



TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAD MARGINAL

” I det andra kvartalet 2016/2017 bidrog vårt fortsatta arbete med att förtydliga kollektionerna samt vår pris- och kampanjstrategi till en försäljningsökning om 6,5 procent mot föregående år, varav ökningen i jämförbara butiker blev 1,9 procent...”

Läs hela vd-ordet på nästa sida.

- Koncernens omsättning ökade under kvartalet med 6,5 procent och under första halvåret med 7,4 procent.
- Bruttomarginalen påverkades positivt av fortsatt arbete med pris- och kampanjstrategierna.
- Rörelseresultatet förbättrades och uppgick för kvartalet till 47 (31) MSEK och för halvåret till 190 (148) MSEK.
- Nya låneavtal har tecknats och totalt 400 MSEK har amorterats.
- Soliditeten var 64,5 (57,7) procent.

	Andra kvartalet (dec-feb)			Halvåret (sep-feb)		
	2016/2017	2015/2016	Förändring	2016/2017	2015/2016	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 189	1 116	73	2 450	2 281	169
Rörelseresultat, MSEK	47	31	16	190	148	42
Bruttomarginal, %	58,9	58,6	0,3	62,2	62,2	0,0
Rörelsemarginal, %	4,0	2,8	1,2	7,8	6,5	1,3
Resultat efter skatt, MSEK	34	14	20	141	97	44
Resultat per aktie, SEK	0,44	0,18	0,26	1,84	1,26	0,58
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	27	15	12	189	104	85

För ytterligare information

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

Anders Düring, finansdirektör. Tel. 0708-88 77 33.

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

E-post charlotte.hogberg@kappahl.com.

DANNY FELTMANN, VD: TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAD MARGINAL



Danny Feltman
Vd och koncernchef

I det andra kvartalet 2016/2017 bidrog vårt fortsatta arbete med att förtydliga kollektionerna samt vår pris- och kampanjstrategi till en **försäljningsökning om 6,5 procent** mot föregående år, varav ökningen i jämförbara butiker blev 1,9 procent. Bruttomarginalen ökade med 0,3 procentenheter och rörelseresultatet blev 47 (31) MSEK.

I slutet av 2016 tecknades nya låneavtal och vi amorterade totalt 400 MSEK. KappAhl har en **god soliditet** om 64,5 procent. Över rullande tolv månader uppgår vår **rörelsemarginal till 8,0 (5,3) procent**.

KappAhl mötte julen med tydliga kampanjer och ett attraktivt sortiment. Vår strategi att lyfta in mer mode i julkampanjerna bidrog till försäljningen samtidigt som vi väl förmedlade KappAhl som en självklar julklappsdestination. En framgångsrik reastrategi bidrog till en effektiv försäljningsperiod. Säsongsstarten i februari inleddes med en generellt avvaktande marknad.

Efter den intensiva julperioden har vi **åter accelererat takten i våra investeringar**. Investeringarna avser fortsatt ombyggnation av butiker samt it- och processutveckling där tjänster för att integrera e-handeln med våra fysiska butiker står i fokus. Under kvartalet avslutade vi **omställningsprogrammet i Polen** och har påbörjat arbetet med att åter förstärka verksamheten, vilket kan komma att inkludera nyöppningar under 2017. Efter beslut om **fortsatt expansion av Newbie Store** planerar vi för nyöppningar på samtliga marknader under 2017.

Över hälften av vårt sortiment består nu av mer hållbara material. Andelen kommer att fortsätta öka, bland annat inom vår viktiga varugrupp byxor. Från och med denimkampanjen i februari har vi ett jeanssortiment som till över hälften utgörs av mer hållbar bomull.

Det strategiska arbetet fortsätter på utstakad kurs för att befästa KappAhls position. Vår nya sortimentsstrategi, Scandinavian Feminine, introduceras nu och kommer att utvärderas framåt. Vi fortsätter att investera för att stärka det digitala kundmötet. Efter införandet av nytt systemstöd för uppföljning av kundupplevelsen ser vi att en mer direkt kunddialog ger konkret effekt i försäljningsarbetet. Utmaningarna kring den svaga kronan kvarstår och leder till fortsatta insatser för att upprätthålla bruttomarginalerna under kommande kvartal.

Danny Feltmann
Vd och koncernchef

KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET

6,5 %

Ökad nettoomsättning

1,9 %

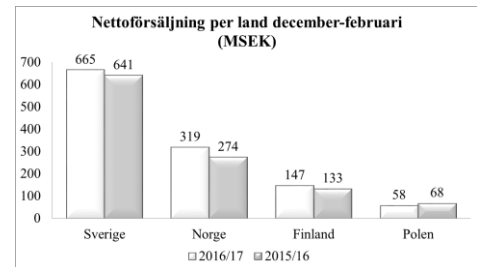
Ökad försäljning i jämförbara butiker

1,2 %

Ökad rörelsemarginal

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 189 (1 116) MSEK, en ökning med 6,5 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker 1,8 procent, förändringen i jämförbara butiker 1,9 procent samt valutakursdifferenser om totalt 2,8 procent.



För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 700 (654) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 58,9 (58,6) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 653 (623) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 47 (31) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 4,0 (2,8) procent.

Avskrivningar uppgick till 30 (32) MSEK.

Finansnettot uppgick till 4 (-2) MSEK för kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 51 (29) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 34 (14) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 0,44 (0,18) kronor.

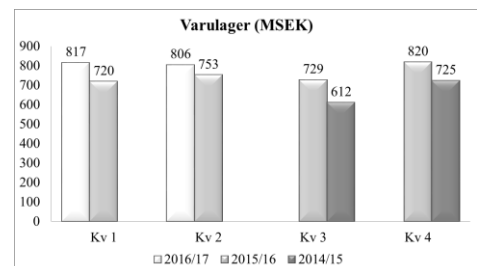
Skatter

Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 31 (11) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 155 (128) MSEK. Uppskjuten skattefordran avseende förluster i Polen och Finland värderas för närvarande inte.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 806 (753) MSEK.

Jämfört med föregående kvartal har varulagret minskat med 11 MSEK.



Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 67 (64) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -40 (-49) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -37 (-17) MSEK vilket i första hand påverkats av investeringar i nya butikskonceptet samt it-relaterade investeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -371 (-58) MSEK och är främst hänförligt till amortering av långfristigt lån och högre utdelning än föregående år.

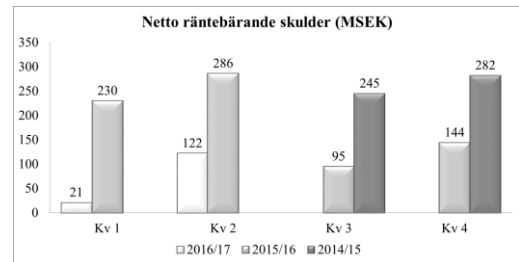
64,5 %

Aktuell soliditet

Finansiering och likviditet

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 122 (286) MSEK. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 0,2 vid periodens slut, att jämföra med 0,7 per 29 februari 2016. Soliditeten har ökat till 64,5 (57,7) procent. Under perioden har långfristiga lån om 400 MSEK lösts.

Likvida medel uppgick den 28 februari 2017 till 53 (176) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 873 (585) MSEK.

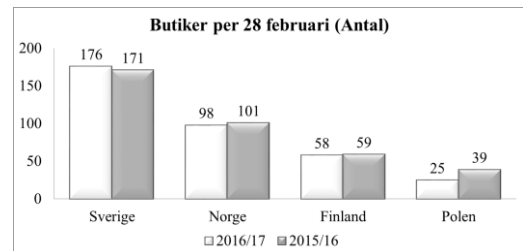


Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 357 (370). Av dessa fanns 176 i Sverige, 98 i Norge, 58 i Finland och 25 i Polen.

Under kvartalet har 11 butiker stängts.

Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga marknader fortgår.



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 7 (2) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 50 (4) MSEK. Bolaget har erhållit 49 (13) MSEK i utdelning från dotterföretag. Moderbolagets långfristiga lån om 400 MSEK har lösts under perioden. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

KOMMENTARER TILL HALVÅRET

3,4 %

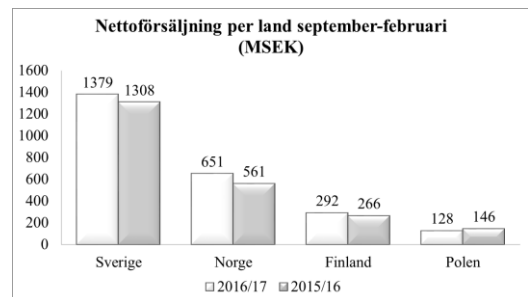
Ökad försäljning i jämförbara butiker

1,3 %

Lägre omkostnadsandel av omsättningen

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 2 450 (2 281) MSEK för sex månader. Det är en ökning med 7,4 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av nya och stängda butiker med 1,7 procent, förändring i jämförbara butiker med 3,4 procent samt valutakursdifferenser om totalt 2,3 procent.



För halvåret uppgick bruttoreultatet till 1 524 (1 418) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 62,2 (62,2) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för halvåret uppgick till 1 334 (1 270) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 190 (148) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 7,8 (6,5) procent.

Avskrivningar uppgick till 59 (63) MSEK.

Finansnettot uppgick till 3 (-4) MSEK för halvåret. Den positiva effekten är hänförlig till kursvinster, lägre utnyttjande av krediter samt löpande omvärdering av ränteswapar. Resultat före skatt uppgick till 193 (144) MSEK och resultat efter skatt var 141 (97) MSEK.

Resultat per aktie var för halvåret 1,84 (1,26) kronor.

Investeringar

Investeringar om 78 (58) MSEK har gjorts under året och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker samt investeringar i it och interna processer.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 237 (205) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -48 (-101) MSEK och var hänförligt till ökat varulager samt minskade rörelsefordringar och rörelseskulder. Kassaflöde från investeringsverksamheten var -78 (-58) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -371 (-58) MSEK och var hänförligt till amortering av långfristigt lån och högre lämnad utdelning än föregående år.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 13 (10) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 45 (1) MSEK. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterföretag med 49 (13) MSEK. Moderbolagets långfristiga lån om 400 MSEK har lösts under perioden. 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 2015/2016. Riskerna utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, modetrender, väderleksförhållanden, butikslägen, expansion av butiker samt betydande kursförändringar av de för bolaget väsentliga valutorna. Vidare arbetar företaget 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 2015/2016, not 18. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Händelser efter balansdagen

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter balansdagen fram till dagen för denna rapportens undertecknande.

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

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

Möln dal den 6 april 2017

KappAhl AB (publ)

Anders Bülow, ordförande

Susanne Holmberg

Kicki Olivensjö

Melinda Hedström

Danny Feltmann, vd och koncernchef

Pia Rudengren

Göran Bille

Cecilia Kocken

Michael Bjerregaard Jensen

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 6 april 2017 kl. 07.30 CET.

Finansiell kalender

Tredje kvartalet 2016/2017 (mars-maj)	28 juni 2017
Fjärde kvartalet 2016/2017 (juni-augusti)	12 oktober 2017

Presentation av rapporten

En presentation av rapporten kommer att sändas via webben och som telefonkonferens idag, 6 april klockan 09.00. För att delta per telefon ring 08-566 426 90 cirka 5 minuter före start. Webbsändningen nås via www.kappahl.se, under rubriken ”Finansiell information”, välj ”[Rapporter & presentationer](#)”.

KappAhl grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande modekedjor med närmare 380 butiker i Sverige, Norge, Finland och Polen. Vår affärsidé är att erbjuda prisvärt mode i egen design till de många människorna. Drygt hälften av sortimentet är hållbarhetsmärkt. 2015/2016 var omsättningen 4,7 miljarder SEK och antalet anställda cirka 4 000 i nio länder. KappAhl är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2006

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	12 mån mar-feb
Nettoomsättning	1 189	1 116	2 450	2 281	4 893
Kostnad sålda varor	-489	-462	-926	-863	-1 870
Bruttoresultat	700	654	1 524	1 418	3 023
Försäljningskostnader	-602	-570	-1 229	-1 167	-2 416
Administrationskostnader	-51	-53	-105	-103	-214
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	0
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	-	0
Rörelseresultat	47	31	190	148	393
Finansiella intäkter	4	0	4	0	5
Finansiella kostnader	0	-2	-1	-4	-6
Finansnetto	4	-2	3	-4	-1
Resultat före skatt	51	29	193	144	392
Skatt	-17	-15	-52	-47	-103
Periodens resultat	34	14	141	97	289
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	34	14	141	97	289
Resultat per aktie, SEK	0,44	0,18	1,84	1,26	3,76

Not 2

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Q2	Q2	sep-feb	sep-feb	Senaste
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	12 mån mar-feb
Periodens resultat	34	14	141	97	289
Poster som ej kommer att återföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-8
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	2
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-	-	-	-	-6
Poster som kommer att återföras till resultatet					
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-13	3	6	4	11
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-2	-12	-9	-12	-12
Periodens omräkningsdifferenser	-2	0	2	-1	7
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat	3	2	1	2	0
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	-14	-7	0	-7	6
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20	7	141	90	289

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	28-feb-17	29-feb-16	31-aug-16
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar*	1 367	1 350	1 351
Materiella anläggningstillgångar	431	453	429
Uppskjutna skattefordringar	31	11	31
Summa anläggningstillgångar	1 829	1 814	1 811
Omsättningstillgångar			
Varulager	806	753	820
Övriga rörelsefordringar	179	127	163
Likvida medel	53	176	314
Summa omsättningstillgångar	1 038	1 056	1 297
Summa tillgångar	2 867	2 870	3 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 850	1 657	1 805
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	48	447	448
Uppskjuten skatteskuld	155	128	151
Summa långfristiga skulder	203	575	599
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	127	15	10
Icke räntebärande kortfristiga skulder	687	623	694
Summa kortfristiga skulder	814	638	704
Summa eget kapital och skulder	2 867	2 870	3 108
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Q2 2016/2017	Q2 2015/2016	sep-feb 2016/2017	sep-feb 2015/2016	sep-aug 2015/2016
Ingående eget kapital	1 926	1 708	1 805	1 625	1 625
Årets resultat	34	14	141	97	245
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-13	3	6	4	9
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-2	-12	-9	-12	-15
Periodens omräkningsdifferenser	-2	0	2	-1	3
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-8
Skatteeffekt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	3	2	1	2	4
Summa totalresultat	20	7	141	90	238
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning	-96	-58	-96	-58	-58
Summa transaktioner med aktieägare	-96	-58	-96	-58	-58
Utgående eget kapital	1 850	1 657	1 850	1 657	1 805

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2 2016/2017	Q2 2015/2016	sep-feb 2016/2017	sep-feb 2015/2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	67	64	237	205
Förändring rörelsekapital	-40	-49	-48	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27	15	189	104
Investeringar	-37	-17	-78	-58
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-17	-78	-58
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-275	-	-275	-
Utdelning	-96	-58	-96	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-371	-58	-371	-58
Periodens kassaflöde	-381	-59	-261	-12
Likvida medel vid periodens början	434	235	314	188
Likvida medel vid periodens slut	53	176	53	176

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q2 2016/2017	Q2 2015/2016	sep-feb 2016/2017	sep-feb 2015/2016	Senaste 12 mån mar-feb
Nettoomsättning	7	2	13	10	28
Bruttoresultat	7	2	13	10	28
Övriga rörelsekostnader	-10	-7	-19	-14	-41
Rörelseresultat	-3	-5	-6	-4	-13
Resultat från andelar i dotterföretag	49	13	49	13	75
Finansiella intäkter	5	2	6	3	18
Finansiella kostnader	-1	-6	-4	-11	-25
Resultat före skatt	50	4	45	1	55
Skatt	0	2	1	3	-1
Resultat efter skatt	50	6	46	4	54

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Q2 2016/2017	Q2 2015/2016	sep-feb 2016/2017	sep-feb 2015/2016	Senaste 12 mån mar-feb
Periodens resultat	50	6	46	4	54
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	50	6	46	4	54

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	28-feb-17	29-feb-16	31-aug-16
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	3 143	3 106	3 144
Uppskjutna skattefordringar	1	3	0
Summa anläggningstillgångar	3 144	3 109	3 144
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	160	247	287
Likvida medel	22	12	3
Summa omsättningstillgångar	182	259	290
Summa tillgångar	3 326	3 368	3 434
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 421	2 463	2 471
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	-	400	400
Summa långfristiga skulder	-	400	400
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	417	338	354
Icke räntebärande kortfristiga skulder	488	167	209
Summa kortfristiga skulder	905	505	563
Summa Eget kapital och skulder	3 326	3 368	3 434

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 2016. Ett flertal standarder, tolkningar och ändringar har publicerats vilka ännu inte har trätt i kraft eller ej antagits av EU.

IFRS 9 ”Finansiella instrument” kommer att ersätta nuvarande IAS 39 ”Finansiella instrument: Redovisning och värdering”. Företagsledningen bedömer att tillämpningen av IFRS 9 kommer att påverka koncernens finansiella rapporter, dock går det ännu ej att kvantifiera hur stora effekterna kan komma att bli. Standarden skall börja tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare.

IFRS 15 ”Revenue from contracts with customers” kommer att ersätta IAS 18 ”Intäkter” samt IAS 11 ”Entreprenadavtal” och träder i kraft den 1 januari 2018. Företagsledningens nuvarande bedömning är att standarden inte kommer att medföra någon väsentlig skillnad för koncernen.

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 lokalyresavtal, 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 (icka 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 -4 (-15) MSEK för ränteswappar. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, NOK och PLN för vilka valutaterminer har en löptid upp till 9 månader.

ANTAL BUTIKER PER LAND

	28-feb-17	30-nov-16	31-aug-16	31-maj-16	29-feb-16
Sverige	176	176	174	173	171
Norge	98	101	100	101	101
Finland	58	59	59	60	59
Polen	25	32	35	39	39
Totalt	357	368	368	373	370

FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	Q2 2016/2017	Q2 2015/2016	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	665	641	3,8%	3,8%
Norge	319	274	16,3%	6,5%
Finland	147	133	10,7%	7,7%
Polen	58	68	-15,1%	-17,3%
Totalt	1 189	1 116	6,5%	-

Belopp i MSEK	sep-feb 2016/2017	sep-feb 2016/2017	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1 379	1 308	5,4%	5,4%
Norge	651	561	16,1%	7,9%
Finland	292	266	9,6%	6,2%
Polen	128	146	-11,9%	-13,6%
Totalt	2 450	2 281	7,4%	-

GEOGRAFISK REDOVISNING

Belopp i MSEK	Omsättning Q2 2016/2017	Omsättning Q2 2015/2016	Rörelse- resultat Q2 2016/2017	Rörelse- resultat Q2 2015/2016
Norden	1 131	1 048	60	49
Övriga	58	68	-13	-18
Totalt	1 189	1 116	47	31

Belopp i MSEK	Omsättning sep-feb 2016/2017	Omsättning sep-feb 2015/2016	Rörelse- resultat sep-feb 2016/2017	Rörelse- resultat sep-feb 2015/2016
Norden	2 322	2 135	210	178
Övriga	128	146	-20	-30
Totalt	2 450	2 281	190	148

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	2016/2017		2015/2016				2014/2015				2013/2014				2012/2013			
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 261	1 189	1 165	1 116	1 195	1 248	1 174	1 133	1 132	1 149	1 243	1 114	1 201	1 185	1 245	1 148	1 210	1 148
Kostnad sålda varor	-437	-489	-401	-462	-420	-524	-431	-478	-433	-490	-456	-471	-448	-482	-457	-516	-470	-494
Bruttoresultat	824	700	764	654	775	724	743	655	699	659	787	643	753	703	788	632	740	654
Försäljningskostnader	-626	-602	-597	-570	-614	-574	-606	-604	-612	-563	-651	-603	-617	-598	-650	-636	-627	-575
Administrationskostnader	-54	-51	-50	-53	-58	-51	-42	-42	-45	-44	-37	-37	-35	-36	-34	-31	-49	-36
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77	-1	-	-
Rörelseresultat	144	47	117	31	103	99	95	9	42	52	99	3	101	69	181	-36	64	43
Finansiella intäkter	4	4	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-5	0	-2	-2	0	-5	-8	-3	-5	-6	-12	-8	-38	-10	-43	-17	-21	-7
Finansnetto	-1	4	-2	-2	0	-4	-8	-3	-5	-5	-12	-8	-38	-10	-43	-17	-21	-7
Resultat före skatt	143	51	115	29	103	95	87	6	37	47	87	-5	63	59	138	-53	43	36
Skatt	-36	-17	-32	-15	-14	-36	-26	-9	-14	-17	-25	-2	-21	-27	-23	-11	-11	-29
Periodens resultat	107	34	83	14	89	59	61	-3	23	30	62	-7	42	32	115	-64	32	7
Rörelsemarginal	11,4%	4,0%	10,0%	2,8%	8,6%	7,9%	8,1%	0,8%	3,7%	4,5%	8,0%	0,3%	8,4%	5,8%	8,3%*	-3,1%	5,3%	3,7%
Resultat per aktie	1,39	0,44	1,08	0,18	1,16	0,77	0,81	-0,04	0,30	0,39	0,83	-0,09	0,56	0,42	2,35	-0,85	0,43	0,09
Antal butiker	368	357	373	370	373	368	377	373	372	368	389	379	378	377	395	391	392	390

* Exkl. försäljning av fastighet

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	sep-aug 2015/2016	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014	sep-aug 2012/2013	sep-aug 2011/2012
Nettoomsättning	4 724	4 588	4 743	4 751	4 587
Kostnad sålda varor	-1 806	-1 832	-1 857	-1 937	-1 988
Bruttoresultat	2 917	2 756	2 886	2 814	2 599
Försäljningskostnader	-2 356	-2 385	-2 469	-2 488	-2 527
Administrationskostnader	-212	-173	-145	-150	-136
Övriga rörelseintäkter	1)	-	-	76	-
Rörelseresultat	349	198	272	252	-64
Finansiella intäkter	1	1	0	1	0
Finansiella kostnader	-10	-22	-68	-88	-166
Finansnetto	-9	-21	-68	-87	-166
Resultat före skatt	340	177	204	165	-230
Skatt	-95	-66	-75	-74	6
Resultat efter skatt	245	111	129	91	-224
Rörelsemarginal	7,4%	4,3%	5,7%	5,3%	-1,4%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 2	3,19	1,45	1,71	1,32

1) Reavinst försäljning av fastighet Q1 2012/13

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 månadersperiod	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 ränteutgifter / räntekostnader, för närmast föregående tolv månadersperiod	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 2016/2017	Q2 2015/2016	sep-feb 2016/2017	sep-feb 2015/2016	12 mån mar-feb
Resultat per aktie, SEK	0,44	0,18	1,84	1,26	3,76
Summa avskrivningar	30	32	59	63	122
Rörelseresultat (EBIT)	47	31	190	148	393
Bruttomarginal	58,9%	58,6%	62,2%	62,2%	61,8%
Rörelsemarginal	4,0%	2,8%	7,8%	6,5%	8,0%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	66,3	16,2	66,3
Netto räntebärande skulder	122	286	122	286	122
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	0,24	0,7	0,24
Soliditet	64,5%	57,7%	64,5%	57,7%	64,5%
Eget kapital per aktie, SEK	24,08	21,57	24,08	21,57	24,08
Avkastning på eget kapital	-	-	-	-	16,5%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	18,0%
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 2016/2017	Q2 2015/2016	sep-feb 2016/2017	sep-feb 2015/2016	Senaste 12 mån mar-feb
Belopp i MSEK					
Rörelseresultat	47	31	190	148	393
Avskrivningar och nedskrivningar	30	32	59	63	122
Rörelseresultat (EBITDA)	77	63	249	211	515

KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 28 FEBRUARI 2017

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2017-02-28	Förändring jämfört med 2016-11-30
Mellby Gärd AB	15 759 875	20,52	0
Swedbank Robur fonder	4 054 828	5,28	0
Handelsbanken fonder	3 871 902	5,04	7 182
Catella Fondförvaltning	2 236 859	2,91	400 277
JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	2 083 800	2,71	197 559
Fjärde AP-fonden	1 786 659	2,33	-206 734
Fidelity Funds - Nordic Fund	1 681 965	2,19	-256 889
JP Morgan Chase NA	1 472 815	1,92	-7 654
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 354 619	1,76	178 898
MSIL IPB Client Account	1 335 448	1,74	-43 550
SEB Investment Management	1 312 031	1,71	243 265
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 171 727	1,53	-269 322
BNYMSANV RE GCLB RE BNY GCM CLIENT	1 114 439	1,45	659 371
State Street Bank	1 100 368	1,43	280 964
JP Morgan Securities LLC, W9	1 044 548	1,36	178 668
CBLDN-OM GLBAL Investors Series PLC	938 000	1,22	425 742
Nordea Livförsäkring Sverige AB	886 571	1,15	-415
Citibank NA	848 601	1,10	-721 097
BNYMSANV RE GCLB RE Barclays Capita	830 537	1,08	-121 256
Deutsche Bank AG LDN-PRIME, Brokerage	638 875	0,83	-457 180
Övriga	31 295 913	40,74	-487 829
Summa	76 820 380	100,00	0,00