



UTMANANDE KVARTAL MED LJUSGLIMTAR

”... Ljusglimtar på en negativ marknad har varit våra lägre lagernivåer och vår e-handel, som har fortsatt tillväxt i linje med den starka trenden om 30-40 procents tillväxt vi haft det senaste året...”

Läs hela vd-ordet på nästa sida.

- Försäljningen under kvartalet minskade med 6,2 procent till 1 115 (1 189) MSEK och bruttomarginalen minskade med 0,1 procentenheter till 58,8 (58,9) procent. Under första halvåret har försäljningen minskat med 6,9 procent till 2 280 (2 450) MSEK och bruttomarginalen till 61,8 (62,2) procent.
- Lagernivåerna är fortsatt lägre, 713 (806) MSEK efter andra kvartalet.
- E-handeln fortsätter att öka med 30-40 procent vilket är i linje med tidigare trend.
- Den ackumulerade rörelsemarginalen uppgick till 4,2 (7,8) procent.

	Andra kvartalet (dec-feb)			Halvåret (sep-feb)		
	2017/2018	2016/2017	Förändring	2017/2018	2016/2017	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 115	1 189	-74	2 280	2 450	-170
Rörelseresultat, MSEK	5	47	-42	95	190	-95
Bruttomarginal, %	58,8	58,9	-0,1	61,8	62,2	-0,4
Rörelsemarginal, %	0,4	4,0	-3,6	4,2	7,8	-3,6
Resultat efter skatt, MSEK	5	34	-29	81	141	-60
Resultat per aktie, SEK	0,07	0,44	-0,37	1,05	1,84	-0,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-87	27	-114	51	189	-138

För ytterligare information

Danny Feltmann, vd och koncernchef. Tel 031-771 56 61.

Tommy Svensson, tf. finansdirektör. Tel. 031-771 56 57.

Charlotte Högborg, kommunikationschef. Tel. 0704-71 56 31.

E-post charlotte.hogberg@kappahl.com.

DANNY FELTMANN, VD: UTMANANDE KVARTAL MED LJUSGLIMTAR



Danny Feltman
Vd och koncernchef

KappAhl grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande mode-kedjor med 370 KappAhl- och Newbie-butiker i Sverige, Norge, Finland, Polen och Storbritannien samt Shop Online.

Vår affärsidé är att erbjuda prisvärt mode i egen design till de många människorna. Idag är 53 % av bolagets produkter hållbarhetsmärkta.

2016/2017 var omsättningen 4,9 miljarder SEK och antalet anställda cirka 4 000 i tio länder.

KappAhl är noterat på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på www.kappahl.se.

Under andra kvartalet 2017/2018 minskade KappAhls försäljning med 6,2 procent till 1 115 (1 189) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 58,8 (58,9) procent och rörelseresultatet till 5 (47) MSEK. Den ackumulerade rörelsemarginalen uppgick till 4,7 (7,8) procent.

De effekter från färre besök i butik och aggressiva kampanjer som branschen så markant kände av under hösten följde med i andra kvartalet. Samtidigt som höstens damkollektioner inte träffade helt rätt mot kunden så medförde Black Friday och Cyber Monday att julförsäljningen tog fart först veckan före jul. Vi såg även en generell avmattning av efterfrågan i reaperioden på grund av de många kampanjerna i december. Det sena vintervädret i februari påverkade vårens säsongstart negativt.

Vi intensifierade kostnadskontrollen under kvartalet men har samtidigt behövt hålla ett högt tempo med våra erbjudanden i det höga marknadsstrycket på samtliga marknader. Den svagare norska kronkursen har fortsatt att belasta verksamheten samtidigt som Polens resultat förbättrades mot föregående år.

Ljusglimtar på en negativ marknad har varit våra lägre lagernivåer och vår e-handel, som har fortsatt tillväxt i linje med den starka trenden om 30-40 procents tillväxt vi haft det senaste året. Våra omnitjänster utvecklas, exempelvis så används Click&Collect av över hälften av våra e-handelskunder och bidrar på så vis till fler besök i butik och att många kunder väljer att handla när de kommer till butiken. Möjligheten att via mobilen betala med Klarna även i butik, som vi var tidiga med, uppskattas av våra kunder. I februari öppnade vår inhouse kundtjänst, Customer Experience Support, som blir navet i alla kundkontakter och stödfunktion till våra butiker. Kundtjänsten arbetar även aktivt med merförsäljning. Newbie Store är ett starkt koncept och fortsätter leva upp till våra förväntningar. Samtliga åtgärder, och fler, är del i den långsiktiga omställning vi genomför för att över tid kompensera för de förändrade köpmönster vi ser hos kunden.

In i vårsäsongen tar vi med oss fortsatt goda lagernivåer och ett justerat, välkoordinerat sortiment. Vi håller i kostnaderna och prioriterar investeringar som möjliggör omallokering av resurser och ny teknik. Ett exempel är nya CRM- och analysfunktioner med syfte att skapa mer personliga relationer med kunden.

Vi fortsätter arbetet med att optimera och effektivisera våra försäljningskanaler. Förhandlingar om lägen, ytor och hyror med fastighetsägarna på samtliga marknader är avgörande för takten på dessa investeringar. Newbie Store har skrivit kontrakt om att öppna ytterligare två butiker i London i april. Fler alternativa försäljningsformat är under utvärdering. E-handeln vidareutvecklas och vi utvärderar nya leveranslösningar.

Vi ser tydligt att 2018 blir ett år i kraftig omställning. Kunden vill att det ska gå snabbare och vara enklare att handla, både off- och online. Vi följer och agerar på den förflyttning vi ser till internationella e-handlare och till andra typer av tjänster. Arbetet med att ställa om KappAhl till vår kunds förstahandsval fortsätter. Omvärlden rör sig allt snabbare och många utmaningar återstår. Vi tar oss an dem med beslutsamhet och mycket energi.

Danny Feltmann
Vd och koncernchef

KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 115 (1 189) MSEK, en minskning med 6,2 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker -0,3 procent, förändringen i jämför-bara butiker -5,5 procent samt valutakursdifferenser om totalt -0,4 procent.

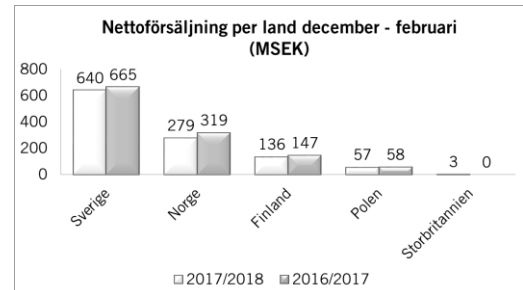
För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 655 (700) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 58,8 (58,9) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 650 (653) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 5 (47) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 0,4 (4,0) procent.

Avskrivningar uppgick till 36 (30) MSEK.

Finansnettot uppgick till 0 (4) MSEK för kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 5 (51) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 5 (34) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 0,07 (0,44) kronor.

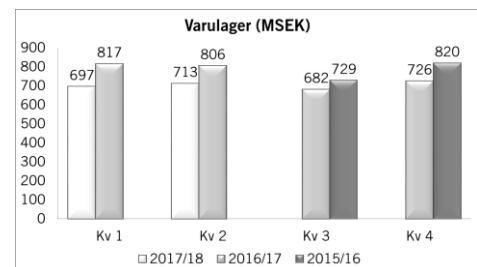


Skatter

Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 58 (31) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 149 (155) MSEK. Uppskjuten skattefordran avseende förluster i Polen värderas för närvarande inte.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 713 (806) MSEK, en minskning med 93 MSEK jämfört med föregående år. Minskningen av varulagret är ett resultat av KappAhls långsiktiga inköps- och lagerstyrningsarbete.



Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -14 (67) MSEK. Försämringen beror på ett lägre rörelseresultat och fyllnadsinbetalning av skatt 36 MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -73 (-40) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -34 (-37) MSEK vilket i första hand påverkats av investeringar i nya butikskonceptet samt it-relaterade investeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -146 (-371) MSEK och är främst hänförligt upptagna lån och checkkrediter, högre utdelning än föregående år samt genomförd aktieinlösen.

Finansiering och likviditet

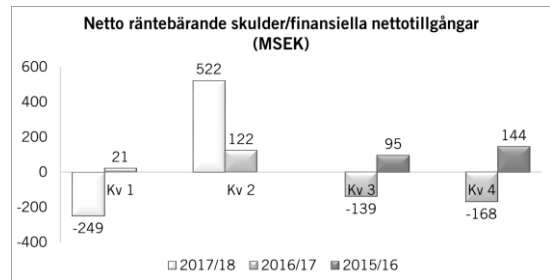
Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 522 (122) MSEK. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 1,1 vid periodens slut, att jämföra med 0,2 per 28 februari 2017.

Soliditeten har minskat till 52,9

(64,5) procent. Inom befintliga

finansieringsramar och i enlighet med planen för aktieinlösen har ett kortfristigt lån om 200 MSEK tagits upp.

Likvida medel uppgick den 28 februari 2018 till 38 (53) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 485 (873) MSEK.



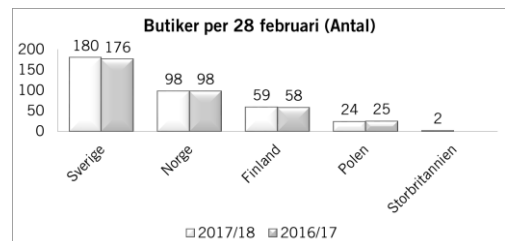
Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 363 (357). Av dessa fanns 180 i Sverige, 98 i Norge, 59 i Finland, 24 i Polen och 2 i Storbritannien.

Under kvartalet har en butik öppnats

och en butik stängts. Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga

marknader fortgår, men prioritet ligger på att optimera butiksytorerna för koncernen som helhet.



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 4 (7) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 45 (50) MSEK. Bolaget har erhållit 50 (49) MSEK i utdelning från dotterföretag. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 153 MSEK samt ytterligare överföring till aktieägarna har gjorts om 499 MSEK i form av ett en aktiesplit kombinerad med ett inlösenförfarande. Under perioden har moderbolaget tagit upp nya kortfristiga lån om 200 MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

KOMMENTARER TILL HALVÅRET

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 2 280 (2 450) MSEK för sex månader. Det är en minskning med 6,9 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av nya och stängda butiker med -1,8 procent, förändring i jämförbara butiker med -4,4 procent samt valutakursdifferenser om totalt -0,7 procent.

För halvåret uppgick bruttoresultatet till 1 408 (1 524) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 61,8 (62,2) procent.

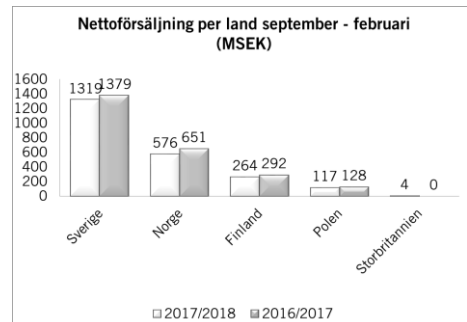
Försäljnings- och administrationskostnaderna för halvåret uppgick till 1 313 (1 334) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 95 (190) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 4,2 (7,8) procent.

Avskrivningar uppgick till 67 (59) MSEK.

Finansnettot uppgick till 1 (3) MSEK för halvåret. Resultat före skatt uppgick till 96 (193) MSEK och resultat efter skatt var 81 (141) MSEK.

Resultat per aktie var för halvåret 1,05 (1,84) kronor.



Investeringar

Investeringar om 92 (78) MSEK har gjorts under året och avser i huvudsak investeringar i IT och processer för ökad kundnytta samt i befintliga och nyöppnade butiker.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 74 (237) MSEK. Försämringen beror på ett lägre rörelseresultat och fyllnadsinbetalning av skatt 36 MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -23 (-48) MSEK och var hänförligt till ökat varulager samt förändringar av rörelsefordringar och rörelseskulder. Kassaflöde från investeringsverksamheten var -92 (-78) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -163 (-371) MSEK och är främst hänförligt upptagna lån och checkkrediter och högre utdelning än föregående år samt genomförd aktieinlösen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 10 (13) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 32 (45) MSEK. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterföretag med 50 (49) MSEK. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 153 MSEK samt en ytterligare överföring till aktieägarna har gjorts om 499 MSEK i form av en aktiesplit kombinerad med ett inlösenförfarande. Under perioden har moderbolaget tagit upp nya kortfristiga lån om 200 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 2016/2017. Riskerna utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, modetrender, 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 2016/2017, 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 rapporters undertecknande.

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

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

Möln dal den 23 mars 2018

KappAhl AB (publ)

Anders Bülow, ordförande

Susanne Holmberg

Kicki Olivensjö

Thomas Gustafsson

Marie-Louise Jansson Bring

Pia Rudengren

Göran Bille

Cecilia Kocken

Johanna Bergqvist

Danny Feltmann, vd och koncernchef

Denna information är sådan information som KappAhl AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom vd Danny Feltmanns försorg, för offentliggörande den 23 mars 2018 kl. 07.30 CET.

Finansiell kalender

Tredje kvartalet 2017/2018 (mars-maj)	27 juni 2018
Fjärde kvartalet 2017/2018 (juni-augusti)	11 oktober 2018

Presentation av rapporten

En presentation av rapporten kommer att sändas via webben och som telefonkonferens idag, 23 mars klockan 09.00. För att delta per telefon ring 08-566 426 63 cirka 5 minuter före start. Webbsändningen nås via www.kappahl.se, under rubriken ”Finansiell information”, välj ”Rapporter & presentationer”.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2 2017/2018	Q2 2016/2017	sep-feb 2017/2018	sep-feb 2016/2017	Senaste 12 mån mar-feb
Nettoomsättning	1 115	1 189	2 280	2 450	4 746
Kostnad sålda varor	-460	-489	-872	-926	-1 806
Bruttoresultat	655	700	1 408	1 524	2 940
Försäljningskostnader	-594	-602	-1 201	-1 229	-2 375
Administrationskostnader	-56	-51	-112	-105	-212
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	5	47	95	190	353
Finansiella intäkter	2	4	4	4	1
Finansiella kostnader	-2	0	-3	-1	-24
Finansnetto	0	4	1	3	-23
Resultat före skatt	5	51	96	193	330
Skatt	0	-17	-15	-52	-26
Periodens resultat	5	34	81	141	304
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	5	34	81	141	304
Resultat per aktie, SEK	0,07	0,44	1,05	1,84	3,96

Not 2

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Q2 2017/2018	Q2 2016/2017	sep-feb 2017/2018	sep-feb 2016/2017	Senaste 12 mån mar-feb
Periodens resultat	5	34	81	141	304
Poster som ej kommer att återföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-2
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-2
Poster som kommer att återföras till resultatet					
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	5	-13	11	6	-19
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	6	-2	22	-9	21
Periodens omräkningsdifferenser	3	-2	2	2	-2
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-2	3	-7	1	0
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	12	-14	28	0	0
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	17	20	109	141	302

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	28-feb-18	28-feb-17	31-aug-17
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar*	1 385	1 367	1 369
Materiella anläggningstillgångar	446	431	436
Uppskjutna skattefordringar	58	31	58
Summa anläggningstillgångar	1 889	1 829	1 863
Omsättningstillgångar			
Varulager	713	806	726
Övriga rörelsefordringar	194	179	201
Likvida medel	38	53	238
Summa omsättningstillgångar	945	1 038	1 165
Summa tillgångar	2 834	2 867	3 028
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 498	1 850	2 042
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	45	48	45
Uppskjuten skatteskuld	149	155	148
Summa långfristiga skulder	194	203	193
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	515	127	25
Icke räntebärande kortfristiga skulder	627	687	768
Summa kortfristiga skulder	1 142	814	793
Summa eget kapital och skulder	2 834	2 867	3 028
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Q2 2017/2018	Q2 2016/2017	sep-feb 2017/2018	sep-feb 2016/2017	sep-aug 2016/2017
Ingående eget kapital	2 135	1 926	2 042	1 805	1 805
Årets resultat	5	34	81	141	364
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	5	-13	11	6	-27
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	6	-2	22	-9	-9
Periodens omräkningsdifferenser	3	-2	2	2	-1
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-2
Skatteeffekt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-2	3	-7	1	8
Summa totalresultat	17	20	109	141	333
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning	-653	-96	-653	-96	-96
Summa transaktioner med aktieägare	-653	-96	-653	-96	-96
Utgående eget kapital	1 498	1 850	1 498	1 850	2 042

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2 2017/2018	Q2 2016/2017	sep-feb 2017/2018	sep-feb 2016/2017
Den löpande verksamheten				
Redovisat rörelseresultat	5	47	95	190
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	38	25	70	57
Erlagd ränta och skatt	-57	-5	-91	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-14	67	74	237
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning (+)/Ökning (-) av varulager	-16	11	12	14
Minskning (+)/Ökning (-) av rörelsefordringar	-40	-29	-12	-25
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	-17	-22	-23	-37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-87	27	51	189
Investeringar	-34	-37	-92	-78
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-37	-92	-78
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	507	-275	490	-275
Utdelning*	-653	-96	-653	-96
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-146	-371	-163	-371
Periodens kassaflöde	-267	-381	-204	-261
Likvida medel vid periodens början	302	434	238	314
Valutadifferens i likvida medel	4	-	4	-
Likvida medel vid periodens slut	38	53	38	53

* Utdelning 153 MSEK, Aktiesplit / inlösenförfarande 499 MSEK

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2 2017/2018	Q2 2016/2017	sep-feb 2017/2018	sep-feb 2016/2017	Senaste 12 mån mar-feb
Nettoomsättning	4	7	10	13	27
Bruttoresultat	4	7	10	13	27
Övriga rörelsekostnader	-6	-10	-15	-19	-33
Rörelseresultat	-2	-3	-5	-6	-6
Resultat från andelar i dotterföretag	50	49	50	49	-404
Finansiella intäkter	5	5	8	6	7
Finansiella kostnader	-8	-1	-21	-4	-25
Resultat före skatt	45	50	32	45	-428
Skatt	2	0	5	1	5
Resultat efter skatt	47	50	37	46	-423

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Q2 2017/2018	Q2 2016/2017	sep-feb 2017/2018	sep-feb 2016/2017	Senaste 12 mån mar-feb
Periodens resultat	47	50	37	46	-423
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	47	50	37	46	-423

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	28-feb-18	28-feb-17	31-aug-17
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	2 711	3 143	2 711
Uppskjutna skattefordringar	5	1	1
Summa anläggningstillgångar	2 716	3 144	2 712
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	53	160	37
Likvida medel	15	22	16
Summa omsättningstillgångar	68	182	53
Summa tillgångar	2 784	3 326	2 765
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 344	2 421	1 961
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	871	417	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	569	488	804
Summa kortfristiga skulder	1 440	905	804
Summa Eget kapital och skulder	2 784	3 326	2 765

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 31 augusti 2017.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. Den ersätter IAS11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter och de relaterade tolkningarna IFRIC 13, 15, 18 och SIC-31.

Koncernens analys har visat att implementeringen av IFRS9 och IFRS15 inte kommer ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter baserat på verksamhetens omfattning under 2018. Några övergångseffekter kommer således inte att uppstå som en följd av införandet av dessa redovisningsstandarder.

IFRS 16 "Leases" 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.

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 nyemission och sammanläggning av aktier samt 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 räntederivat och valutaterminer som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värderingen till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värdering av ränteswapar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerade yieldkurvor. Derivatet 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 ränte- och valutarisker. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrade flöden och finansiella derivatinstrument. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till 6 (6) MSEK för valutaterminer och 0 (-4) MSEK för ränteswappar. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, för vilka valutaterminer har en löptid upp till 6 månader.

ANTAL BUTIKER PER LAND

	28-feb-18	30-nov-17	31-aug-17	31-maj-17	28-feb-17
Sverige	180	181	179	178	176
Norge	98	98	96	97	98
Finland	59	59	59	59	58
Polen	24	24	22	23	25
Storbritannien	2	1	0	0	0
Totalt	363	363	356	357	357

FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	Q2 2017/2018	Q2 2016/2017	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	640	665	-3,7%	-3,7%
Norge	279	319	-12,5%	-8,3%
Finland	136	147	-7,5%	-10,5%
Polen	57	58	-1,7%	-9,2%
Storbritannien	3	-	-	-
Totalt	1 115	1 189	-6,2%	-

Belopp i MSEK	sep-feb 2017/2018	sep-feb 2016/2017	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1 319	1 379	-4,3%	-4,3%
Norge	576	651	-11,5%	-7,5%
Finland	264	292	-9,6%	-10,8%
Polen	117	128	-8,6%	-12,6%
Storbritannien	4	-	-	-
Totalt	2 280	2 450	-6,9%	-

GEOGRAFISK REDOVISNING

Belopp i MSEK	Omsättning Q2 2017/2018	Omsättning Q2 2016/2017	Rörelse- resultat Q2 2017/2018	Rörelse- resultat Q2 2016/2017
Norden	1 055	1 131	4	60
Övriga	60	58	1	-13
Totalt	1 115	1 189	5	47

Belopp i MSEK	Omsättning sep-feb 2017/2018	Omsättning sep-feb 2016/2017	Rörelse- resultat sep-feb 2017/2018	Rörelse- resultat sep-feb 2016/2017
Norden	2 159	2 322	95	210
Övriga	121	128	0	-20
Totalt	2 280	2 450	95	190

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	2017/2018		2016/2017				2015/2016				2014/2015				2013/2014			
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1166	1115	1 261	1 189	1 217	1 248	1 165	1 116	1 195	1 248	1 174	1 133	1 132	1 149	1 243	1 114	1 201	1 185
Kostnad sålda varor	-413	-460	-437	-489	-442	-491	-401	-462	-420	-524	-431	-478	-433	-490	-456	-471	-448	-482
Bruttoresultat	753	655	824	700	775	757	764	654	775	724	743	655	699	659	787	643	753	703
Försäljningskostnader	-607	-594	-626	-602	-606	-568	-597	-570	-614	-574	-606	-604	-612	-563	-651	-603	-617	-598
Administrationskostnader	-56	-56	-54	-51	-50	-50	-50	-53	-58	-51	-42	-42	-45	-44	-37	-37	-35	-36
Övriga rörelseintäkter	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	90	5	144	47	119	139	117	31	103	99	95	9	42	52	99	3	101	69
Finansiella intäkter	2	2	4	4	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-1	-2	-5	0	-9	-15	-2	-2	0	-5	-8	-3	-5	-6	-12	-8	-38	-10
Finansnetto	1	0	-1	4	-9	-15	-2	-2	0	-4	-8	-3	-5	-5	-12	-8	-38	-10
Resultat före skatt	91	5	143	51	110	124	115	29	103	95	87	6	37	47	87	-5	63	59
Skatt	-14	0	-36	-17	-29	17	-32	-15	-14	-36	-26	-9	-14	-17	-25	-2	-21	-27
Periodens resultat	77	5	107	34	81	141	83	14	89	59	61	-3	23	30	62	-7	42	32
Rörelsemarginal	7,8%	0,4%	11,4%	4,0%	9,8%	11,1%	10,0%	2,8%	8,6%	7,9%	8,1%	0,8%	3,7%	4,5%	8,0%	0,3%	8,4%	5,8%
Resultat per aktie	1,00	0,07	1,39	0,44	1,05	0,07	1,08	0,18	1,16	0,77	0,81	-0,04	0,30	0,39	0,83	-0,09	0,56	0,42
Antal butiker	363	363	368	357	357	356	373	370	373	368	377	373	372	368	389	379	378	377

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014	sep-aug 2012/2013
Nettoomsättning	4 916	4 724	4 588	4 743	4 751
Kostnad sålda varor	-1 860	-1 806	-1 832	-1 857	-1 937
Bruttoresultat	3 056	2 918	2 756	2 886	2 814
Försäljningskostnader	-2 403	-2 356	-2 385	-2 469	-2 488
Administrationskostnader	-205	-212	-173	-145	-150
Övriga rörelseintäkter	1)	-	-	-	76
Rörelseresultat	448	350	198	272	252
Finansiella intäkter	1	1	1	0	1
Finansiella kostnader	-22	-10	-22	-68	-88
Finansnetto	-21	-9	-21	-68	-87
Resultat före skatt	427	341	177	204	165
Skatt	-63	-96	-66	-75	-74
Resultat efter skatt	364	245	111	129	91
Rörelsemarginal	9,1%	7,4%	4,3%	5,7%	5,3%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 2	4,74	3,19	1,71	1,32

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	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 tolv månaders period	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 tolv månaders period	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 2017/2018	Q2 2016/2017	sep-feb 2017/2018	sep-feb 2016/2017	Senaste 12 mån mar-feb
Resultat per aktie, SEK	0,07	0,44	1,05	1,84	3,96
Summa avskrivningar	36	30	67	59	124
Rörelseresultat (EBIT)	5	47	95	190	353
Bruttomarginal	58,8%	58,9%	61,8%	62,2%	61,9%
Rörelsemarginal	0,4%	4,0%	4,2%	7,8%	7,4%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	14,8	66,3	14,8
Netto räntebärande skulder (+) / Finansiella nettotillgångar (-)	522	122	522	122	522
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	1,1	0,2	1,1
Soliditet	52,9%	64,5%	52,9%	64,5%	52,9%
Eget kapital per aktie, SEK	19,50	24,08	19,50	24,08	19,50
Avkastning på eget kapital	-	-	4,8%	-	18,2%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	4,5%	-	16,1%
Antal aktier	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

RÖRELSERESULTAT (EBITDA)

	Q2 2017/2018	Q2 2016/2017	sep-feb 2017/2018	sep-feb 2016/2017	Senaste 12 mån mar-feb
Belopp i MSEK					
Rörelseresultat	5	47	95	190	353
Avskrivningar och nedskrivningar	36	30	67	59	124
Rörelseresultat (EBITDA)	41	77	162	249	477

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

KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 28 FEBRUARI 2018

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2018-02-28	Förändring jämfört med 2017-11-30
MELLBY GÅRD AB	20 721 692	26,97	1 961 817
Swedbank Robur fonder	5 122 454	6,67	0
FIDELITY FUNDS - NORDIC FUND	3 822 570	4,98	312 906
Handelsbanken fonder	2 740 810	3,57	-846 504
CBLDN-OM GLBAL INVESTORS SERIES PLC	1 917 800	2,50	348 864
SEB Investment Management	1 724 889	2,25	73 945
State street Bank	1 683 597	2,19	280 394
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 632 557	2,13	554 165
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 503 645	1,96	52 666
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 456 989	1,90	123 516
Nordea Investment Funds	809 002	1,05	-81 336
THE NOMURA TRUST AND BANKING CO.LTD, RE FID EUR	725 656	0,94	81 140
FIDELITY FUNDS EUROPEAN SMALLER, COMPANIES POOL	572 434	0,75	0
NORDEA LIVFÖRSÄKRING SVERIGE AB	543 220	0,71	-36 510
DEN DANSKE BANK, FILIAL STOCKHOLM	526 399	0,69	526 399
CBNY-NORGES BANK	505 840	0,66	-394 626
JPM CHASE NA	487 301	0,63	155 581
BNYMSANV RE GCLB RE BNY GCM CLIENT	486 609	0,63	-269 241
CBNY-DFA-CNTL SML CO S	446 150	0,58	25 349
STATE STREET BANK AND TRUST OMNIBUS	429 148	0,56	52 272
Övriga	28 961 618	37,68	-2 920 797
Summa	76 820 380	100,00	0,00