



Fortsatt stabil utveckling

	Andra kvartalet (dec-feb)			Halvåret (sep-feb)		
	2014/2015	2013/2014	Förändring	2014/2015	2013/2014	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 133	1 114	19	2 307	2 357	-50
Rörelseresultat, MSEK	9	3	6	104	102	2
Bruttomarginal, %	57,8	57,7	0,1	60,6	60,7	-0,1
Rörelsemarginal, %	0,8	0,3	0,5	4,5	4,3	0,2
Resultat efter skatt, MSEK	-3	-7	4	58	55	3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK (Not 1)	-0,04	-0,09	0,05	0,77	0,73	0,04
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	95	-51	146	163	74	89

- En bra julförsäljning och en väl genomförd reastrategi medförde att nettoomsättningen ökade med 1,7% i kvartalet.
- Det operativa kassaflödet fortsätter sin positiva trend.
- Satsningen på den snabba utrullningen av det nya butikskonceptet fördubblade investeringstakten.
- Vid 2014 års utgång hade KappAhl, enligt GfK Fashion Scope, en marknadsandel i Sverige om 7,0 (6,9)%, en andraplats bland de stora kedjorna.
- Rörelsemarginalen över rullande 12 månader var 6,3 (5,0)%.

”Försäljningen under andra kvartalet ökade med 1,7% mot föregående år och bruttomarginalen var stabil, 57,8 (57,7)%. Med en bra julförsäljning och en väl genomförd reastrategi ligger lagret på tillfredsställande nivåer och det operativa kassaflödet fortsätter sin positiva trend...”

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

En presentation och telefonkonferens för analytiker, media och investerare hålls i dag kl. 9.30 på Operaterrassen i Stockholm. För anmälan till Operaterrassen gå till www.kappahl.com/presentations, där även webbsändningen visas direkt och sparas för senare visning. För att delta per telefon ring 08-5664 266 cirka 5 min före start.

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 / Informationschef Tel. 0704-71 56 31,
charlotte.hogberg@kappahl.com

JOHAN ÅBERG, VD OCH KONCERNCHEF: FORTSATT STABIL UTVECKLING



Johan Åberg
Vd och koncernchef

Försäljningen under andra kvartalet ökade med 1,7% mot föregående år och bruttomarginalen var stabil, 57,8 (57,7)%. Med en bra julförsäljning och en väl genomförd reastrategi ligger lagret på tillfredsställande nivåer och det operativa kassaflödet fortsätter sin positiva trend. Den högre dollarkursen har haft begränsad effekt på verksamheten under kvartalet, men kommer att påverka oss i större grad under de kommande kvartalen. Sammantaget ligger KappAhls rörelsemarginal över rullande 12 månader på 6,3 (5,0)%.

Våra omkostnader utvecklas enligt plan. Periodens ökning är bland annat hänförlig till långsiktiga satsningar inom IT som kommer att fortgå under räkenskapsåret. Satsningen på den snabba utrollningen av det nya butikskonceptet, For You, har fördubblat investeringstakten. Per den 15 april har 14 butiker byggts om. I de ombyggda butikerna ser vi en förbättrad försäljning och positiva besöksiffror. Vid räkenskapsårets slut kommer cirka 30 butiker att vara ombyggda.

På den svenska marknaden fortsätter KappAhl att ta marknadsandelar. Vid 2014 års utgång hade vi, enligt GfK Fashion Scope, en marknadsandel om 7,0 (6,9)%. Det ger en andraplats bland de stora kedjorna. Vi är även nöjda med utvecklingen i Norge. Konjunkturläget i Finland är fortsatt tufft vilket påverkar KappAhl. I Polen har vi ett fortsatt utmanande läge och vårt omstruktureringsprogram med syfte att avveckla olönsamma butiker och nå positivt resultat i verksamheten fortgår enligt plan.

Julsortimentet togs väl emot hos vår kund. Bland annat utvecklades Hampton Republic 27-kollektionen starkt och vi såg en ökad försäljning av festsortimentet under december. Februari har präglats av en stark reaavslutning och en bra säsongstart, bland annat drivet av vårt barnsortiment.

Vårt hållbarhetsarbete fortsätter på bred front. I vår uppgår andelen hållbarhetsmärkt mode i våra butiker till 24 (19)%. Under kvartalet har vi startat textilinsamling i våra svenska butiker, ett initiativ som våra kunder uppskattat över förväntan. I Indien har vattenbesparingsprojektet Swar, som vi under två år arbetat med tillsammans med två branschkollegor samt Stockholm International Water Institute och Sida, nått stora framgångar. Projektet kommer nu att avancera till fler länder och fler branschkollegor har anslutit sig.

KappAhls finanser har stabiliserats ytterligare, med en fortsatt ökad soliditet, minskad nettoskuld och ett starkt kassaflöde. Vi fortsätter att arbeta målmedvetet och utmanar oss själva att utveckla ett sortiment och ett KappAhl som attraherar vår kund även framåt.

I april lanseras Glenn Strömberg Collection, vårt designsamarbete med sportlegenden Glenn Strömberg. Kollektionen består av dressat herrmode med italienska influenser. I maj lanserar vi vårens stora hållbara modekollektion, ”Dreams through a Lens”, ett samarbete med världsfotografen Mary McCartney som agerat creative director samt filmat och fotat kampanjen. Under vinterhalvåret kommer vi bland annat att presentera KappAhl Beauty, ett kosmetikkoncept som kommer att förstärka vårt kunderbudande.

Öppningen av vår första Newbie-butik har blivit en succé som vi kommer att vidareutveckla. Vi ser även över möjligheten att öppna fler varumärkesspecifika butiker. Shop Online i Norge och Finland levererar sakta men säkert resultat. I sommar öppnar vi även Shop Online i Polen som är en av de största e-handelsmarknaderna i Europa. Nästa steg blir att utvärdera e-handelsmarknader där KappAhl ännu inte har butiker.

Vi vet vad som krävs för att KappAhl ska fortsätta vara en av de starkaste aktörerna på marknaden även framåt. Och vi har ett fokus som för oss i rätt riktning.

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.

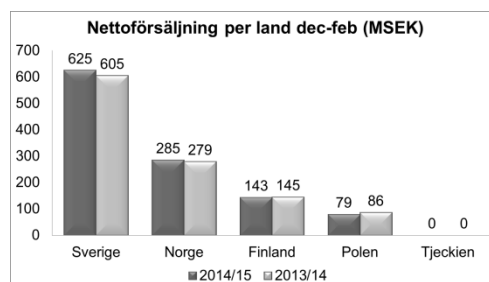
KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

+1,8%

Försäljning jämförbara butiker

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 133 (1 114) MSEK, en ökning med 1,7 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker -0,4 procent, förändringen i jämförbara butiker +1,8 procent, valutakurs-differenser om totalt +1,3 procent samt -1,0 procent är hänförligt till omklassificering i jämförelse med föregående år.



För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 655 (643) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 57,8 (57,7) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 646 (640) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 9 (3) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 0,8 (0,3) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 33 (32) MSEK.

Finansnettot uppgick till -3 (-8) MSEK för kvartalet. Det förbättrade finansnettot beror i huvudsak på bättre räntevillkor samt lägre kostnader för ränteswapar jämfört med föregående år. Resultat efter finansiella poster uppgick till 6 (-5) MSEK och resultat efter beräknad skatt var -3 (-7) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet -0,04 (-0,09) kronor.

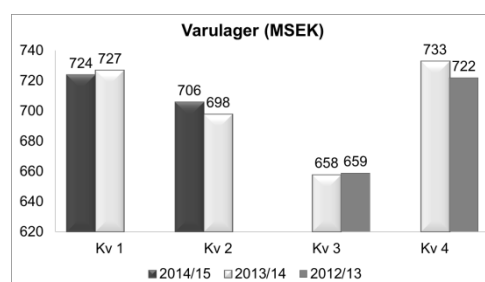
Skatter

Koncernen har netto uppskjutna skatteskulder om 55 (föregående år en fordran om 44) 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.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 706 (698) MSEK, en ökning med 8 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 95 (-51) MSEK och kassaflöde efter investeringar var 65 (-64) MSEK. Förändringen ligger i första hand i rörelsekapitalet 41 (-76) MSEK som framförallt är hänförligt till temporärt ökade leverantörsskulder i perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -30 (-13) MSEK vilket i första hand påverkats av investeringar i nya butikskonceptet.

43,9%

Minskar nettoskulden mot föregående år

56,6%

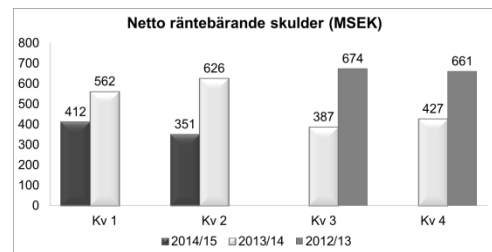
Aktuell soliditet

Finansiering och likviditet

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 351 (626) MSEK. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 0,8 vid periodens slut, att jämföra med 1,7 per 28 februari 2014. Soliditeten har ökat till 56,6 (52,4) procent.

Likvida medel uppgick den 28 februari 2015 till 138 (28) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 564 (455) MSEK.

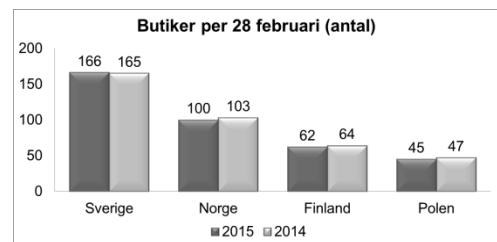
Teckningsoptionerna löpte till och med den 6 februari 2015 och aktieteckning registrerades i februari 2015. Av 6 774 000 stycken teckningsoptioner utnyttjades 6 594 000 stycken, innebärande att antalet aktier ökades med 1 780 380 stycken och aktiekapitalet med 1 526 040 kronor samt fritt eget kapital med 49 748 904 kronor.



Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 373 (379). Av dessa fanns 166 i Sverige, 100 i Norge, 62 i Finland och 45 i Polen. Inga butiker har öppnats under kvartalet och fyra har stängts. Verksamheten i Tjeckien var helt avvecklad per 31 december 2013.

Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga marknader och att expandera e-handeln fortgår enligt plan. Utöver de butiker som fanns i drift den 28 februari 2015 finns för närvarande kontrakt på fyra nya butiker.



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 10 (6) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 (-10) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

KOMMENTARER TILL HALVÅRET

-1,4%

Försäljning jämförbara butiker

2,6 %

Minskade försäljnings- och administrationskostnader

118 %

Ökade investeringar

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 2 307 (2 357) MSEK för sex månader. Det är en minskning med 2,1 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av nya och stängda butiker med -1,2 procent, förändring i jämförbara butiker med -1,4 procent, valutakursdifferenser med +1,4 procent samt -0,9 procent är hänförligt till omklassificering i jämförelse med föregående år.

För halvåret uppgick bruttoreultatet till 1 398 (1 430) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 60,6 (60,7) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för halvåret uppgick till 1 294 (1 328) MSEK. Detta är en minskning med 2,6 %, vilket är i linje med förväntan efter hänsyn tagen till besparingsåtgärder, satsningar på strategiska områden samt inflation.

Rörelseresultatet uppgick till 104 (102) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 4,5 (4,3) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 65 (63) MSEK.

Finansnettot var -11 (-20) MSEK för halvåret. Resultat efter finansiella poster uppgick till 93 (85) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 58 (55) MSEK.

Resultat per aktie efter utspädning var för halvåret 0,77 (0,72) kronor.

Investeringar

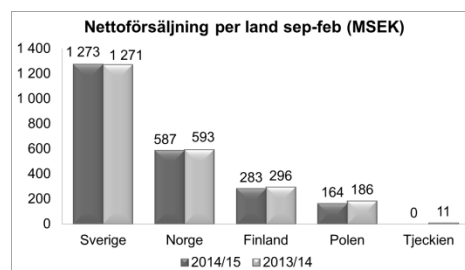
Investeringar om 83 (38) MSEK har gjorts under året och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker samt IT-relaterade investeringar.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 163 (74) MSEK. Förändringen ligger främst i rörelsekapitalet -3 (-76) MSEK som jämfört med samma period föregående år har en bättre balans mellan varulager, fordringar och skulder. Kassaflöde från investeringsverksamheten är -83 (-38) 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 -21 (-24) 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 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

Tredje kvartalet (mar-maj)	23 juni 2015
Fjärde kvartalet (jun-aug)	8 oktober 2015

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

Möln dal den 16 april 2015

KappAhl AB (publ)

Johan Åberg

Verkställande direktör och koncernchef

BALANS- OCH RESULTATRÄKNINGAR SAMT NYCKELTAL

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	12 mån mar-feb
Nettoomsättning	1 133	1 114	2 307	2 357	4 693
Kostnad sålda varor	-478	-471	-909	-927	-1 839
Bruttoresultat	655	643	1 398	1 430	2 854
Försäljningskostnader	-604	-603	-1 210	-1 254	-2 425
Administrationskostnader	-42	-37	-84	-74	-155
Rörelseresultat	9	3	104	102	274
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-3	-8	-11	-20	-59
Resultat efter finansiella poster	6	-5	93	82	215
Skatt	-9	-2	-35	-27	-83
Periodens resultat	-3	-7	58	55	132
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3	-7	58	55	132
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Not 1	-0,09	0,77	0,73	1,76
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 1	-0,09	0,77	0,73	1,74
Resultat per aktie efter emission, SEK		-0,09	0,77	0,73	1,76

Rapport över övrigt totalresultat (MSEK)	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	12 mån mar-feb
Periodens resultat	-3	-7	58	55	132
Poster som ej kommer att återföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster	0	0	0	0	-21
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	0	0	0	0	4
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	0	0	0	0	-17
Poster som kommer att återföras till resultatet					
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	18	-8	64	-17	84
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-5	-6	-13	-16	17
Periodens omräkningsdifferenser	5	-3	-1	2	0
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	-3	3	-11	7	-22
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	15	-14	39	-24	79
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12	-21	97	31	194

KappAhl

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	28-feb-15	28-feb-14	31-aug-14		
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar*	1 341	1 336	1 342		
Materiella anläggningstillgångar	430	410	412		
Uppskjutna skattefordringar	9	77	22		
Summa anläggningstillgångar	1 780	1 823	1 776		
Omsättningstillgångar					
Varulager	706	698	733		
Övriga rörelsefordringar	205	146	142		
Likvida medel	138	28	43		
Summa omsättningstillgångar	1 049	872	918		
Summa tillgångar	2 829	2 695	2 694		
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	1 602	1 413	1 510		
Långfristiga skulder					
Räntebärande långfristiga skulder	453	41	54		
Icke räntebärande långfristiga skulder	64	60	29		
Summa långfristiga skulder	517	101	83		
Kortfristiga skulder					
Räntebärande kortfristiga skulder	36	613	416		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	674	568	685		
Summa kortfristiga skulder	710	1 181	1 101		
Summa eget kapital och skulder	2 829	2 695	2 694		
*Varav Goodwill	696	696	696		
*Varav Varumärke	610	610	610		
Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)					
	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	54	25	166	150	
Förändring rörelsekapital	41	-76	-3	-76	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95	-51	163	74	
Investeringar	-30	-13	-83	-38	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30	-13	-83	-38	
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-127	63	20	-66	
Utdelning	-56	-	-56	-	
Personaloptionsprogram	51	-	51	-	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-132	63	15	-66	
Periodens kassaflöde	-67	-1	95	-30	
Likvida medel vid periodens början	205	29	43	58	
Likvida medel vid periodens slut	138	28	138	28	
Förändringar i koncernens eget kapital - i sammandrag (MSEK)					
	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	sep-aug
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2013/2014
Ingående eget kapital	1 595	1 434	1 510	1 382	1 382
Utdelning	-56	-	-56	-	-
Personaloptionsprogram	51	-	51	-	-
Summa totalresultat	12	-21	97	31	128
Utgående eget kapital	1 602	1 413	1 602	1 413	1 510

KappAhl

Antal butiker per land	28-feb-15	30-nov-14	31-aug-14	31-maj-14	28-feb-14
Sverige	166	168	166	166	165
Norge	100	101	101	101	103
Finland	62	62	63	64	64
Polen	45	46	47	47	47
Totalt	373	377	377	378	379

Försäljning per land (MSEK)	Q2 2014/2015	Q2 2013/2014	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	625	605	3,5%	3,5%
Norge	285	279	2,4%	1,7%
Finland	143	145	-1,2%	-6,9%
Polen	79	86	-7,3%	-11,8%
Tjeckien	-	-	-	-
Totalt	1 133	1 114	1,7%	-

Försäljning per land (MSEK)	sep-feb 2014/2015	sep-feb 2013/2014	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1 273	1 271	0,2%	0,2%
Norge	587	593	-1,0%	-2,5%
Finland	283	296	-4,2%	-9,1%
Polen	164	186	-12,0%	-16,1%
Tjeckien	-	11	-100,0%	-100,0%
Totalt	2 307	2 357	-2,2%	-

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning Q2 2014/2015	Omsättning Q2 2013/2014	Rörelse- resultat Q2 2014/2015	Rörelse- resultat Q2 2013/2014
Norden	1 053	1 029	30	21
Övriga	79	86	-21	-18
Totalt	1 133	1 114	9	3

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning sep-feb 2014/2015	Omsättning sep-feb 2013/2014	Rörelse- resultat sep-feb 2014/2015	Rörelse- resultat sep-feb 2013/2014
Norden	2 144	2 159	141	129
Övriga	164	198	-37	-27
Totalt	2 307	2 357	104	102

KappAhl

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	2014/2015		2013/2014				2012/2013				2011/2012				2010/2011			
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 174	1 133	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	-456	-471	-448	-482	-457	-516	-470	-494	-496	-538	-469	-485	-491	-508	-493	-556
Bruttoresultat	743	655	787	643	753	703	788	632	740	654	697	581	677	644	850	680	744	652
Försäljningskostnader	-606	-604	-651	-603	-617	-598	-650	-636	-627	-575	-648	-685	-615	-579	-669	-624	-651	-616
Administrationskostnader	-42	-42	-37	-37	-35	-36	-34	-31	-49	-36	-33	-34	-33	-36	-35	-40	-36	-33
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	77	-1	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	95	9	99	3	101	69	181	-36	64	43	16	-138	29	29	146	16	57	3
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-8	-3	-12	-8	-38	-10	-43	-17	-21	-7	-26	-47	-34	-59	-17	-15	-22	-18
Resultat efter finansiella poster	87	6	87	-5	63	59	138	-53	43	36	-10	-185	-5	-30	129	1	35	-14
Skatt	-26	-9	-25	-2	-21	-27	-23	-11	-11	-3	-1	22	-5	-10	-34	0	-9	-40
Resultat efter skatt	61	-3	62	-7	42	32	115	-64	32	33	-11	-163	-10	-40	95	1	26	-54
Rörelsemarginal	8,1%	0,8%	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	-0,09	0,83	-0,09	0,56	0,42	2,35	-0,85	0,43	0,09	-0,49	-3,33	-1,46	-0,82	4,16	0,03	1,15	-2,36
Antal butiker	377	373	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
Bruttoresultat	2 886	2 814	2 599	2 926	3 157
Försäljningskostnader	-2 469	-2 488	-2 527	-2 560	-2 467
Administrationskostnader	-145	-150	-136	-144	-139
Övriga rörelseintäkter	2)	-	76	-	-
Rörelseresultat	272	252	-64	222	551
Finansiella intäkter	0	1	0	1	1
Finansiella kostnader	-68	-88	-166	-72	-89
Resultat efter finansiella poster	204	165	-230	151	463
Skatt	1)	-75	-74	6	-61
Resultat efter skatt	129	91	-224	68	402
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

1) Uppskjuten skatteintäkt 107 MSEK 2009/10

2) Reavinst försäljning av fastighet Q1 2012/13

KappAhl

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q2 2014/2015	Q2 2013/2014	sep-feb 2014/2015	sep-feb 2013/2014	Senaste 12 mån mar-feb
Nettoomsättning	10	6	10	10	19
Bruttoresultat	10	6	10	10	19
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-8	-8	-15	-14	-30
Rörelseresultat	2	-2	-5	-4	-11
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-	-	175
Finansiella intäkter	4	7	6	13	15
Finansiella kostnader	-10	-15	-22	-33	-81
Resultat efter finansiella poster	-4	-10	-21	-24	98
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	8
Resultat efter bokslutsdispositioner	-4	-10	-21	-24	106
Skatt	1	3	5	3	-1
Resultat efter skatt	-3	-7	-16	-21	105

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)	28-feb-15	28-feb-14	31-aug-14
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	3 049	2 913	3 049
Uppskjutna skattefordringar	5	11	-
Summa anläggningstillgångar	3 054	2 924	3 049
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	285	384	316
Likvida medel	190	116	77
Summa omsättningstillgångar	475	500	393
Summa tillgångar	3 529	3 424	3 442
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 466	2 345	2 487
Obeskattade reserver	-	8	-
Långfristiga skulder	400	26	-
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	532	935	814
Icke räntebärande kortfristiga skulder	131	110	141
Summa kortfristiga skulder	663	1 045	955
Summa Eget kapital och skulder	3 529	3 424	3 442

KappAhl

Nyckeltal		Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste
		2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	12 mån mar-feb
Omsättningstillväxt		1,7%	-3,0%	-2,1%	-1,5%	-0,5%
Vinst per aktie före utspädning, SEK	Not 1	-0,04	-0,09	0,77	0,73	1,76
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	Not 1	-0,04	-0,09	0,77	0,73	1,74
Summa avskrivningar		33	32	65	63	130
Rörelseresultat (EBIT)		9	3	104	102	274
Bruttomarginal		57,8%	57,7%	60,6%	60,7%	60,8%
Rörelsemarginal		0,8%	0,3%	4,5%	4,3%	5,8%
Rörelsemarginal exklusive poster av engångskaraktär, %		0,8%	0,3%	4,5%	4,3%	6,3%
Räntetäckningsgrad (ggr)		-	-	4,6	4,4	4,6
Netto räntebärande skulder		351	626	351	626	351
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)		-	-	0,8	1,7	0,8
Soliditet		56,6%	52,4%	56,6%	52,4%	56,6%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK		21,26	18,83	21,26	18,83	21,31
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		21,14	18,71	21,14	18,71	21,18
Avkastning på Eget kapital		-	-	-	-	8,8%
Avkastning på sysselsatt kapital		-	-	-	-	13,2%
Antal aktier före utspädning		75 633 460	75 040 000	75 336 730	75 040 000	75 188 365
Antal aktier efter utspädning		76 016 348	75 529 188	75 771 626	75 517 339	75 650 180

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

KappAhls 20 största aktieägare 28 februari 2015	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2015-02-28	Förändring jämfört med 2014-11-30
Mellby Gård AB	15 209 245	19,80	0
Swedbank Robur fonder	6 532 015	8,50	2 617 191
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	4 847 415	6,31	-441 880
Svenskt Näringsliv	2 400 000	3,12	0
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 905 628	2,48	-102 410
Lannebo fonder	1 777 893	2,31	306 425
CBNY-Norges Bank	1 686 515	2,20	77 834
Fjärde AP-fonden	1 594 393	2,08	76 500
Svolder Aktiebolag	1 208 550	1,57	-808 450
Andra AP-fonden	1 195 314	1,56	-17 410
Liv & Pension, Nordea	1 116 419	1,45	16 242
Catella Fondförvaltning	1 050 699	1,37	186 900
Länsförsäkringar fondförvaltning AB	871 258	1,13	-88 742
Lux-non-Resident/Domestic rates	785 000	1,02	775 000
CBNY-DFA-INT SML CAP V	777 810	1,01	364 718
Swedbank Försäkring AB	675 247	0,88	-118 719
Tredje AP-fonden	608 531	0,79	585 321
Nordnet Pensionsförsäkring AB	503 560	0,66	-263 368
Teknikföretagen	500 000	0,65	0
JP Morgan Bank	493 050	0,64	60 750
Övriga	31 081 838	40,47	-3 225 902
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 2014. Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar av befintliga standarder träder i kraft under innevarande räkenskapsår. Ingen av dessa bedöms ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. Bedömningen omfattar IFRS 10 "Consolidated Financial Statements", IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" samt IFRIC 21 "Levies". För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen.

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

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

KappAhl har för närvarande inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Not 1 Beräkning av resultat per aktie

Resultat per aktie är omräknade för jämförelseperioder. Antalet aktier har justerats för att beakta effekt av nyemission och sammanläggning av aktier samt inlösen av teckningsoptionerna.

Not 2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

Koncernen använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade flöden och finansiella derivatinstrument. Under föregående räkenskapsår har en omföring skett mellan övrigt totalresultat och resultaträkningen med 33 MSEK. Dessa ingår ej längre i ett effektivt säkringssamband. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till 67 (-7) MSEK för ränteswapar och -29 (-27) MSEK för valutaterminer. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, EUR, NOK och PLN för vilka valutaterminer har en löptid upp till 12 månader.