



FÖRBÄTTRAD PRESTATION

”Räkenskapsåret 2016/2017 var ännu ett steg på vägen mot KappAhls finansiella mål – att nå en rörelsemarginal om 10 procent samt en försäljningsökning om 4 procent under en konjunkturcykel.”

Läs vd.s kommentar på nästa sida.

- Försäljningen under kvartalet var oförändrad, 1 248 (1 248) MSEK jämfört med fjärde kvartalet föregående år och ökade med 4,1 procent till 4 916 (4 724) MSEK under året.
- Bruttomarginalen ökade med 2,7 procentenheter till 60,7 (58,0) procent under kvartalet och med 0,4 procentenheter till 62,2 (61,8) procent för året.
- Investeringarna har ökat till 177 (120) MSEK för året.
- Rörelsemarginalen i kvartalet blev 11,1 (7,9) procent och 9,1 (7,4) procent för året.
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 2,00 kronor/aktie. Därutöver föreslår styrelsen en utskiftning om 6,50 kronor/aktie genom ett inlösenförfarande.

	Fjärde kvartalet (juni-augusti)			Tolv månader (september-augusti)		
	2016/2017	2015/2016	Förändring	2016/2017	2015/2016	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 248	1 248	0	4 916	4 724	192
Rörelseresultat, MSEK	139	99	40	448	350	98
Bruttomarginal, %	60,7	58,0	2,7	62,2	61,8	0,4
Rörelsemarginal, %	11,1	7,9	3,2	9,1	7,4	1,7
Resultat efter skatt, MSEK	141	59	82	364	245	119
Resultat per aktie, SEK	1,84	0,77	1,07	4,74	3,19	1,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	61	-3	64	572	304	268

För ytterligare information och bilder

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: FÖRBÄTTRAD PRESTATION



Danny Feltmann
Vd och koncernchef

KappAhl grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande modekedjor med 370 KappAhl- och Newbie-butiker i Sverige, Norge, Finland och Polen 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 nio länder. KappAhl är noterat på Nasdaq Stockholm.

Mer information finns på www.kappahl.se.

Räkenskapsåret 2016/2017 var ännu ett steg på vägen mot KappAhls finansiella mål – att nå en rörelsemarginal om 10 procent samt en försäljningsökning om 4 procent under en konjunkturcykel. Årets rörelsemarginal blev 9,1 (7,4) procent och försäljningen ökade med 4,1 procent. En förbättrad bruttomarginal, hävstång på kostnaderna och omställningarna i Polen är positiva faktorer som påverkat årets resultat.

Under året har flera sedan tidigare sjösatta förändringar burit frukt. Det gäller framförallt fortsatta justeringar av sortimenten samt pris- och kampanjstrategier som påverkat intäkter och bruttomarginal positivt. Vår kontroll över omkostnaderna är fortsatt god. Samtidigt har positioneringen för framtiden hamnat mer i fokus och ett tecken på detta är att investeringarna i butiksombyggnationer samt process- och it- relaterade projekt, har ökat med närmare 50 procent jämfört med föregående år.

I vårt arbete med att stärka kundrelationen har vi under året lanserat den nya sortimentstrategin Scandinavian Feminine för Dam. Arbete pågår med en översyn av strategin för Herr. Barn fortsätter att utvecklas starkt. Fyra nya KappAhl-butiker har öppnat, 21 har stängts och 36 har byggts om. Newbie Store fortsätter sin expansion och fanns sista augusti med elva butiker på tre av fyra marknader, efter vårens lansering i Finland. Beslut fattades om att hösten 2017 expandera Newbie Store till Polen och till en ny marknad, Storbritannien. Vi har även lanserat vår populära klubbmedlemsapp i Polen och den finns nu på samtliga försäljningsmarknader. Vi har också med framgång lanserat pilotprojekt för Click&Collect och Shop Online in Store.

Under fjärde kvartalet präglades marknaden av allt fler aggressiva erbjudanden som skapade en hård konkurrens. Vår strategi för att upprätthålla försäljning till så goda marginaler som möjligt och nå en förbättrad lagermix vid kvartalets slut gav resultat, lagernivån låg vid kvartalets slut 94 MSEK (en minskning om 11,4 procent) lägre än vid utgången av motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets resultat gynnas även av lägre kostnader efter det genomförda omställningsprogrammet i Polen.

Vårt ambitiösa hållbarhetsarbete fortsätter. Under året har vi ökat vår andel hållbarhetsmärkt sortiment till 53 (38) procent. En relevant del är satsningen på denim i mer hållbar bomull och med lägre vatten- och kemikalieåtgång i produktionsprocessen. Vi har under året presenterat Make it Feel Right, sex filmer om hållbarhet med syfte att guida vår kunder till en mer hållbar garderob. Som en av initiativtagarna till det framgångsrika branschsamarbetet One Bag Habit har vi uppmärksammat kunderna på behovet att minska påskonsumtionen. Över hälften av våra kunder avstår idag att köpa en påse.

Vi har fått kvitto på att våra insatser ger effekt och **arbetet med att utveckla verksamheten pågår i oförminskat tempo.** Investeringstakten kommer sannolikt att vara fortsatt hög i arbetet med att anpassa butiksnetet och utveckla omnitjänster. Newbie Stores spännande expansion fortsätter, på befintliga marknader och till Storbritannien. En ledstjärna i det fortsatta arbetet är rätt mode för vår kund, när och hur kunden själv väljer. **Målet är att KappAhl ska vara förstahandsvalet** och därmed lägga grunden för fortsatt tillväxt. Det är med stor entusiasm vi fortsätter denna resa.

Danny Feltmann
Vd och koncernchef

KOMMENTARER TILL FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 248 (1 248) MSEK. Underliggande effekter är; nya och stängda butiker -0,6 procent, förändring i jämförbara butiker -0,5 procent samt valutakurs-differenser om totalt 1,0 procent.

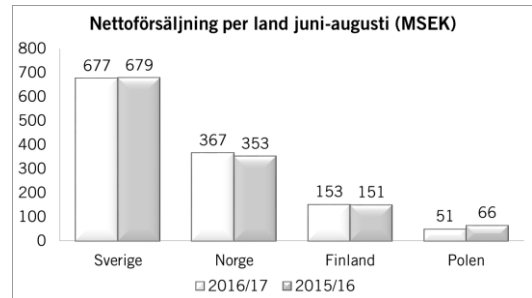
För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 757 (724) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 60,7 (58,0) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 618 (625) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 139 (99) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,1 (7,9) procent.

Avskrivningar uppgick till 31 (37) MSEK.

Finansnettot uppgick till -15 (-4) MSEK för kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 124 (95) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 141 (59) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 1,84 (0,77) kronor.



3,2%

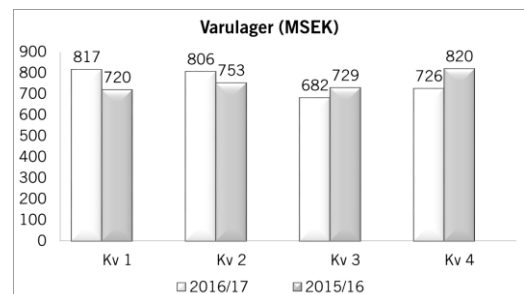
Ökad rörelsemarginal

Skatter

Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 58 (30) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 148 (151) MSEK. Förändringen i uppskjuten skattefordran avser huvudsakligen omvärdering av skattemässiga underskott i Finland.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 726 (820) MSEK, en minskning med 11,5 procent jämfört med föregående år. Minskningen av varulagret beror huvudsakligen på ökad omsättningshastighet av varulagret.



Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 159 (129) MSEK. Förbättringen är främst hänförlig till ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -98 (-132) MSEK och har främst påverkats av minskat varulager. Förändringen i varulager är huvudsakligen relaterad till ökad omsättningshastighet av varulagret.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -35 (-47) MSEK.

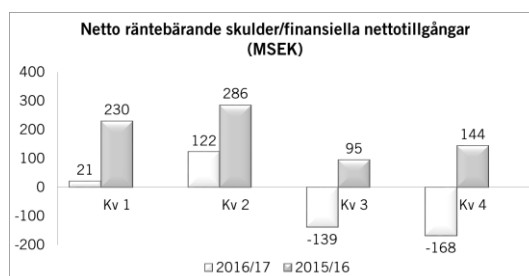
67,5%

Soliditet

Finansiering och likviditet

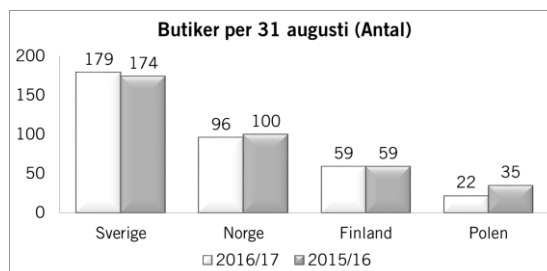
Finansiella nettotillgångar uppgick i slutet av perioden till 168 mot föregående år netto räntebärande skulder 144 MSEK. Finansiella nettotillgångar/EBITDA uppgick till -0,3 vid periodens slut, att jämföra med Netto räntebärande skulder/EBITDA 0,3 per 31 augusti 2016. Soliditeten har ökat till 67,4 (58,1) procent.

Likvida medel uppgick den 31 augusti 2017 till 238 (314) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 975 (590) MSEK.



Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 356 (368). Av dessa fanns 179 i Sverige, 96 i Norge, 59 i Finland och 22 i Polen. En butik har öppnats under kvartalet och två har stängts.



Arbetet med att söka attraktiva butikslägen på befintliga marknader och expandera e-handeln fortgår.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under kvartalet till 10 (5) MSEK och resultat före skatt uppgick till -447 (15) MSEK. Nedskrivning har skett med 461 (0) MSEK av andelar i dotterföretagen.

KOMMENTARER TILL HELÅRET

1,6%

Ökad försäljning
jämförbara butiker

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 4 916 (4 724) MSEK för helåret. Det är en ökning med 4,1 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av nya och stängda butiker med 0,5 procent, förändring i jämförbara butiker med 1,6 procent samt valutakurs-differenser med 2,0 procent.

För helåret uppgick bruttoresultatet till 3 056 (2 918) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 62,2 (61,8) procent.

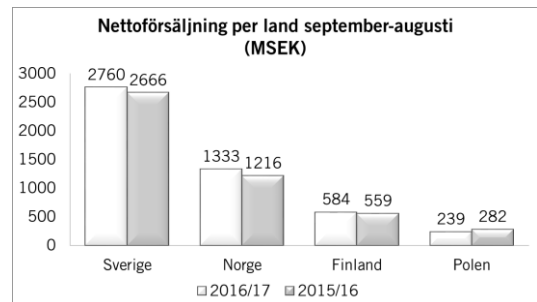
Försäljnings- och administrationskostnaderna för helåret uppgick till 2 608 (2 568) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 448 (350) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 9,1 (7,4) procent.

Avskrivningar uppgick till 124 (131) MSEK.

Finansnettot var -21 (-9) MSEK för helåret. Förändringen i finansnettot beror huvudsakligen på ökade övriga finansiella kostnader. Resultat före skatt uppgick till 427 (341) MSEK och resultat efter skatt var 364 (245) MSEK.

Resultat per aktie var för helåret 4,74 (3,19) kronor.



Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick under året till 529 (439) MSEK. Förbättringen är främst hänförligt till ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 43 (-135) MSEK och har främst påverkats av minskat varulager. Förändringen i varulager är huvudsakligen relaterad till ökad omsättningshastighet av varulagret. Kassaflöde från investeringsverksamheten var -177 (-120) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -471 (-58) MSEK, förändringen mot föregående år var huvudsakligen hänförlig till amortering av långfristigt lån och högre lämnad utdelning än föregående år.

Investeringar

Investeringar om 177 (120) MSEK har gjorts under perioden och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker samt process och IT-relaterade investeringar.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för helåret till 30 (23) MSEK och resultatet före skatt uppgick till -415 (12) MSEK. Nedskrivning har skett av aktier i dotterföretag med 461 (0) MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

Närståendetransaktioner

Under fjärde kvartalet 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 rapportes undertecknande.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas på bolagets huvudkontor i Mölndal den 5 december klockan 10.00. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida den 8 november. Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 2,00 kronor per aktie samt en ytterligare utskiftning om 6,50 kronor per aktie genom ett inlösenförfarande.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. 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 13 oktober 2017

KappAhl AB (publ)

Anders Bülow, *ordförande*

Pia Rudengren

Susanne Holmberg

Göran Bille

Kicki Olivensjö

Cecilia Kocken

Melinda Hedström

Michael Bjerregaard Jensen

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 12 oktober 2017 kl. 07.30 CET.

Finansiell kalender

Årsstämma	5 december 2017	Andra kvartalet 17/18 (dec-feb)	23 mars 2018
Första kvartalet 17/18 (sep-nov)	20 december 2017	Tredje kvartalet 17/18 (mars-maj)	27 juni 2018

Presentation av rapporten

En presentation av rapporten, som även sänds via webben och som telefonkonferens, hålls för analytiker, media och investerare, idag klockan 09.00 på Helio T-House Engelbrektsplan 1 i Stockholm. För anmälan till eventet vänligen e-posta hearings@financialhearings.com. För att delta per telefon ring 08-566 426 90 cirka 5 minuter före start.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2016/2017	Q4 2015/2016	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	Senaste 12 mån sep-aug
Nettoomsättning	1 248	1 248	4 916	4 724	4 916
Kostnad sålda varor	-491	-524	-1 860	-1 806	-1 860
Bruttoresultat	757	724	3 056	2 918	3 056
Försäljningskostnader	-568	-574	-2 403	-2 356	-2 403
Administrationskostnader	-50	-51	-205	-212	-205
Övriga rörelseintäkter	-	0	-	0	-
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	139	99	448	350	448
Finansiella intäkter	0	1	1	1	1
Finansiella kostnader	-15	-5	-22	-10	-22
Finansnetto	-15	-4	-21	-9	-21
Resultat före skatt	124	95	427	341	427
Skatt	17	-36	-63	-96	-63
Periodens resultat	141	59	364	245	364
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	141	59	364	245	364
Resultat per aktie, SEK Not 2	1,84	0,77	4,74	3,19	4,74

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Q4 2016/2017	Q4 2015/2016	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	Senaste 12 mån sep-aug
Periodens resultat	141	59	364	245	364
Poster som ej kommer att återföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster	-2	-8	-2	-8	-2
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	2	-	2	-
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-2	-6	-2	-6	-2
Poster som kommer att återföras till resultatet					
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-27	10	-27	9	-27
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	0	-1	-9	-15	-9
Periodens omräkningsdifferenser	2	2	-1	3	-1
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	6	-1	8	2	8
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	-19	10	-29	-1	-29
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	120	63	333	238	333

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-aug-17	31-aug-16
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar*	1 369	1 351
Materiella anläggningstillgångar	436	429
Uppskjutna skattefordringar	58	30
Summa anläggningstillgångar	1 863	1 810
Omsättningstillgångar		
Varulager	726	820
Övriga rörelsefordringar	201	164
Likvida medel	238	314
Summa omsättningstillgångar	1 165	1 298
Summa tillgångar	3 028	3 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 042	1 805
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	45	448
Uppskjuten skatteskuld	148	151
Summa långfristiga skulder	193	599
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	25	10
Icke räntebärande kortfristiga skulder	768	694
Summa kortfristiga skulder	793	704
Summa eget kapital och skulder	3 028	3 108
*Varav Goodwill	696	696
*Varav Varumärke	610	610

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Q4 2016/2017	Q4 2015/2016	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016
Ingående eget kapital	1 922	1 742	1 805	1 625
Årets resultat	141	59	364	245
Övrigt totalresultat				
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-27	10	-27	9
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	0	-1	-9	-15
Periodens omräkningsdifferenser	2	2	-1	3
Aktuariella vinster/förluster	-2	-8	-2	-8
Skatteeffekt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	6	1	8	4
Summa totalresultat	120	63	333	238
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning	-	-	-96	-58
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-96	-58
Utgående eget kapital	2 042	1 805	2 042	1 805

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2016/2017	Q4 2015/2016	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	159	129	529	439
Förändring rörelsekapital	-98	-132	43	-135
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	-3	572	304
Investeringar	-35	-47	-177	-120
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-47	-177	-120
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	7	-	-375	-
Utdelning	-	-	-96	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7	-	-471	-58
Periodens kassaflöde	33	-50	-76	126
Likvida medel vid periodens början	205	364	314	188
Likvida medel vid periodens slut	238	314	238	314

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2016/2017	Q4 2015/2016	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	Senaste 12 mån sep-aug
Nettoomsättning	10	5	30	23	30
Bruttoresultat	10	5	30	23	30
Övriga rörelsekostnader	-9	-10	-37	-34	-37
Rörelseresultat	1	-5	-7	-11	-7
Resultat från andelar i dotterföretag	-453	26	-404	39	-405
Finansiella intäkter	1	5	4	13	8
Finansiella kostnader	4	-11	-8	-29	-11
Resultat före skatt	-447	15	-415	12	-415
Skatt	-3	-3	1	0	1
Resultat efter skatt	-450	12	-414	12	-414

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Q4 2016/2017	Q4 2015/2016	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	Senaste 12 mån sep-aug
Periodens resultat	-450	12	-414	12	-414
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	-450	12	-414	12	-414

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-aug-17	31-aug-16
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	2 711	3 144
Uppskjutna skattefordringar	1	-
Summa anläggningstillgångar	2 712	3 144
Omsättningstillgångar		
Övriga rörelsefordringar	37	287
Likvida medel	16	3
Summa omsättningstillgångar	53	290
Summa tillgångar	2 765	3 434
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 961	2 471
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	-	400
Summa långfristiga skulder	-	400
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	-	354
Icke räntebärande kortfristiga skulder	804	209
Summa kortfristiga skulder	804	563
Summa Eget kapital och skulder	2 765	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. KappAhl har ännu inte analyserat klart vilka konsekvenser IFRS 9 får för den egna verksamheten men arbetet pågår. 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, valutaderivat och räntederivat. Kundfordringar och leverantörsskulders redovisade värden bedöms utgöra 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 valutaderivat som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värderingen till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värdering av valutaoptionerna baseras på observerbar data såsom riskfri ränta och volatilitet. Värdering av ränteswapar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerade yieldkurvor. Derivaten värderas till verkliga värden utifrån indata enligt nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

Koncernen använder följande hierarki för att klassificera instrumenten utifrån värderingstekniken:

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

Koncernen använder derivatinstrument för att hantera 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 -27 (9) MSEK för valutaterminer, -2 (0) MSEK för valutaoptioner och -0 (-10) MSEK för ränteswapar. Koncernen säkrar valutaflöden i USD med valutaderivat med en löptid upp till 6 månader.

ANTAL BUTIKER PER LAND

	31-aug-17	31-maj-17	28-feb-17	30-nov-16	31-aug-16
Sverige	179	178	176	176	174
Norge	96	97	98	101	100
Finland	59	59	58	59	59
Polen	22	23	25	32	35
Totalt	356	357	357	368	368

FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	Q4 2016/2017	Q4 2015/2016	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	677	679	-0,3%	-0,3%
Norge	367	352	4,3%	2,3%
Finland	153	151	1,3%	-1,1%
Polen	51	66	-22,7%	-26,0%
Totalt	1 248	1 248	-0,1%	-

Belopp i MSEK	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	2 760	2 666	3,5%	3,5%
Norge	1 333	1 216	9,6%	4,0%
Finland	584	559	4,5%	1,4%
Polen	239	282	-15,2%	-18,6%
Totalt	4 916	4 724	4,1%	-

GEOGRAFISK REDOVISNING

Belopp i MSEK	Omsättning Q4 2016/2017	Omsättning Q4 2015/2016	Rörelse- resultat Q4 2016/2017	Rörelse- resultat Q4 2015/2016
Norden	1 197	1 182	142	122
Övriga	51	66	-3	-23
Totalt	1 248	1 248	139	99

Belopp i MSEK	Omsättning sep-aug 2016/2017	Omsättning sep-aug 2015/2016	Rörelse- resultat sep-aug 2016/2017	Rörelse- resultat sep-aug 2015/2016
Norden	4 677	4 441	481	440
Övriga	239	282	-33	-90
Totalt	4 916	4 724	448	350

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	2016/2017				2015/2016				2014/2015				2013/2014				2012/2013			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	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	1 245	1 148	1 210	1 148
Kostnad sålda varor	-437	-489	-442	-491	-401	-462	-420	-524	-431	-478	-433	-490	-456	-471	-448	-482	-457	-516	-470	-494
Bruttoresultat	824	700	775	757	764	654	775	724	743	655	699	659	787	643	753	703	788	632	740	654
Försäljningskostnader	-626	-602	-606	-568	-597	-570	-614	-574	-606	-604	-612	-563	-651	-603	-617	-598	-650	-636	-627	-575
Administrationskostnader	-54	-51	-50	-50	-50	-53	-58	-51	-42	-42	-45	-44	-37	-37	-35	-36	-34	-31	-49	-36
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77	-1	-	-
Rörelseresultat	144	47	119	139	117	31	103	99	95	9	42	52	99	3	101	69	181	-36	64	43
Finansiella intäkter	4	4	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-5	0	-9	-15	-2	-2	0	-5	-8	-3	-5	-6	-12	-8	-38	-10	-43	-17	-21	-7
Finansnetto	-1	4	-9	-15	-2	-2	0	-4	-8	-3	-5	-5	-12	-8	-38	-10	-43	-17	-21	-7
Resultat före skatt	143	51	110	124	115	29	103	95	87	6	37	47	87	-5	63	59	138	-53	43	36
Skatt	-36	-17	-29	17	-32	-15	-14	-36	-26	-9	-14	-17	-25	-2	-21	-27	-23	-11	-11	-29
Periodens resultat	107	34	81	141	83	14	89	59	61	-3	23	30	62	-7	42	32	115	-64	32	7
Rörelsemarginal	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%	8,3%*	-3,1%	5,3%	3,7%
Resultat per aktie	1,39	0,44	1,05	1,84	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	357	356	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 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	1,45	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 / Finansiella nettotillgångar	Räntebärande skulder minus likvida medel	Används som ett mått på förmågan att med tillgängliga likvida medel betala av räntebärande skulder om dessa förföll på dagen för beräkningen
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	Netto räntebärande skulder / EBITDA för närmast föregående 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 ränteintäkter / 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

	Q4 2016/2017	Q4 2015/2016	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	Senaste 12 mån sep-aug
Resultat per aktie, SEK	1,84	0,77	4,74	3,19	4,74
Summa avskrivningar	31	37	124	131	124
Rörelseresultat (EBIT)	139	99	448	350	448
Bruttomarginal	60,7%	58,0%	62,2%	61,8%	62,2%
Rörelsemarginal	11,1%	7,9%	9,1%	7,4%	9,1%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	20,4	35,1	20,4
Netto räntebärande skulder (+) / Finansiella nettotillgångar (-)	-168	144	-168	144	-168
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	-0,3	0,3	-0,3
Soliditet	67,4%	58,1%	67,4%	58,1%	67,4%
Eget kapital per aktie, SEK	26,58	23,50	26,58	23,50	26,58
Avkastning på eget kapital	-	-	18,9%	14,3%	18,9%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	19,2%	16,1%	19,2%
Antal aktier	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380

KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 31 AUGUSTI 2017

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2017-08-31	Förändring jämfört med 2017-05-31
Mellby Gård AB	18 759 875	24,42	3 000 000
Swedbank Robur fonder	4 554 828	5,93	0
Handelsbanken fonder	3 587 851	4,67	4 593
Fidelity Funds - Nordic Fund	3 311 004	4,31	618 535
MSIL IPB Client Account	1 614 668	2,10	51 313
SEB Investment Management	1 466 299	1,91	38 957
State street Bank	1 426 932	1,86	268 922
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 415 666	1,84	0
CBLDN-OM GLBAL Investors Series PLC	1 333 200	1,74	11 458
Livförsäkringsbolaget Skandia ÖMS	1 206 315	1,57	0
Nordea Livförsäkring Sverige AB	1 078 600	1,40	192 330
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 054 995	1,37	-10 354
BNYMSANV RE GCLB RE BNY GCM CLIENT	968 139	1,26	-25 370
BNYMSANV RE GCLB RE BNY GCM CLIENT	912 570	1,19	769 323
Nordea Investment Funds	883 529	1,15	102 335
CBNY-Norges Bank	852 036	1,11	-23 732
DB LDN GPF CLT OMNI FULL TAX	808 084	1,05	78 300
JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	690 021	0,90	-306 348
JP Morgan Securities LLC, W9	640 469	0,83	-333 000
Tredje AP-Fonden	580 488	0,76	-96 211
Övriga	29 674 811	38,63	-4 341 051
Summa	76 820 380	100,00	0,00