.
- Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 57,5 (58,8) procent. För första halvåret var den 60,4 (61,8) procent.
- Rörelseresultatet minskade till 2 (5) MSEK för kvartalet. Under första halvåret uppgick det till 55 (95) MSEK.
- Ett program med syfte att förstärka resultatet med mer än 100 MSEK har initierats.
- Elisabeth Peregi, ny vd och koncernchef för KappAhl, tillträder sin tjänst den 7 april 2019.

	Andra kvartalet (dec-feb)			Halvåret (sep - feb)		
	2018/2019	2017/2018	Förändring	2018/2019	2017/2018	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 185	1 115	70	2 379	2 280	99
Bruttomarginal, %	57,5	58,8	-1,3	60,4	61,8	-1,4
Rörelseresultat, MSEK	2	5	-3	55	95	-40
Rörelsemarginal, %	0,2	0,4	-0,2	2,3	4,2	-1,9
Resultat efter skatt, MSEK	-1	5	-6	40	81	-41
Resultat per aktie, SEK	-0,02	0,07	-0,09	0,51	1,05	-0,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-73	-87	14	-19	51	-70

För ytterligare information Peter Andersson, tf vd samt finansdirektör. Tel. 0703-31 55 70.

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

KappAhl

PETER ANDERSSON, CFO & TF VD: BRA FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RESULTAT I NIVÅ MED FÖREGÅENDE ÅR.

Peter Andersson
Finansdirektör & tf vd

KappAhls försäljning under andra kvartalet ökade 6,3 procent mot föregående år. Vi tar marknadsandelar på samtliga marknader och ser hur de förändringar i varuflödet och i erbjudandet som vi genomfört börjar få effekt. Kvartalets försäljning har präglats av ett mer välbalanserat erbjudande där både julförsäljningen och den efterföljande rean hade en bra sammansättning. En fortsatt negativ påverkan från hård konkurrens, en julförsäljning som kom igång senare på grund av Black Friday och en rea som startar allt tidigare gav en reaperiod som blev något mer omfattande än föregående år. Fullprisförsäljningen i säsongsstarten var tillfredsställande, mycket tack vare välfyllda butiker och ett bredare utbud.

Barnförsäljningen har fortsatt att växa och Newbie går fortsatt starkt. Dam har successivt förbättrats under kvartalet och vi ser att Herr har ett mer sammanhållet och attraktivt erbjudande idag än för ett år sedan. Försäljningen i vår e-handel ökade under första kvartalet med 14 procent och utgjorde drygt fem procent av KappAhls totala försäljning. Mer än hälften av e-handeln levererades via Click&Collect som även bidrog till merförsäljning i butik.

Kvartalets utgående lager är något högre än föregående år i då vi valt att ta hem en större andel av säsongsstartens varor tidigare för att bredda erbjudandet. Vi noterar även att innehållet i lagret successivt förbättrats.

Bruttomarginalen blev 57,5 (58,8) procent, till del beroende på kostsamma försäljningsaktiviteter samt ökade inköpspriser. Kvartalets rörelseresultat landade därmed på 2 (5) MSEK.

Den fysiska butiken kommer även framåt att vara en viktig distributionskanal för KappAhl. Arbetet med att optimera butiksnätverket fortsatte under kvartalet, bland annat med omförhandlingar av hyror, lägen och butiksytor. Arbetet med att skapa en mer flexibel butiksportfölj fick också ett viktigt nytillskott när vår första KappAhl Kids öppnade den 28 februari i Stockholm. Hela barnsortimentet tar plats i den drygt 300 kvm stora butiken som även erbjuder full tillgänglighet till hela KappAhls utbud via Shop Online in Store och Click&Collect. Butiken har fått ett gott mottagande. Med en ökande flexibilitet i vår butiksportfölj kan vi, när vi hittar rätt butiksläge, enkelt välja vilket koncept som är mest relevant just där. Under kvartalet har vi även stängt två butiker i Finland och en i Norge.

Ett program som ska förstärka resultatet med mer än hundra miljoner kronor har initierats. I huvudsak medför programmet att vi fortsätter åtgärda strukturella utmaningar för att öka effektivitet och produktivitet. Arbetet med att stänga butiker som inte bidrar med lönsamhet intensifieras vilket medför att vi kommer att stänga ett 20-tal butiker under det kommande året. En översyn av bemanning och struktur i den administrativa organisationen över koncernen kommer att medföra att vi minskar bemanningen med cirka 50 tjänster under året, varav ett 40-tal tjänster på huvudkontoret och distributionscentralen i Mölndal. Vi fortsätter arbetet med att genomlysa kostnader, vi förbättrar vårt varuflöde och effektiviserar marknadsbearbetningen. Sammanslagningen av vårt butikslager och e-handelslager som genomförs under våren kommer att medföra betydande effektiviseringar av lagerdriften och ökad kundnytta genom snabbare och mer flexibla tjänster.

Även framåt är KappAhls fokus att investera i att förstärka kundupplevelsen, i butik och online och att skapa ett än mer relevant och attraktivt erbjudande för våra kunder.

Peter Andersson
Finansdirektör och tillförordnad vd

KappAhl *grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande modekedjor med 380 KappAhl- och Newbie-butiker i Sverige, Norge, Finland, Polen och Storbri-tannien samt Shop Online. Vår affärsidé är att erbjuda prisvärt mode i egen design till de många människorna.*

Idag är 57% av bolagets produkter hållbarhets-märkta. 2017/2018 var omsättningen 4,8 miljarder SEK och antalet anställda cirka 4 000 i tio länder. KappAhl är noterat på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på www.kappahl.se.

KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

6,3%

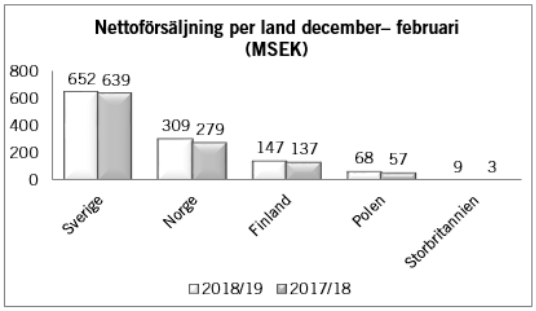
ökad nettoomsättning

2,9%

Jämförbara butiker

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 185 (1 115) MSEK, en ökning med 6,3 procent. Utvecklingen förklaras av förändringen i jämförbara butiker 2,9 procent, nya och stängda butiker 1,7 procent samt valutakursdifferenser om totalt 1,7 procent.



För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 681 (655) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 57,5 (58,8) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 679 (650) MSEK. Kostnadsökningen förklaras främst av fler antal butiker samt en negativ valutapåverkan.

Rörelseresultatet uppgick till 2 (5) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 0,2 (0,4) procent.

Avskrivningar uppgick till 39 (36) MSEK.

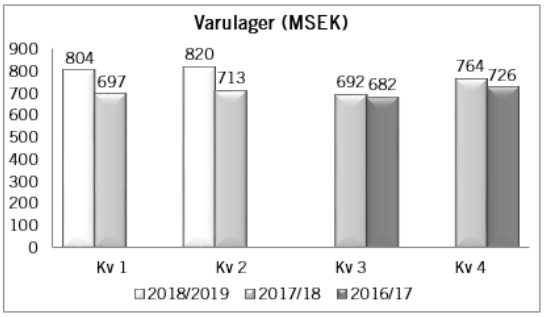
Finansnettot uppgick till -3 (0) MSEK för kvartalet. Resultat före skatt uppgick till -1 (5) MSEK och resultat efter skatt uppgick till -1 (5) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet -0,02 (0,07) kronor.

Skatter

Skatten i perioden uppgår till 0 (0) MSEK. Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 60 (58) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 148 (149) MSEK. KappAhl redovisar uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag hänförligt till Finland. Uppskjuten skattefordran avseende förluster i Polen värderas inte.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 820 (713) MSEK. Lagerökningen består i huvudsak av en större andel nya varor, då vi valt att ta hem en större andel av säsongsstartens varor tidigare för att bredda erbjudandet i butik och på e-handeln. Lagerökningen påverkas även av högre dollarkurs.

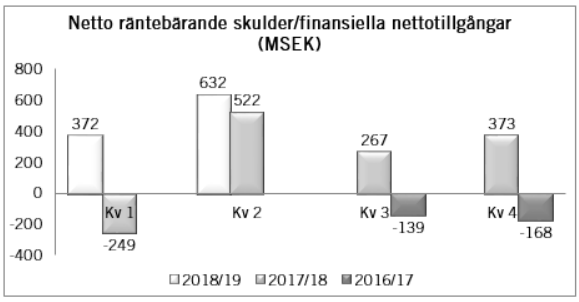


Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 11 (-14) MSEK. Förbättringen i kassaflödet hänför sig främst till betald skatt där koncernen förgående år gjorde en fyllnadsbetalning av skatt med 36 MSEK. Kassaflödet från förändringarna i rörelsekapital uppgick till -84 (-73) MSEK. Koncernens investeringar under kvartalet uppgick till 33 (34) MSEK och avsåg investeringar i befintliga butiker och digitala satsningar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 100 (-146) MSEK. Utnyttjande av befintlig

checkkredit har ökat och vidare har en utdelning till aktieägarna med 154 MSEK genomförts.

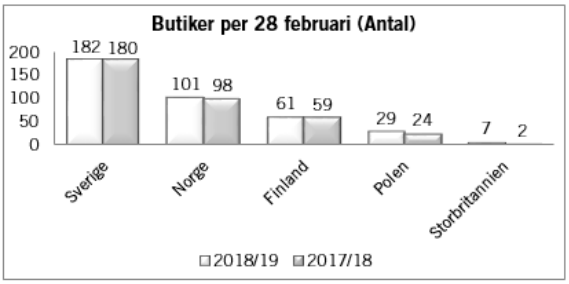
Finansiering och likviditet



KappAhl har vid periodens slut netto räntebärande skulder om 632 (522) MSEK. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 1,6 för senaste tolv månaderna. Soliditeten har minskat till 51,9 (52,9) procent.

Likvida medel uppgick den 28 febaruri 2019 till 53 (38) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 421 (485) MSEK.

Butiksnätet och expansion



I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 380 (363), varav 27 (17) Newbie Store. Av totala antalet butiker fanns 182 i Sverige, 101 i Norge, 61 i Finland, 29 i Polen och 7 i Storbritannien.

Under kvartalet har en butik öppnats och tre stängts.

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

Moderbolaget

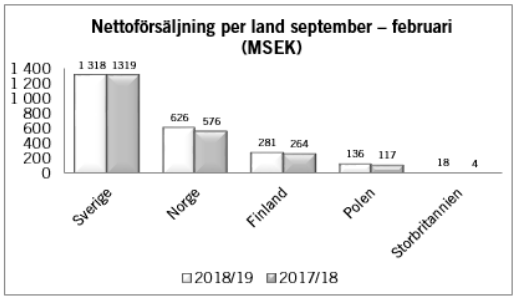
Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 2 (4) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 41 (45) MSEK. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterföretag med 49 (50) MSEK. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 154 (154) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

KOMMENTARER TILL HALVÅRET

4,3%

ökad nettoomsättning

Nettoomsättning och resultat



KappAhls nettoomsättning uppgick till 2 379 (2 280) MSEK för halvåret. Det är en ökning med 4,3 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av förändring i jämförbara butiker med 0,5 procent, nya och stängda butiker med 1,6 procent samt valutakursdifferenser om totalt 2,2 procent.

För halvåret uppgick bruttoresultatet till 1 436 (1 408) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 60,4 (61,8) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för perioden uppgick till 1 381 (1 313) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 55 (95) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 2,3 (4,2) procent.

Avskrivningar uppgick till 77 (67) MSEK.

Finansnettot uppgick till -6 (1) MSEK för halvåret. Resultat före skatt uppgick till 49 (96) MSEK och resultat efter skatt var 40 (81) MSEK.

Resultat per aktie var för perioden 0,51 (1,05) kronor.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick under året till 85 (74) MSEK. Förändringen beror på ett lägre rörelseresultat samt lägre betald skatt. Det ökade varulagret under halvåret är den främsta anledningen till ett minskat kassaflöde från förändringar i rörelsekapital, vilket för halvåret uppgick till -104 (-23) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten var -85 (-92) MSEK och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 121 (-163) MSEK. Utnyttjande av befintlig checkkredit har ökat och vidare har en utdelning till aktieägarna med 154 MSEK genomförts.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för halvåret till 6 (10) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 39 (32) MSEK. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterföretag med 49 (50) MSEK. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 154 (154) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

ÖVRIG INFORMATION

Närståendetransaktioner
Under halvåret har transaktioner skett med närstående bolag. Inköp har skett med 2,1 MSEK från bolag i Mellby Gård-koncernen. Inköpen har skett till marknadsmässiga villkor. Huvudägaren Mellby Gård AB erbjöd under augusti 2017 tidigare vd och koncernledning köpoptioner med tre års löptid. I maj 2018 ställdes ytterligare 75 000 köpoptioner med tre års löptid ut från Mellby Gård AB till tf vd samt finansdirektör Peter Andersson. För ytterligare information rörande den här transaktionen hänvisas till Årsredovisningen för 2017/2018, not 22.

Risker och osäkerhetsfaktorer
De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2017/2018. Riskerna utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, mode-trender, väderleksförhållanden, butikslägen, förändrade kundbeteenden samt betydande kursförändringar av de för bolaget väsentliga valutorna. Företaget arbetar med en kundorienterad affärsmodell där kundens inköpsmönster och beteenden kontinuerligt analyseras. Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning under avsnittet ”Rapport om intern kontroll”. Detsamma gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2017/2018, 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 rapports 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 riskser och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Mölndal den 20 mars 2019
KappAhl AB (publ)

Anders Bülow, ordförande	Göran Bille
Pia Rudengren	Susanne Holmberg
Kicki Olivensjö	Cecilia Kocken
Thomas Gustafsson	Johanna Bergqvist
Marie-Louise Jansson Bring	Peter Andersson, finansdirektör och tf vd

Denna information är sådan information som KappAhl AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom tf vd samt finansdirektör Peter Anderssons försorg, för offentliggörande den 20 mars 2019 kl. 07.30 CET.

Finansiell kalender

Tredje kvartalet 2018/19 26 juni 2019.

Fjärde kvartalet 2018/19 9 oktober 2019.

Presentation av rapporten

En presentation av rapporten, som även sänds via webben och som telefonkonferens, hålls för analytiker, media och investerare, idag klockan 09.00 på Helio GT 30, Grev Turegatan 30 i Stockholm.
För anmälan till eventet vänligen e-posta hearings@ financialhearings.com.
För att delta per telefon ring 08-505 583 52 cirka 5 minuter före start.

Webbsändningen nås via www.kappahl.se, under rubriken ”Finansiell information”, välj ”Rapporter & presentationer”.

KappAhl

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2 2018/2019	Q2 2017/2018	sept-feb 2018/2019	sept-feb 2017/2018	Senaste 12 mån mar-feb
Nettoomsättning	1 185	1 115	2 379	2 280	4 860
Kostnad sålda varor	-504	-460	-943	-872	-1 889
Bruttoresultat	**681**	**655**	**1 436**	**1 408**	**2 971**
Försäljningskostnader	-625	-594	-1 277	-1 201	-2 509
Administrationskostnader	-54	-56	-104	-112	-220
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	0	-	0	0
Rörelseresultat	**2**	**5**	**55**	**95**	**242**
Finansiella intäkter	3	2	4	4	8
Finansiella kostnader	-6	-2	-10	-3	-15
Finansnetto	**-3**	**0**	**-6**	**1**	**-7**
Resultat före skatt	**-1**	**5**	**49**	**96**	**235**
Skatt	0	0	-9	-15	-52
Periodens resultat	**-1**	**5**	**40**	**81**	**183**
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	**-1**	**5**	**40**	**81**	**183**
Resultat per aktie, SEK Not 2	-0,02	0,07	0,51	1,05	2,37

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Q2 2018/2019	Q2 2017/2018	sept-feb 2018/2019	sept-feb 2017/2018	Senaste 12 mån mar-feb
Periodens resultat	**-1**	**5**	**40**	**81**	**183**
Poster som ej kommer att återföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster	0	0	0	0	-18
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	0	0	0	0	4
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	**0**	**0**	**0**	**0**	**-14**
Poster som kommer att återföras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferenser	1	3	-4	2	8
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	5	5	9	11	13
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-5	6	-15	22	-10
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0	-2	1	-7	-1
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	**1**	**12**	**-9**	**28**	**10**
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	**0**	**17**	**31**	**109**	**179**

KappAhl

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	28-feb-19	28-feb-18	31-aug-18
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar*	1 418	1 385	1 405
Materiella anläggningstillgångar	412	446	424
Uppskjutna skattefordringar	60	58	61
Summa anläggningstillgångar	**1 890**	**1 889**	**1 890**
Omsättningstillgångar			
Varulager	820	713	764
Övriga rörelsefordringar	171	194	170
Likvida medel	53	38	36
Summa omsättningstillgångar	**1 044**	**945**	**970**
Summa tillgångar	**2 934**	**2 834**	**2 860**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**1 524**	**1 498**	**1 647**
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	57	45	57
Uppskjuten skatteskuld	148	149	151
Summa långfristiga skulder	**205**	**194**	**208**
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	629	515	353
Icke räntebärande kortfristiga skulder	577	627	652
Summa kortfristiga skulder	**1 206**	**1 142**	**1 005**
Summa eget kapital och skulder	**2 934**	**2 834**	**2 860**
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Q2 2018/2019	Q2 2017/2018	sept-feb 2018/2019	sept-feb 2017/2018	sep-aug 2017/2018
Ingående eget kapital	**1 678**	**2 135**	**1 647**	**2 042**	**2 042**
Årets resultat	-1	5	40	81	225
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser	1	3	-4	2	14
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	5	5	9	11	15
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-5	6	-15	22	27
Aktuariella vinster/förluster	0	-	0	-	-18
Skatteeffekt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	0	-2	1	-7	-5
Summa övrigt totalresultat	1	12	-9	27	33
Summa totalresultat	**0**	**17**	**31**	**109**	**258**
Transaktioner med aktieägare					
Inlösen av aktier	-	-499	-	-499	-499
Utdelning	-154	-154	-154	-154	-154
Summa transaktioner med aktieägare	**-154**	**-653**	**-154**	**-653**	**-653**
Utgående eget kapital	**1 524**	**1 498**	**1 524**	**1 498**	**1 647**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2 2018/2019	Q2 2017/2018	sept-feb 2018/2019	sept-feb 2017/2018
Den löpande verksamheten				
Redovisat rörelseresultat	2	5	55	95
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	39	38	81	70
Erlagd/Erhållen ränta	-3	0	-4	1
Betald skatt	-27	-57	-47	-92
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**11**	**-14**	**85**	**74**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning (+)/Ökning (-) av varulager	-16	-16	-56	12
Minskning (+)/Ökning (-) av rörelsefordringar	-7	-40	-8	-12
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	-61	-17	-40	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-73**	**-87**	**-19**	**51**
Investeringar	-33	-34	-85	-92
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-33**	**-34**	**-85**	**-92**
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	254	507	275	490
Inlösen av aktier	-	-499	-	-499
Utdelning	-154	-154	-154	-154
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**100**	**-146**	**121**	**-163**
Periodens kassaflöde	**-6**	**-267**	**17**	**-204**
Likvida medel vid periodens början	**59**	**302**	**36**	**238**
Valutadifferens i likvida medel	0	4	0	4
Likvida medel vid periodens slut	**53**	**38**	**53**	**38**

KappAhl

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2 2018/2019	Q2 2017/2018	sept-feb 2018/2019	sept-feb 2017/2018	Senaste 12 mån mar-feb
Nettoomsättning	2	4	6	10	22
Bruttoresultat	**2**	**4**	**6**	**10**	**22**
Övriga rörelsekostnader	-8	-6	-14	-15	-37
Rörelseresultat	**-6**	**-2**	**-8**	**-5**	**-15**
Resultat från andelar i dotterföretag	49	50	49	50	70
Finansiella intäkter	7	5	15	8	24
Finansiella kostnader	-9	-8	-17	-21	-25
Resultat före skatt	**41**	**45**	**39**	**32**	**54**
Skatt	2	2	2	5	-2
Resultat efter skatt	**43**	**47**	**41**	**37**	**52**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Q2 2018/2019	Q2 2017/2018	sept-feb 2018/2019	sept-feb 2017/2018	Senaste 12 mån mar-feb
Periodens resultat	**43**	**47**	**41**	**37**	**52**
Poster som ej kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Poster som kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa övrigt totalresultat	**43**	**47**	**41**	**37**	**52**

KappAhl

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	28-feb-19	28-feb-18	31-aug-18
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	2 711	2 711	2 711
Uppskjutna skattefordringar	2	5	2
Summa anläggningstillgångar	**2 713**	**2 716**	**2 713**
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	4	53	17
Likvida medel	17	15	16
Summa omsättningstillgångar	**21**	**68**	**32**
Summa tillgångar	**2 734**	**2 784**	**2 745**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**1 243**	**1 344**	**1 356**
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	**-**	**-**	**-**
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	806	871	644
Icke räntebärande kortfristiga skulder	685	569	745
Summa kortfristiga skulder	**1 491**	**1 440**	**1 389**
Summa Eget kapital och skulder	**2 734**	**2 784**	**2 745**

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper
Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU.
Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för år 2017/2018 med undantag att koncernen från och med den 1 September 2018 tillämpar IFRS 15 samt IFRS 9. IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 har ersatt IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som har ersatt den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt merparten av vägledningen i IAS 39. Den nya standarden uppdaterar klassificering, redovisning och nedskrivningstest för finansiella tillgångar liksom ställer nya krav vid tillämpning av säkringsredovisning. Koncernens analys har visat att implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15 inte har någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Några övergångseffekter har således inte uppstått.

IFRS 16 Leasing kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal. Standarden träder i kraft den 1 januari 2019 men förtida tillämpning är tillåten. Företagsledningen bedömer att standarden kommer att få väsentlig effekt på koncernens redovisade tillgångar och skulder hänförliga till koncernens lokalhyresavtal, men har ännu inte kvantifierat effekterna av denna. För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen för år 2017/2018.

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 inlösen av teckningsoptionerna.

Not 3 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde
Koncernens finansiella instrument består av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, räntebärande skulder, valutaterminer och räntederivat. Kundfordringar och leverantörsskulders redovisade värden utgör en rimlig uppskattning av deras verkliga värden. Koncernens lån värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde hierarki:
Koncernen har finansiella instrument i form av valutaterminer som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värderingen till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Derivaten värderas till verkliga värden utifrån indata enligt nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

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

Koncernen använder derivatinstrument för att hantera valutarisker. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade flöden och finansiella derivatinstrument. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till 9 (6) MSEK för valutaterminer. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, för vilka valutaterminer har en löptid upp till 6 månader.

ANTAL BUTIKER PER LAND

	28-feb-19	30-nov-18	31-aug-18	31-maj-18	28-feb-18
Sverige	182	181	177	178	180
Norge	101	102	99	99	98
Finland	61	63	62	62	59
Polen	29	29	25	25	24
Storbritannien	7	7	6	5	2
Totalt	**380**	**382**	**369**	**369**	**363**

FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	Q2 2018/2019	Q2 2017/2018	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	652	639	2,0%	2,0%
Norge	309	279	10,7%	6,3%
Finland	147	137	7,5%	3,5%
Polen	68	57	19,8%	18,2%
Storbritannien	9	3	228,5%	211,4%
Totalt	**1 185**	**1 115**	**6,3%**	**-**

Belopp i MSEK	sep-feb 2018/2019	sep-feb 2017/2018	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1 318	1 319	0,0%	0,0%
Norge	626	576	8,7%	3,5%
Finland	281	264	6,1%	0,2%
Polen	136	117	15,9%	11,6%
Storbritannien	18	4	391,7%	363,2%
Totalt	**2 379**	**2 280**	**4,3%**	**-**

KappAhl

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

	2018/2019		2017/2018				2016/2017				2015/2016				2014/2015			
Belopp i MSEK	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 194	1 185	1 166	1 115	1 242	1 239	1 261	1 189	1 217	1 248	1 165	1 116	1 195	1 248	1 174	1 133	1 132	1 149
Kostnad sålda varor	-438	-504	-413	-460	-441	-506	-437	-489	-442	-491	-401	-462	-420	-524	-431	-478	-433	-490
Bruttoresultat	**756**	**681**	**753**	**655**	**801**	**733**	**824**	**700**	**775**	**757**	**764**	**654**	**775**	**724**	**743**	**655**	**699**	**659**
Försäljningskostnader	-653	-625	-607	-594	-625	-606	-626	-602	-606	-568	-597	-570	-614	-574	-606	-604	-612	-563
Administrationskostnader	-51	-54	-56	-56	-55	-61	-54	-51	-50	-50	-50	-53	-58	-51	-42	-42	-45	-44
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	**52**	**2**	**90**	**5**	**121**	**66**	**144**	**47**	**119**	**139**	**117**	**31**	**103**	**99**	**95**	**9**	**42**	**52**
Finansiella intäkter	1	3	2	2	2	2	4	4	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-3	-6	-1	-2	-2	-3	-5	0	-9	-15	-2	-2	0	-5	-8	-3	-5	-6
Finansnetto	**-2**	**-3**	**1**	**0**	**0**	**-1**	**-1**	**4**	**-9**	**-15**	**-2**	**-2**	**0**	**-4**	**-8**	**-3**	**-5**	**-5**
Resultat före skatt	**50**	**-1**	**91**	**5**	**121**	**65**	**143**	**51**	**110**	**124**	**115**	**29**	**103**	**95**	**87**	**6**	**37**	**47**
Skatt	-9	0	-14	0	-27	-16	-36	-17	-29	17	-32	-15	-14	-36	-26	-9	-14	-17
Periodens resultat	**41**	**-1**	**77**	**5**	**94**	**49**	**107**	**34**	**81**	**141**	**83**	**14**	**89**	**59**	**61**	**-3**	**23**	**30**
Rörelsemarginal	4,4%	0,2%	7,8%	0,4%	9,7%	5,3%	11,4%	4,0%	9,8%	11,1%	10,0%	2,8%	8,6%	7,9%	8,1%	0,8%	3,7%	4,5%
Resultat per aktie	0,53	-0,02	1,00	0,07	1,22	1,22	1,39	0,44	1,05	1,84	1,08	0,18	1,16	0,77	0,81	-0,04	0,30	0,39
Antal butiker	382	380	363	363	369	369	368	357	357	356	373	370	373	368	377	373	372	368

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK		sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014
Nettoomsättning		4 760	4 916	4 724	4 588	4 743
Kostnad sålda varor		-1 818	-1 860	-1 806	-1 832	-1 857
Bruttoresultat		**2 942**	**3 056**	**2 918**	**2 756**	**2 886**
Försäljningskostnader		-2 432	-2 403	-2 356	-2 385	-2 469
Administrationskostnader		-228	-205	-212	-173	-145
Övriga rörelseintäkter/kostnader		-	-	-	-	-
Rörelseresultat		**282**	**448**	**350**	**198**	**272**
Finansiella intäkter		8	1	1	1	0
Finansiella kostnader		-8	-22	-10	-22	-68
Finansnetto		**0**	**-21**	**-9**	**-21**	**-68**
Resultat före skatt		**282**	**427**	**341**	**177**	**204**
Skatt		-58	-63	-96	-66	-75
Resultat efter skatt		**224**	**364**	**245**	**111**	**129**
Rörelsemarginal		5,9%	9,1%	7,4%	4,3%	5,7%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 2	2,92	4,73	3,19	1,45	1,71

DEFINITIONER

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS.
Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella struktur. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

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

NYCKELTAL

	Q2 2018/2019	Q2 2017/2018	sept-feb 2018/2019	sept-feb 2017/2018	Senaste 12 mån mar-feb
Resultat per aktie, SEK	-0,02	0,07	0,51	1,05	2,37
Summa avskrivningar	39	36	77	67	160
Rörelseresultat (EBIT)	2	5	55	95	242
Bruttomarginal	57,5%	58,8%	60,4%	61,8%	61,1%
Rörelsemarginal	0,2%	0,4%	2,3%	4,2%	5,0%
Räntetäckningsgrad (ggr)	0,8	3,9	5,9	30,4	16,7
Netto räntebärande skulder (+) / Finansiella nettotillgån	632	522	632	522	632
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	-	-	1,6
Soliditet	51,9%	52,9%	51,9%	52,9%	51,9%
Eget kapital per aktie, SEK	19,84	19,50	19,84	19,50	19,84
Avkastning på eget kapital	-	-	-	-	12,1%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	10,9%
Antal aktier	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

RÖRELSERESULTAT (EBITDA)

Belopp i MSEK	Q2 2018/2019	Q2 2017/2018	sept-feb 2018/2019	sept-feb 2017/2018	Senaste 12 mån mar-feb
Rörelseresultat	2	5	55	95	242
Avskrivningar och nedskrivningar	39	36	77	67	160
Rörelseresultat (EBITDA)	**41**	**41**	**131**	**162**	**402**

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

KappAhl

KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 28 FEBRUARI

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2019-02-28	Förändring jämfört med 2018-11-30
Mellby Gård AB	22 721 692	29,58	0
Brown Brothers Harriman/LUX, W8IMY WPR	5 172 538	6,73	-771 724
Swedbank Robur fonder	5 122 454	6,67	0
SEB Investment Management	1 946 400	2,53	-128 589
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 938 203	2,52	623 849
BNY Mellon NA (former Mellon), W9	1 803 338	2,35	-106 733
State Street Bank and Trust Co, W9	1 443 634	1,88	-690 389
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 308 791	1,70	308 746
BNY Mellon SA/NV (former BNY), W8IMY	1 225 113	1,59	767 670
CBNY-INT COR EQ POR DFA IN DIM GR I	1 134 782	1,48	0
Nordea Livförsäkrinig Sverige AB	1 075 934	1,40	251 320
Swedbank Försäkring AB	788 897	1,03	516 928
CBNY-Norges Bank	717 316	0,93	75 280
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IMY	700 387	0,91	-11 221
Nordnet Pensionsförsäkring AB	631 365	0,82	276 749
Ulsmo Finans AS	580 000	0,76	110 000
SLB for SEF 2-Penser Yield	532 234	0,69	332 234
Morgan Stanley and CO LLC, W9	524 812	0,68	362 542
CBNY-DFA-CNTL SML CO S	488 702	0,64	0
Jonsson, Gunnar	452 100	0,59	229 750
Övriga	26 511 688	34,52	-2 146 412
Summa	**76 820 380**	**100,00**	**0,00**