

8 april 2014



### Förbättrat resultat och stärkta marginaler

	Andra kvartalet (dec-feb)			Halvåret (sep-feb)		
	2013/2014	2012/2013	Förändring	2013/2014	2012/2013	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 114	1 148	-34	2 357	2 393	-36
Rörelseresultat exklusive engångsposter, MSEK	3	-36	39	102	69	33
Rörelseresultat, MSEK	3	-36	39	102	145	-43
Bruttomarginal, %	57,7	55,1	2,6	60,7	59,3	1,4
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	0,3	-3,1	3,4	4,3	2,9	1,4
Resultat efter skatt, MSEK	-7	-64	57	55	51	4
Resultat per aktie, SEK (Not 1)	-0,09	-0,85	0,76	0,73	0,82	-0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-51	-51	0	74	24	50

- Nettoomsättningen minskade med 3,0 procent för kvartalet. Ökningen i jämförbara butiker var 0,2 procent.
- Bruttomarginalen har förbättrats med 2,6 procentenheter under kvartalet.
- Rörelseresultatet för andra kvartalet är 39 MSEK högre än föregående år.
- Soliditeten har ökat till 52,4 procent.

*” På en fortsatt tuff marknad har KappAhl arbetat vidare för att stärka nyckeltalen. För kvartalet redovisar vi ett förbättrat rörelseresultat med 39 MSEK mot föregående år, bruttomarginalen är högre och vi har en god kostnadskontroll.”*

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](http://www.kappahl.com/presentations), där även webbsändningen visas direkt och sparas för senare visning. För att delta per telefon ring 08-5059 8261 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](mailto:charlotte.hogberg@kappahl.com)



Johan Åberg  
Vd och koncernchef

## Hur gick det för KappAhl andra kvartalet?

På en fortsatt tuff marknad har KappAhl arbetat vidare för att stärka nyckeltalen. För kvartalet redovisar vi ett förbättrat rörelseresultat med 39 MSEK mot föregående år, bruttomarginalen är högre och vi har en god kostnadskontroll. Den totala försäljningen minskade något mot föregående år men var svagt positiv, 0,2 procent, i jämförbara butiker.

Samlat har KappAhl över rullande fyra kvartal en tillväxt om 0,9 procent och en rörelsemarginal om 4,3 (2,9) procent för första halvåret.

## Vad är det som bidragit till kvartalets resultat?

Den varma vintern och tröga handeln ledde till en kampanjdriven julhandel för branschen överlag. Starka varugrupper under kvartalet har bland annat varit vårt bassortiment, underklädeskollektionen Fifty Shades of Grey och träningskollektionen Active Wear. Efter omtaget om Herrsortimentet ser vi en lönsamhetsförbättring på detta område.

Andra kvartalets försäljning minskade med tre procent mot föregående år. Minskningen förklaras av valutaeffekter i huvudsak kopplade till den norska kronan och att vi under kvartalet har tolv färre butiker än under samma period förra året, avvecklingen i Tjeckien inräknad. Bruttomarginalen har ökat till följd av ett väl balanserat lager och ett starkt sortiment. Även fortsatta kostnadsbesparande åtgärder inom inköp, logistik och övriga omkostnader har gett resultat.

Vi är konsekventa i arbetet med vårt reklamkoncept ”Hey I like you Style”. Att det håller över tid är en väsentlig faktor för att stärka varumärket. Under kvartalet bekräftade undersökningsföretaget Indikat att konceptet ger KappAhl modebranschens effektivaste reklam.

## Hur ser KappAhls plan ut framåt?

Vår omvärldsanalys indikerar att det även framåt kommer att vara en trög marknad. Vi driver ett projekt som ska hitta lösningar för enskilda butiker med dålig lönsamhet, med fokus på Polen och Finland. Parallellt med detta fortsätter arbetet att hitta attraktiva butikslägen på befintliga marknader.

Ambitionen att stärka attraktiviteten i varumärket är fortsatt hög. Under 2014 kommer KappAhl bland annat att lansera ett nytt butikskoncept, digitala kundklubbar och expandera Shop Online utanför Sverige. Andra åtgärder som stärker relationen till vår huvudkund, kvinnan mitt i livet, är exempelvis samarbetet med TV4-gruppen där vi bjuder in kvinnor i vår målgrupp att pröva på modellivet i tv-programmet ”She’s got the look”, som visas i höst.

Hållbara kollektioner är en återkommande satsning och under tredje kvartalet har vi lanserat en feminin kollektion i återvunnen polyester. Vi har även lanserat vår framgångsrika kollektion Hampton Republic 27 för Barn. Därmed finns kollektionen nu för samtliga KappAhls målgrupper och vi ser att den attraherar kunderna inför den kommande vår- och sommarsäsongen.

Vi fortsätter förändringsarbetet, ambitionen är att nå uppsatta mål inom två-tre år.

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. KappAhl var den första modekedjan i världen att miljöcertifieras 1999. 2012/2013 var omsättningen 4,8 miljarder SEK och antalet anställda cirka 4 500. KappAhl är noterat på Nasdaq OMX Stockholm. För mer information, besök [www.kappahl.com](http://www.kappahl.com).

## • KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET •

+0,2%

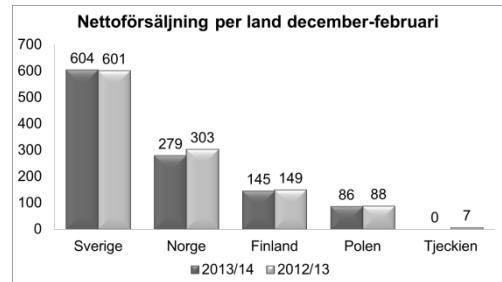
Försäljning jämförbara butiker

+2,7%

Ökad bruttomarginal

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 114 (1 148) MSEK, en minskning med 3,0 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker -1,4 procent, förändringen i jämförbara butiker +0,2 procent samt valutakurs-differenser om totalt -1,8 procent.



För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 643 (632) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 57,7 (55,1) procent. Bra balans i varulagret i kombination med ett starkt sortiment har bidragit till den förstärkta bruttomarginalen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 640 (667) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 3 (-36) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 0,3 (-3,1) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 32 (36) MSEK.

Finansnettot uppgick till -8 (-17) MSEK för kvartalet. Det förbättrade finansnettot beror på nyemission hösten 2012 och försäljning av fastighet samt ett positivt kassaflöde från verksamheten. Dessutom har det förbättrade resultatet och en lägre skuldsättningsgrad medfört sänkta lånemarginaler till bankerna.

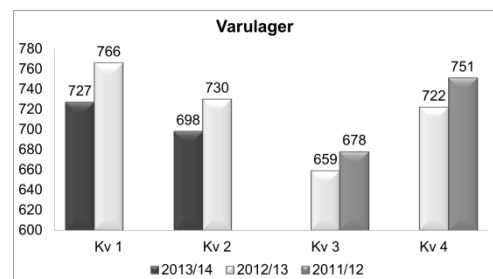
Resultat efter finansiella poster uppgick till -5 (-53) MSEK och resultat efter beräknad skatt var -7 (-64) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet -0,09 (-0,85) kronor.

### Skatter

Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 77 (160) MSEK. Förändringen beror på en minskning av obeskattade reserver, utnyttjade underskottsavdrag, samt förändrad skattesats. I Sverige är de uppskjutna skattefordringarna hänförliga till spärrade underskott som delvis kan börja nyttjas från och med innevarande år.

### Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 698 (730) MSEK, en minskning med 32 MSEK jämfört med föregående år. Totalt sett bedöms storlek och sammansättning av lagret som tillfredställande.



# KappAhl

## Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -51 (-51) MSEK och kassaflöde efter investeringar var -64 (-55) MSEK. Rörelsekapitalet har i år haft en mer normal utveckling än föregående år som präglades av en kraftig minskning av tidigare överlager.

24,4%

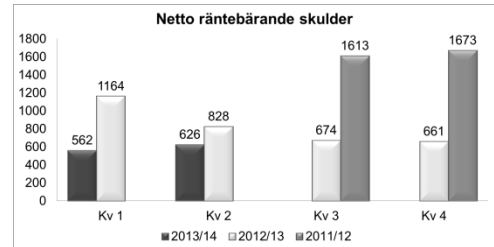
Minskar nettoskulden mot föregående år

52,4%

Aktuell soliditet

## Finansiering och likviditet

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 626 (828) MSEK. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 1,7 vid periodens slut, att jämföra med 2,3 per 28 februari 2014. Soliditeten har ökat till 52,4 (45,6) procent.

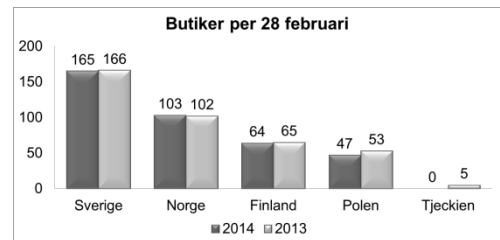


Likvida medel uppgick den 28 februari 2014 till 28 (49) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 455 (300) MSEK.

Ett treårigt kreditavtal tecknades november 2011 med bolagets banker. Avtalet löper till november 2014. Förhandlingar om nytt avtal har påbörjats under våren 2014. Omklassificering har därför skett av lån och checkkrediter till kortfristiga räntebärande skulder.

## Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 379 (391). Av dessa fanns 165 i Sverige, 103 i Norge, 64 i Finland och 47 i Polen. Inga butiker har öppnats under kvartalet och tio har stängts. Verksamheten i Tjeckien var helt avvecklad per 31 december.



Ett internt projekt med syfte att förbättra lönsamheten i olönsamma butiker har sjuvänt under kvartalet och kommer att löpa under räkenskapsåret.

Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga marknader och expandera e-handeln fortgår enligt plan. Utöver de butiker som fanns i drift den 28 februari finns för närvarande kontrakt på sju nya butiker. Shop Online kommer att expandera till Norge och Finland i slutet av 2014.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 6 (9) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -10 (-9) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## • KOMMENTARER TILL HALVÅRET •

+0,3%

Försäljning jämförbara butiker

+1,4%

Ökad bruttomarginal

1,7 %

Minskar omkostnaderna mot föregående år

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 2 357 (2 393) MSEK för sex månader. Det är en minskning med 1,5 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av nya och stängda butiker med -0,2 procent, förändring i jämförbara butiker med +0,3 procent och valutakursdifferenser med -1,6 procent.

För halvåret uppgick bruttoreultatet till 1 430 (1 420) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 60,7 (59,3) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för halvåret uppgick till 1 328 (1 351) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 102 (145) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 4,3 (6,1) procent. I rörelseresultat föregående år ingår en engångspost som avser en reavinst om 76 MSEK. Den är hänförlig till försäljningen av bolagets fastighet. Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet för perioden till 102 (69) MSEK.

Planenliga avskrivningar uppgick till 63 (71) MSEK, vilket har påverkats av en återhållsamhet i nyinvesteringar.

Finansnettot var -20 (-60) MSEK för halvåret. Resultat efter finansiella poster uppgick till 82 (85) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 55 (51) MSEK.

Resultat per aktie för halvåret var 0,73 (0,82) kronor.

### Investeringar

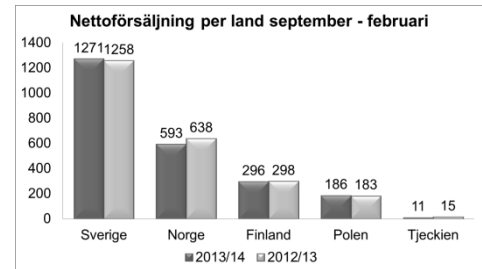
Investeringar om 38 (57) MSEK har gjorts under året och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker.

### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under halvåret till 74 (24) MSEK och kassaflöde efter investeringar var 36 (454) MSEK. Varulagret har under året minskat med 32 MSEK.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 10 (9) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -24 (37) 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 2012/2013. 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 2012/2013, 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)	26 juni 2014
Fjärde kvartalet (jun-aug)	9 oktober 2014

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

Mölndal den 8 april 2014  
KappAhl AB (publ)

Anders Bulow  
styrelseordförande

Amelia Adamo  
styrelseledamot

Pia Rudengren  
styrelseledamot

Paul Frankenius  
styrelseledamot

Melinda Hedström  
arbetstagarrepresentant

Christian W. Jansson  
styrelseledamot

Bodil Gummesson  
arbetstagarrepresentant

Johan Åberg  
verkställande direktör

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

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för KappAhl AB (publ) per 28 februari 2014 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Möln dal den 8 april 2014

Ernst & Young AB

Stefan Kylebäck  
Auktoriserad revisor

# KappAhl

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste	
	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013	12 mån mar-feb	
Nettoomsättning	1 114	1 148	2 357	2 393	4 715	
Kostnad sålda varor	-471	-516	-927	-973	-1 891	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>643</b>	<b>632</b>	<b>1 430</b>	<b>1 420</b>	<b>2 824</b>	
Försäljningskostnader	-603	-636	-1 254	-1 286	-2 456	
Administrationskostnader	-37	-31	-74	-65	-159	
Övriga rörelseintäkter	0	-1	0	76	0	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3</b>	<b>-36</b>	<b>102</b>	<b>145</b>	<b>209</b>	
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	
Finansiella kostnader	-8	-17	-20	-60	-48	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5</b>	<b>-53</b>	<b>82</b>	<b>85</b>	<b>162</b>	
Skatt	-2	-11	-27	-34	-67	
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7</b>	<b>-64</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>95</b>	
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7	-64	55	51	95	
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	Not 1	-0,09	-0,85	0,73	0,82	1,27
Resultat per aktie efter emission, SEK		-0,09	-0,85	0,73	0,82	1,27

Rapport över totalresultatet (MSEK)	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste
	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013	12 mån mar-feb
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7</b>	<b>-64</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>95</b>
<b>Poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>					
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	8
<b>Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Poster som kommer att återföras till resultatet</b>					
Periodens omräkningsdifferenser	-3	-1	2	1	1
Kassaflödessäkningar - värdeförändringar	-14	17	-33	18	10
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	3	-4	7	-5	-6
<b>Summa poster som kommer att återföras till resultatet</b>	<b>-14</b>	<b>12</b>	<b>-24</b>	<b>14</b>	<b>5</b>
<b>Summa övrigt totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-21</b>	<b>-52</b>	<b>31</b>	<b>65</b>	<b>108</b>



# KappAhl

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	28-feb-14	28-feb-13	31-aug-13	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar*	1 336	1 343	1 338	
Materiella anläggningstillgångar	410	455	431	
Uppskjutna skattefordringar	77	159	90	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 823</b>	<b>1 957</b>	<b>1 859</b>	
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	698	730	722	
Övriga rörelsefordringar	146	149	158	
Likvida medel	28	49	58	
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>872</b>	<b>928</b>	<b>938</b>	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 695</b>	<b>2 885</b>	<b>2 797</b>	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>1 413</b>	<b>1 305</b>	<b>1 382</b>	
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande långfristiga skulder	41	802	644	
Icke räntebärande långfristiga skulder	60	56	27	
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>101</b>	<b>858</b>	<b>671</b>	
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Räntebärande kortfristiga skulder	613	75	75	
Icke räntebärande kortfristiga skulder	568	647	669	
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 181</b>	<b>722</b>	<b>744</b>	
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 695</b>	<b>2 885</b>	<b>2 797</b>	
*Varav Goodwill	696	696	696	
*Varav Varumärke	610	610	610	
<b>Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)</b>				
	<b>Q2</b>	<b>Q2</b>	<b>sep-feb</b>	<b>sep-feb</b>
	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring</b>	<b>25</b>	<b>-13</b>	<b>150</b>	<b>66</b>
Förändring rörelsekapital	-76	-38	-76	-42
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-51</b>	<b>-51</b>	<b>74</b>	<b>24</b>
Försäljning av fastighet	-	-	-	487
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	-4	-38	-57
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-13</b>	<b>-4</b>	<b>-38</b>	<b>430</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	63	-311	-66	-826
Nyemission	-	375	-	375
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>63</b>	<b>64</b>	<b>-66</b>	<b>-451</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1</b>	<b>9</b>	<b>-30</b>	<b>3</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>29</b>	<b>40</b>	<b>58</b>	<b>46</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>28</b>	<b>49</b>	<b>28</b>	<b>49</b>
<b>Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)</b>				
	<b>Q2</b>	<b>Q2</b>	<b>sep-feb</b>	<b>sep-feb</b>
	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>
Ingående eget kapital	1 434	1 357	1 382	866
Nyemission - efter emissionskostnader och skatt	-	-	-	374
Summa totalresultat	-21	-52	31	65
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 413</b>	<b>1 305</b>	<b>1 413</b>	<b>1 305</b>

# KappAhl

Antal butiker per land	28-feb-14	30-nov-13	31-aug-13	31-maj-13	28-feb-13
Sverige	165	166	165	166	166
Norge	103	104	103	102	102
Finland	64	65	65	66	65
Polen	47	49	52	53	53
Tjeckien	-	5	5	5	5
<b>Totalt</b>	<b>379</b>	<b>389</b>	<b>390</b>	<b>392</b>	<b>391</b>

Försäljning per land (MSEK)	Q2 2013/2014	Q2 2012/2013	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	604	601	0,5%	0,5%
Norge	279	303	-7,9%	1,0%
Finland	145	149	-2,7%	-5,8%
Polen	86	88	-2,3%	-5,1%
Tjeckien	0	7	0,0%	-93,8%
<b>Totalt</b>	<b>1 114</b>	<b>1 148</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-</b>

Försäljning per land (MSEK)	sep-feb 2013/2014	sep-feb 2012/2013	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1 271	1 258	1,0%	1,0%
Norge	593	638	-7,1%	0,6%
Finland	296	298	-0,7%	-3,6%
Polen	186	183	1,6%	0,3%
Tjeckien	11	15	-26,7%	-25,8%
<b>Totalt</b>	<b>2 357</b>	<b>2 393</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-</b>

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning Q2 2013/2014	Omsättning Q2 2012/2013	Rörelse- resultat Q2 2013/2014	Rörelse- resultat Q2 2012/2013
Norden	1 027	1 053	66	30
Övriga	86	95	-14	-24
Koncerngemensamma poster	-	-	-49	-42
<b>Totalt</b>	<b>1 114</b>	<b>1 148</b>	<b>3</b>	<b>-36</b>

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning sep-feb 2013/2014	Omsättning sep-feb 2012/2013	Rörelse- resultat sep-feb 2013/2014	Rörelse- resultat sep-feb 2012/2013
Norden	2 159	2 194	214	195
Övriga	198	199	-17	-43
Koncerngemensamma poster	-	-	-95	-7
<b>Totalt</b>	<b>2 357</b>	<b>2 393</b>	<b>102</b>	<b>145</b>

# KappAhl

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	2013/2014		2012/2013				2011/2012				2010/2011				2009/2010			
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 243	1 114	1 245	1 148	1 210	1 148	1 193	1 119	1 146	1 129	1 341	1 188	1 237	1 208	1 344	1 256	1 221	1 290
Kostnad sålda varor	-456	-471	-457	-516	-470	-494	-496	-538	-469	-485	-491	-508	-493	-556	-470	-531	-432	-521
<b>Bruttoresultat</b>	<b>787</b>	<b>643</b>	<b>788</b>	<b>632</b>	<b>740</b>	<b>654</b>	<b>697</b>	<b>581</b>	<b>677</b>	<b>644</b>	<b>850</b>	<b>680</b>	<b>744</b>	<b>652</b>	<b>874</b>	<b>725</b>	<b>789</b>	<b>769</b>
Försäljningskostnader	-651	-603	-650	-636	-627	-575	-648	-685	-615	-579	-669	-624	-651	-616	-630	-615	-639	-583
Administrationskostnader	-37	-37	-34	-31	-49	-36	-33	-34	-33	-36	-35	-40	-36	-33	-37	-34	-38	-30
Övriga rörelseintäkter	0	0	77	-1	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>99</b>	<b>3</b>	<b>181</b>	<b>-36</b>	<b>64</b>	<b>43</b>	<b>16</b>	<b>-138</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>146</b>	<b>16</b>	<b>57</b>	<b>3</b>	<b>207</b>	<b>76</b>	<b>112</b>	<b>156</b>
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1	0	0
Finansiella kostnader	-12	-8	-43	-17	-21	-7	-26	-47	-34	-59	-17	-15	-22	-18	-18	-23	-24	-24
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>87</b>	<b>-5</b>	<b>138</b>	<b>-53</b>	<b>43</b>	<b>36</b>	<b>-10</b>	<b>-185</b>	<b>-5</b>	<b>-30</b>	<b>129</b>	<b>1</b>	<b>35</b>	<b>-14</b>	<b>189</b>	<b>54</b>	<b>88</b>	<b>132</b>
Skatt	-25	-2	-23	-11	-11	-3	-1	22	-5	-10	-34	0	-9	-40	-11	-20	-23	-7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>62</b>	<b>-7</b>	<b>115</b>	<b>-64</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>-11</b>	<b>-163</b>	<b>-10</b>	<b>-40</b>	<b>95</b>	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>-54</b>	<b>178</b>	<b>34</b>	<b>65</b>	<b>125</b>
Rörelsemarginal	8,0%	0,3%	8,3% *	-3,1%	5,3%	3,7%	1,3%	-12,3%	2,5%	2,6%	10,9%	1,3%	4,6%	0,2%	15,4%	6,1%	9,2%	12,1%
Resultat per aktie	0,83	-0,09	2,35	-0,85	0,43	0,09	-0,49	-3,33	-1,46	-0,82	4,16	0,03	1,15	-2,36	7,79	1,49	2,86	5,47
Antal butiker	389	379	395	391	392	390	381	381	386	388	360	360	367	369	337	336	344	345

\* Exkl. försäljning av fastighet

Årsvisa resultaträkningar (MSEK)	sep-aug	sep-aug	sep-aug	sep-aug	sep-aug
	2012/2013	2011/2012	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Nettoomsättning	4 751	4 587	4 974	5 111	4 866
Kostnad sålda varor	-1 937	-1 988	-2 048	-1 954	-1 893
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 814</b>	<b>2 599</b>	<b>2 926</b>	<b>3 157</b>	<b>2 973</b>
Försäljningskostnader	-2 488	-2 527	-2 560	-2 467	-2 315
Administrationskostnader	-150	-136	-144	-139	-132
Övriga rörelseintäkter	2)	76	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>252</b>	<b>-64</b>	<b>222</b>	<b>551</b>	<b>526</b>
Finansiella intäkter	1	0	1	1	1
Finansiella kostnader	-88	-166	-72	-89	-84
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>165</b>	<b>-230</b>	<b>151</b>	<b>463</b>	<b>443</b>
Skatt	1)	-74	6	-83	-128
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>91</b>	<b>-224</b>	<b>68</b>	<b>402</b>	<b>315</b>
Rörelsemarginal		3,7%	-1,4%	4,5%	10,8%
Resultat per aktie, SEK	Not 1	1,32	-5,30	2,98	17,60

1) Uppskjuten skatteintäkt 107 MSEK 2009/10

2) Reavinst försäljning av fastighet Q1 2012/13

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste
	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013	12 mån mar-feb
Nettoomsättning	6	9	10	9	24
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>24</b>
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	94	-3
Övriga rörelsekostnader	-8	-8	-14	-14	-36
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>89</b>	<b>-15</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-	-	111
Finansiella intäkter	7	8	13	8	27
Finansiella kostnader	-15	-18	-33	-60	-74
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10</b>	<b>-9</b>	<b>-24</b>	<b>37</b>	<b>49</b>
Skatt	3	4	3	17	-17
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>-21</b>	<b>54</b>	<b>32</b>

# KappAhl

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)	28-feb-14	28-feb-13	31-aug-13
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	2 913	2 876	2 913
Uppskjutna skattefordringar	11	29	7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 924</b>	<b>2 905</b>	<b>2 920</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga rörelsefordringar	384	329	684
Likvida medel	116	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>500</b>	<b>329</b>	<b>684</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 424</b>	<b>3 234</b>	<b>3 604</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 345</b>	<b>2 307</b>	<b>2 372</b>
Obeskattade reserver	8	8	8
Räntebärande långfristiga skulder	26	786	1 000
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	935	50	75
Icke räntebärande kortfristiga skulder	110	83	149
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 045</b>	<b>133</b>	<b>224</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>3 424</b>	<b>3 234</b>	<b>3 604</b>

Nyckeltal	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste
	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013	12 mån mar-feb
Omsättningstillväxt	-3,0%	2,6%	-1,5%	3,5%	1,0%
Vinst per aktie, SEK	Not 1	-0,85	0,73	0,82	1,27
Summa avskrivningar	32	36	63	71	136
Rörelseresultat (EBIT)	3	-36	102	145	209
Bruttomarginal	57,7%	55,1%	60,7%	59,3%	59,9%
Rörelsemarginal exkl. försäljning fastighet	0,3%	-3,1%	4,3%	2,9%	4,4%
Rörelsemarginal	0,3%	-3,1%	4,3%	6,1%	4,4%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	4,4	1,3	4,4
Netto räntebärande skulder	626	828	626	828	626
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	1,7	2,3	1,7
Soliditet	52,4%	45,2%	52,4%	45,2%	52,4%
Eget kapital per aktie, SEK	18,83	17,39	18,83	17,39	18,83
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	18,83	17,39	18,83	17,39	18,83
Avkastning på Eget kapital	-	-	-	-	7,0%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	9,9%
Antal aktier före och efter utspädning	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000

# KappAhl

## Definitioner

Vinst per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Räntetäckningsgrad (gångar)	Rörelseresultat plus ränteintäkter / räntekostnader, för närmast föregående tolv månadersperiod
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minus likvida medel
Netto räntebärande skulder/EBITDA (gångar)	Netto räntebärande skulder / EBITDA för närmast föregående tolv månadersperiod
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
Soliditet	Eget kapital / balansomslutningen
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier
Avkastning på Eget kapital	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. skatteskulder

		Procent av aktier och röster per 2014-02-28	Förändring jämfört med 2013-11-30
<b>KappAhls 20 största aktieägare 28 februari 2014</b>	<b>Antal aktier</b>		
Mellby Gärd AB	15 209 245	20,27	0
Nordea Bank Norge Nominee	4 278 185	5,70	0
Swedbank Robur fonder	3 874 841	5,16	0
Dutot Limited	3 715 000	4,95	0
Livy Limited	2 992 228	3,98	0
Svenskt Näringsliv	2 400 000	3,20	0
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	2 075 563	2,77	400 512
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 950 844	2,60	223 820
Svolder Aktiebolag	1 670 228	2,23	-250 000
JPM Chase NA	1 571 988	2,09	-1 000
Danica Pension	1 224 760	1,63	1 011 017
Robur Försäkring	904 843	1,21	-64 246
Catella Fondförvaltning	860 599	1,15	14 800
Liv&Pension, Nordea	717 001	0,96	372 817
Nordnet Pensionsförsäkring AB	607 405	0,81	-126 824
Tredje AP-fonden	537 293	0,72	-753 151
Jula AB	506 881	0,68	0
State Street Bank & Trust Com., Boston	500 000	0,67	-75 000
Teknikföretagen	500 000	0,67	0
AJ Butiken AB	460 000	0,61	-90 000
Övriga	28 483 096	37,94	-662 745
<b>Summa</b>	<b>75 040 000</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>

# KappAhl

## Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 31 augusti 2013, förutom IFRS 13 Värdering till verkligt värde och IAS 19R Ersättningar till anställda.

IFRS 13 har inte fått någon effekt på värdering av koncernens finansiella instrument, men standarden kräver utökade upplysningar.

IAS 19R har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och finansiella ställning mot bakgrund av att koncernen sedan tidigare redovisar aktuariella vinster och förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner i övrigt totalresultat. 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.

Bolaget har inga utestående konvertibla skuldebrev. Teckningsoptioner finns till ett antal av 6 744 000. Dessa kan nyttjas januari-februari 2015. En option ger rätt att teckna 0,27 aktier till kursen 28,80 kr

## 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.

## 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. Per balansdagen föreligger en sådan effektiv koppling varvid några omföringar mellan övrigt totalresultat och resultaträkningen ej har skett. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till -7 (-6) MSEK för ränteswapar och -27 (-38) MSEK för valutaterminer. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, EUR, NOK och PLN för vilka valutaterminer har en löptid upp till 12 månader.