



ETT ÅR PRÄGLAT AV HÅRD KONKURRENS OCH FÖRÄNDRINGSFOKUS

”KappAhls verksamhet för helåret 2018/19 har präglats av intensivt arbete för att möta hård konkurrens och vikande besöksiffror. Det har även kännetecknats av utvecklingsarbete för att möta branschens transformation, på både kort och lång sikt.”

Läs hela vd-ordet på nästa sida.

- Försäljningen ökade under kvartalet med 6,7 procent till 1 322 (1 239) MSEK. För helåret, september-augusti, ökade försäljningen med 3,0 procent till 4 901 (4 760) MSEK.
- Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 56,8 (59,2) procent. För helåret, september-augusti, var den 59,5 (61,8) procent.
- Rörelseresultatet ökade till 108 (66) MSEK för kvartalet. För helåret, september-augusti, uppgick det till 168 (282) MSEK. Justerat för engångskostnader om 43 MSEK blev rörelseresultatet 211 (282) MSEK.
- KappAhls majoritetsägare, Mellby Gård AB, har under kvartalet lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till samtliga aktieägare i KappAhl. Den 7 oktober förklarade Mellby Gård AB erbjudandet ovillkorat samt att erbjudandet fullföljs då Mellby Gård AB kontrollerade mer än 90 procent av aktierna i KappAhl. Mellby Gård AB meddelade vidare att de kommer att verka för att aktierna i KappAhl avnoteras från Nasdaq Stockholm.

	Fjärde kvartalet (juni-augusti)			Tolv månader (september - augusti)		
	2018/2019	2017/2018	Förändring	2018/2019	2017/2018	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 322	1 239	83	4 901	4 760	141
Bruttomarginal, %	56,8	59,2	-2,4	59,5	61,8	-2,3
Rörelseresultat, MSEK	108	66	42	168	282	-114
Rörelsemarginal, %	8,2	5,3	2,9	3,4	5,9	-2,5
Justerat rörelseresultat, MSEK	108	66	42	211	282	-71
Justerad rörelsemarginal, %	8,2	5,3	2,9	4,3	5,9	-1,6
Resultat efter skatt, MSEK	96	49	47	141	224	-83
Resultat per aktie, SEK	1,25	0,64	0,61	1,83	2,92	-1,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	36	-47	83	201	294	-93

För ytterligare information

Elisabeth Peregi, vd och koncernchef. Tel 0704-71 56 31.
Peter Andersson, finansdirektör. Tel. 0703-31 55 70.

Charlotte Högberg, kommunikationschef. Tel. 0704-71 56 31.
E-post charlotte.hogberg@kappahl.com.

ELISABETH PEREGI, VD: ETT ÅR PRÄGLAT AV HÅRD KONKURRENS OCH FÖRÄNDRINGSFOKUS



Elisabeth Peregi
Vd och koncernchef

KappAhls verksamhet för helåret 2018/19 har präglats av intensivt arbete för att möta hård konkurrens och vikande besöksfiffror. Det har även kännetecknats av utvecklingsarbete för att möta branschens transformation, på både kort och lång sikt.

Under fjärde kvartalet ökade försäljningen med 6,7 procent jämfört med samma period föregående år, en tydlig förbättring jämfört med den svaga försäljning vi redovisade under tredje kvartalet. Årets totala försäljning ökade med 3,0 procent vilket främst kan hänföras till nya butiker och valutaeffekter. Vi har under året öppnat tio KappAhl-butiker och stängt nio, vår första KappAhl Kids-butik och tio nya Newbie-butiker samt stängt två. Polen fortsätter öka sin försäljning, totalt i år med 17 procent och även verksamheterna i Storbritannien och Norge uppvisar en positiv trend. E-handeln var 5,5 (4,7) procent av försäljningen och har ökat med 20 procent under året.

Konkurrensen har genomgående över året varit mycket hård på alla marknader med ökande prisnedsättningar som följd. Detta

tillsammans med ökande inköpspriser har påverkat bruttomarginalen negativt i samtliga kvartal. Vid räkenskapsårets slut hade värdet på lagret ökat med 90 MSEK, främst orsakat av en högre dollarkurs.

Vi ser tydliga effekter av det resultatförstärkningsprogram om 100 MSEK som initierades under andra kvartalet. Rörelseresultatet i fjärde kvartalet påverkades positivt genom lägre kostnader i både butik och administration, total effekt under året var cirka 32 MSEK. Programmet kommer ge full effekt under nästa verksamhetsår. Som vi aviserade vid föregående delårsrapport kommer resultatförstärkningsprogrammet att utökas. I nuläget adderas ytterligare 50 MSEK där hyror och butiksytor, övriga omkostnader och en fortsatt översyn av organisationen kommer att stå för ungefär lika delar. Arbetet fortgår för att identifiera ytterligare resultatförstärkningsmöjligheter.

Vårt viktiga hållbarhetsarbete, Responsible Fashion, har i år nått flera viktiga delmål. Hela vårt denimsortiment är från i höst tillverkat i mer hållbara material (odlade med mer hållbara metoder) och med mer hållbara produktionsprocesser (mindre vatten-, energi- och kemikalieåtgång). Vi har förstärkt arbetet för att uppnå FNs klimatmål genom att vara en av initiativtagarna till branschsamarbetet Swedish Textile Initiative for Climate Action (STICA) och som nyblivna delägare i textilåtervinningsföretaget Re:newcell ökar vårt bidrag till arbetet med att skapa industriella metoder för att återvinna textilier.

Årets rörelseresultat blev 168 (282) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,4 (5,9) procent. Rörelseresultatet justerat för engångskostnader om 43 MSEK, hänförliga till resultatförstärkningsprogrammet, uppgick till 211 (282) MSEK.

Arbetet med vår affärsplan intensifieras nu. Med stort fokus på affärsmodell och varumärkesstrategi tar vi nya tag kring utmaningarna att skapa ett Damsortiment med ökad relevans för vår kund. Vi kommer även att utveckla vår redan starka barnaffär vidare. Exempel på detta så här långt är öppningen av vår första KappAhl Kids-butik i februari och att Newbie fortsätter växa som shop-in-shop på KappAhl och i egna butiker och marknader. Bilden av vad vi behöver göra för att bli varje prioriterad kundgrupps förstahandsval blir allt tydligare.

Elisabeth Peregi
vd och koncernchef

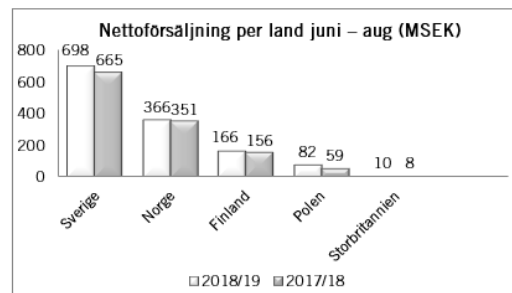
KOMMENTARER TILL FJÄRDE KVARTALET

+ 4,8%

jämförbara butiker

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 322 (1 239) MSEK, en ökning med 6,7 procent. Utvecklingen förklaras av förändringen i jämförbara butiker 4,8 procent, nya och stängda butiker 1,3 procent samt valutakursdifferenser om totalt 0,6 procent.



+ 42 MSEK

ökat rörelseresultat

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 751 (733) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 56,8 (59,2) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 643 (667) MSEK. Kostnadsminskningen förklaras företrädesvis av det sparprogram som nu genomförs för att stärka resultatet.

Rörelseresultatet uppgick till 108 (66) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 8,2 (5,3) procent.

Avskrivningar uppgick till 41 (41) MSEK.

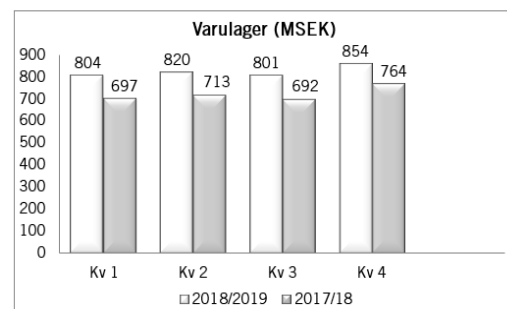
Finansnettot uppgick till -4 (-1) MSEK för kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 104 (65) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 96 (49) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 1,25 (0,64) kronor.

Skatter

Skatten i perioden uppgår till -8 (-16) MSEK, minskningen förklaras främst av aktiverade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag hänförligt till Polen. Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 67 (61) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 137 (151) MSEK. KappAhl redovisar uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag hänförliga till Finland och Polen.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 854 (764) MSEK. Lagerökningen jämfört med samma period föregående år är främst orsakad av en högre dollarkurs.



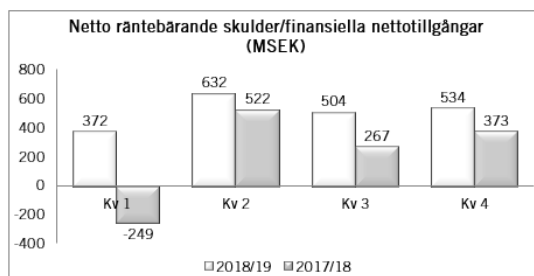
Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 96 (66) MSEK. Förändringen i kassaflödet hänför sig främst till förbättrat rörelseresultat. Kassaflödet från förändringarna i rörelsekapital uppgick till -60 (-113) MSEK. Koncernens investeringar under kvartalet uppgick till 43 (44) MSEK och avsåg investeringar i befintliga och nyöppnade butiker, samt digitala satsningar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -24 (78) MSEK.

Finansiering och likviditet

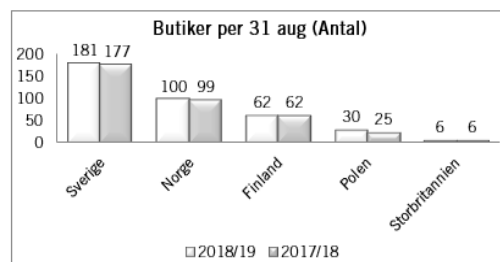
KappAhl har vid periodens slut netto räntebärande skulder om 534 (373) MSEK. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 1,6 för senaste tolv månaderna. Soliditeten har minskat till 52,4 (57,6) procent.

Likvida medel uppgick den 31 augusti 2019 till 46 (36) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 550 (647) MSEK.



Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 379 (369), varav 28 (22) Newbie Store. Av totala antalet butiker fanns 181 i Sverige, 100 i Norge, 62 i Finland, 30 i Polen och 6 i Storbritannien.



Under kvartalet har två butiker öppnats och sex 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 3 (12) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 15 (16) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

KOMMENTARER TILL HELÅRET

3,0%

ökad nettoomsättning

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick till 4 901 (4 760) MSEK för helåret.

Det är en ökning med 3,0 procent jämfört med föregående år.

Försäljningen i jämförbara butiker är oförändrad från föregående år.

Utvecklingen förklaras enbart av nya och stängda butiker med 1,5 procent samt valutakursdifferenser om totalt 1,4 procent.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 2 917 (2 942) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 59,5 (61,8) procent.

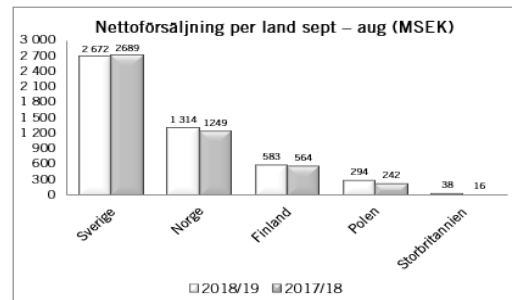
Försäljnings- och administrationskostnaderna för perioden uppgick till 2 749 (2 660) MSEK. Kostnadsökningen förklaras delvis av engångskostnader på 43 MSEK för det program som påbörjats för att stärka resultatet. Programmet har gett en positiv effekt på kostnaderna under fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 168 (282) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 3,4 (5,9) procent. Rörelseresultatet justerat för engångskostnader uppgick till 211 (282) MSEK.

Avskrivningar uppgick till 158 (151) MSEK.

Finansnettot uppgick till -13 (0) MSEK för helåret. Resultat före skatt uppgick till 155 (282) MSEK och resultat efter skatt var 141 (224) MSEK.

Resultat per aktie var för perioden 1,83 (2,92) kronor.



Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick under året till 228 (296) MSEK. Förändringen beror främst på ett lägre rörelseresultat vilket delvis möts av lägre betald skatt. Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -27 (-2) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten var -185 (-172) MSEK och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker samt digitala satsningar. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -7 (-325) MSEK. Förändringen mot föregående år hänförs sig främst till inlösen av aktier med 499 MSEK som skedde under det andra kvartalet 2017/2018.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för helåret till 15 (26) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 54 (47) MSEK. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterföretag med 49 (50) MSEK. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 154 (154) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

ÖVRIG INFORMATION

Finansiell kalender

Årsstämma 6 dec. 2019

Q1 18 december 2019

Q2 17 mars 2020

Q3 24 juni 2020

Q4 7 oktober 2020

KappAhl grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande modekedjor med drygt 380 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 58% av bolagets produkter hållbarhetsmärkta.

2018/2019 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.

Närståendetransaktioner

Under helåret har transaktioner skett med närstående bolag. Inköp har skett med 2,1 MSEK från bolag i Mellby Gård-koncernen. Inköpen har skett till marknadsmässiga villkor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2018/2019. Riskerna utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, mode-trender, 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 2018/2019, not 18. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Bud från Mellby Gård AB

Under kvartalet har KappAhls majoritetsägare, Mellby Gård AB, lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till samtliga aktieägare i KappAhl. Vid utgången av den förlängda acceptfristen den 4 oktober kontrollerade Mellby Gård AB mer än 90 procent av aktierna i KappAhl. Den 7 oktober förklarade Mellby Gård AB erbjudandet ovillkorat samt att erbjudandet fullföljs. Mellby Gård AB meddelade vidare att de kommer att lösa in resterande aktier genom ett tvångsinlösenförfarande och verka för att aktierna i KappAhl avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Årsstämma

Årsstämma avses hållas på bolagets huvudkontor i Mölndal den 6 december klockan 10.00. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida den 11 november. Styrelsen avser att återkomma om eventuellt utdelningsförslag.

Händelser efter balansdagen

Förutom budet från Mellby Gård (ovan) har det inte inträffat några väsentliga händelser efter balansdagen fram till dagen för denna rapports undertecknande.

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

Mölndal den 9 oktober 2019

KappAhl AB (publ)

Elisabeth Peregi
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 och koncernchef Elisabeth Peregis försorg, för offentliggörande den 9 oktober 2019 kl. 07.30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2018/2019	Q4 2017/2018	Sept-Aug 2018/2019	Sept-Aug 2017/2018
Nettoomsättning	1 322	1 239	4 901	4 760
Kostnad sålda varor	-571	-506	-1 985	-1 818
Bruttoresultat	751	733	2 917	2 942
Försäljningskostnader	-598	-606	-2 548	-2 432
Administrationskostnader	-45	-61	-201	-228
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Rörelseresultat	108	66	168	282
Finansiella intäkter	2	2	9	8
Finansiella kostnader	-6	-3	-22	-8
Finansnetto	-4	-1	-13	0
Resultat före skatt	104	65	155	282
Skatt	-8	-16	-14	-58
Periodens resultat	96	49	141	224
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	96	49	141	224
Resultat per aktie, SEK	1,25	0,64	1,83	2,92

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Q4 2018/2019	Q4 2017/2018	Sept-Aug 2018/2019	Sept-Aug 2017/2018
Periodens resultat	96	49	141	224
Poster som ej kommer att återföras till resultatet				
Aktuariella vinster/förluster	-35	-18	-35	-18
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	7	4	7	4
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-28	-14	-28	-14
Poster som kommer att återföras till resultatet				
Periodens omräkningsdifferenser	2	6	1	14
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	0	-6	0	15
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-7	0	-15	27
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	2	1	3	-9
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	-3	1	-11	47
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	65	36	102	257

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-aug-19	31-aug-18
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar*	1 423	1 405
Materiella anläggningstillgångar	418	424
Uppskjutna skattefordringar	67	61
Summa anläggningstillgångar	1 908	1 890
Omsättningstillgångar		
Varulager	854	764
Övriga rörelsefordringar	226	170
Likvida medel	46	36
Summa omsättningstillgångar	1 126	970
Summa tillgångar	3 034	2 860
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 589	1 647
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	80	57
Uppskjuten skatteskuld	138	151
Summa långfristiga skulder	218	208
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	500	353
Icke räntebärande kortfristiga skulder	727	652
Summa kortfristiga skulder	1 227	1 005
Summa eget kapital och skulder	3 034	2 860
*Varav Goodwill	696	696
*Varav Varumärke	610	610

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Q4 2018/2019	Q4 2017/2018	Sept-Aug 2018/2019	Sept-Aug 2017/2018
Ingående eget kapital	1 530	1 610	1 647	2 042
Årets resultat	96	49	141	224
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferenser	2	7	1	15
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	0	-6	0	15
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-7	0	-15	27
Aktuariella vinster/förluster	-35	-18	-35	-18
Skatteeffekt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	9	5	11	-5
Summa övrigt totalresultat	-31	-12	-39	34
Summa totalresultat	65	37	102	258
Transaktioner med aktieägare				
Inlösen av aktier	-	-	-	-499
Utdelning	-	-	-154	-154
Ägarkostnader i samband med uppköpserbjudande	-8	-	-8	-
Skatt hänförlig till kostnader i samband med uppköpserbjudande	2	-	2	-
Summa transaktioner med aktieägare	-6	-	-160	-653
Utgående eget kapital	1 589	1 647	1 589	1 647

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2018/2019	Q4 2017/2018	Sept-Aug 2018/2019	Sept-Aug 2017/2018
Den löpande verksamheten				
Redovisat rörelseresultat	108	66	168	282
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	14	41	171	169
Erlagd/Erhållen ränta	-4	-2	-12	-7
Betald skatt	-22	-39	-99	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	96	66	228	296
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning (+)/Ökning (-) av varulager	-53	-72	-90	-38
Minskning (+)/Ökning (-) av rörelsefordringar	-13	15	-23	23
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	6	-56	86	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36	-47	201	294
Investeringar	-43	-44	-185	-172
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43	-44	-185	-172
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-24	78	147	328
Inlösen av aktier	-	-	-	-499
Utdelning	-	-	-154	-154
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24	78	-7	-325
Periodens kassaflöde	-32	-14	9	-203
Likvida medel vid periodens början	76	54	36	238
Valutadifferens i likvida medel	1	-4	1	1
Likvida medel vid periodens slut	46	36	46	36

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2018/2019	Q4 2017/2018	Sept-Aug 2018/2019	Sept-Aug 2017/2018
Nettoomsättning	3	12	15	26
Bruttoresultat	3	12	15	26
Övriga rörelsekostnader	-4	-17	-23	-38
Rörelseresultat	-1	-5	-8	-12
Resultat från andelar i dotterföretag	16	22	64	72
Finansiella intäkter	12	6	38	17
Finansiella kostnader	-12	-6	-40	-29
Resultat före skatt	15	16	54	47
Skatt	-3	-4	-1	1
Resultat efter skatt	12	13	53	48

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Q4 2018/2019	Q4 2017/2018	Sept-Aug 2018/2019	Sept-Aug 2017/2018
Periodens resultat	12	13	53	48
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	12	13	53	48

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-aug-19	31-aug-18
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	2 714	2 711
Uppskjutna skattefordringar	2	2
Summa anläggningstillgångar	2 716	2 713
Omsättningstillgångar		
Övriga rörelsefordringar	7	17
Likvida medel	17	16
Summa omsättningstillgångar	24	32
Summa tillgångar	2 740	2 745
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 250	1 356
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	813	644
Icke räntebärande kortfristiga skulder	677	745
Summa kortfristiga skulder	1 490	1 389
Summa Eget kapital och skulder	2 740	2 745

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 för år 2017/2018 med undantag att koncernen från och med den 1 September 2018 tillämpar IFRS 15 samt IFRS 9.

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning och ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

KappAhl har tillämpat den framåtriktade övergångsmetoden vilket innebär att jämförelsetalen inte räknats om. Införandet av den nya standarden har inte haft någon väsentlig påverkan på KappAhls resultat- eller balansräkning. Redovisningen av returrätter i balansräkningen har förändrats och bruttoredovisas i balansräkningen från och med den 1 september 2018. Bedömda returrätter redovisas som en avsättning och kostnad sålda varor avseende den redovisade returrätten ökar varulager istället för att som tidigare nettoredovisas i skulden på avsättningen för bedömda retur. Varulagret har vid årsskiftet ökat med 3 MSEK i och med denna förändring.

IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt merparten av vägledningen i IAS 39. I enlighet med standarden har inte jämförelsetalen räknats om. Den nya standarden uppdaterar klassificering, redovisning och nedskrivningstest för finansiella tillgångar liksom ställer nya krav vid tillämpning av säkringsredovisning samt innebär även ökade upplysningskrav och förändringar i presentationen. KappAhl har inga resultat- eller balansmässiga övergångseffekter från den här standarden. De aktuella säkringsförhållandena uppfyller villkoren för säkringsredovisning vid tillämpning av IFRS 9 och KappAhl har uppdaterat dokumentationen runt säkringar i enlighet med IFRS 9.

Implementeringen av IFRS 16 kommer innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas. KappAhl har under det gångna året granskat koncernens samtliga leasingavtal med anledning av de nya reglerna i IFRS 16. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal och då framförallt hyreskontrakt avseende lokaler. IFRS 16 kommer att tillämpas av KappAhl från och med 1 september 2019 och KappAhl har valt att vid övergången använda sig av den förenklade övergångsmetoden innebärande att jämförelsetalen inte räknas om. Således har den ingående balansen för 2019/2020 räknats om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med KappAhl som leasingstagare finns åtaganden som hänförs till korttidsleasingavtal och till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde. Dessa kommer att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. För de återstående leasingåtagandena som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal kommer KappAhl redovisa nyttjanderätter som uppgår till cirka 2 245 MSEK per 1 september 2019 och leasingkulder på ca 2 245 MSEK. Ingen övergångseffekt kommer således presenteras i eget kapital. Kostnaderna för dessa leasingavtal kommer i resultaträkningen att redovisas som avskrivning respektive räntekostnad vilket kommer att påverka resultatmått såsom EBITDA, rörelseresultat och finansnetto. Mer detaljer av implementeringseffekterna kommer att presenteras i KappAhls årsredovisning för 2018/2019.

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Rådet för finansiell rapportering 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 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 tillämpar IFRS 13 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen och använder följande hierarki för att klassificera instrumenten utifrån värderingstekniken:

- Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
- Nivå 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)
- Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata)

Koncernen har finansiella instrument i form valutaderivat som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värdering till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminkurser på en aktiv marknad. Derivatet värderas till verkliga värden utifrån indata enligt nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Verkligt värde på finansiella derivatinstrument uppgick till 0 (21) MSEK för valutaterminer.

Koncernen har även finansiella instrument i nivå 3 i form av placeringar i onoterade andelar i bolaget Renewcell AB. Verkligt värde på de här placeringarna uppgick till 3 (0) MSEK.

ANTAL BUTIKER PER LAND

	31 augusti -19	31 maj -19	28-feb-19	30-nov-18	31-aug-18
Sverige	181	183	182	181	177
Norge	100	101	101	102	99
Finland	62	62	61	63	62
Polen	30	32	29	29	25
Storbritannien	6	5	7	7	6
Totalt	379	383	380	382	369

FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	Q4 2018/2019	Q4 2017/2018	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	698	665	5,1%	5,1%
Norge	366	351	4,3%	4,0%
Finland	166	156	6,5%	3,6%
Polen	82	59	37,6%	33,0%
Storbritannien	10	8	20,6%	17,3%
Totalt	1 322	1 239	6,7%	-

Belopp i MSEK	sep-aug 2018/2019	sep-aug 2017/2018	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	2 672	2 689	-0,6%	-0,6%
Norge	1 314	1 249	5,2%	2,3%
Finland	583	564	3,3%	-1,0%
Polen	294	242	21,2%	17,4%
Storbritannien	38	16	139,6%	129,4%
Totalt	4 901	4 760	3,0%	-

KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	2018/2019				2017/2018				2016/2017				2015/2016				2014/2015			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 194	1 185	1 200	1 322	1 166	1 115	1 242	1 239	1 261	1 189	1 217	1 248	1 165	1 116	1 195	1 248	1 174	1 133	1 132	1 149
Kostnad sålda varor	-438	-504	-470	-571	-413	-460	-441	-506	-437	-489	-442	-491	-401	-462	-420	-524	-431	-478	-433	-490
Bruttoresultat	756	681	730	751	753	655	801	733	824	700	775	757	764	654	775	724	743	655	699	659
Försäljningskostnader	-653	-625	-672	-598	-607	-594	-625	-606	-626	-602	-606	-568	-597	-570	-614	-574	-606	-604	-612	-563
Administrationskostnader	-51	-54	-52	-45	-56	-56	-55	-61	-54	-51	-50	-50	-50	-53	-58	-51	-42	-42	-45	-44
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	52	2	6	108	90	5	121	66	144	47	119	139	117	31	103	99	95	9	42	52
Finansiella intäkter	1	3	3	2	2	2	2	2	4	4	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-3	-6	-7	-6	-1	-2	-2	-3	-5	0	-9	-15	-2	-2	0	-5	-8	-3	-5	-6
Finansnetto	-2	-3	-4	-4	1	0	0	-1	-1	4	-9	-15	-2	-2	0	-4	-8	-3	-5	-5
Resultat före skatt	50	-1	2	104	91	5	121	65	143	51	110	124	115	29	103	95	87	6	37	47
Skatt	-9	0	4	-8	-14	0	-27	-16	-36	-17	-29	17	-32	-15	-14	-36	-26	-9	-14	-17
Periodens resultat	41	-1	6	96	77	5	94	49	107	34	81	141	83	14	89	59	61	-3	23	30
Rörelsemarginal	4,4%	0,2%	0,5%	8,2%	7,8%	0,4%	9,7%	5,3%	11,4%	4,0%	9,8%	11,1%	10,0%	2,8%	8,6%	7,9%	8,1%	0,8%	3,7%	4,5%
Resultat per aktie	0,53	-0,02	0,08	1,25	1,00	0,07	1,22	1,22	1,39	0,44	1,05	1,84	1,08	0,18	1,16	0,77	0,81	-0,04	0,30	0,39
Antal butiker	382	380	383	379	363	363	369	369	368	357	357	356	373	370	373	368	377	373	372	368

ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	Sept-Aug 2018/2019	Sept-Aug 2017/2018	Sept-Aug 2016/2017	Sept-Aug 2015/2016	Sept-Aug 2014/2015
Nettoomsättning	4 901	4 760	4 916	4 724	4 588
Kostnad sålda varor	-1 985	-1 818	-1 860	-1 806	-1 832
Bruttoresultat	2 917	2 942	3 056	2 918	2 756
Försäljningskostnader	-2 548	-2 432	-2 403	-2 356	-2 385
Administrationskostnader	-201	-228	-205	-212	-173
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	168	282	448	350	198
Finansiella intäkter	9	8	1	1	1
Finansiella kostnader	-22	-8	-22	-10	-22
Finansnetto	-13	0	-21	-9	-21
Resultat före skatt	155	282	427	341	177
Skatt	-14	-58	-63	-96	-66
Resultat efter skatt	141	224	364	245	111
Rörelsemarginal	3,4%	5,9%	9,1%	7,4%	4,3%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,83	2,92	4,74	3,19	1,45

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	Rörelsemarginal används för att mäta operativ lönsamhet
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen	Justerad rörelsemarginal används för att mäta operativ lönsamhet utan jämförelsestörande poster
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
Justerat rörelseresultat	Resultat före finansnetto och inkomstskatt justerat med poster som påverkar jämförbarhet	Nyckeltalet ökar jämförbarheten av EBIT
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	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 2018/2019	Q4 2017/2018	Sept-Aug 2018/2019	Sept-Aug 2017/2018
Resultat per aktie, SEK	1,25	0,64	1,83	2,92
Summa avskrivningar	41	41	158	151
Rörelseresultat (EBIT)	108	66	168	282
Bruttomarginal	56,8%	59,2%	59,5%	61,8%
Rörelsemarginal	8,2%	5,3%	3,4%	5,9%
Räntetäckningsgrad (ggr)	17,9	26,0	7,8	36,1
Netto räntebärande skulder (+) / Finansiella nettotillgångar (-)	534	373	534	373
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	1,6	0,9
Soliditet	52,4%	57,6%	52,4%	57,6%
Eget kapital per aktie, SEK	20,7	21,4	20,7	21,4
Avkastning på eget kapital	-	-	8,7%	12,2%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	7,8%	13,0%
Antal aktier	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

RÖRELSERESULTAT (EBITDA)

Belopp i MSEK	Q4 2018/2019	Q4 2017/2018	Sept-Aug 2018/2019	Sept-Aug 2017/2018
Rörelseresultat	108	66	168	282
Avskrivningar och nedskrivningar	41	41	158	151
Rörelseresultat (EBITDA)	149	107	326	433

KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 31 AUGUSTI

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2019-08-31	Förändring jämfört med 2019-05-31
MELLBY GÅRD AB	22 721 692	29,58	0
Swedbank Robur fonder	5 122 454	6,67	0
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W8IMY	3 056 296	3,98	2 053 749
SEB	1 915 198	2,49	1 903 109
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 760 702	2,29	-226 388
SEB Investment Management	1 689 810	2,20	-473 432
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	1 638 000	2,13	1 638 000
CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY	1 528 214	1,99	1 528 214
BNY MELLON NA (FORMER MELLON), W9	1 526 897	1,99	-133 877
STATE STREET BANK AND TRUST CO, W9	1 463 475	1,91	-34 657
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 376 842	1,79	0
NORDEA LIVFÖRSÄKRING SVERIGE AB	1 363 021	1,77	286 713
SWEDBANK FÖRSÄKRING	1 219 278	1,59	428 096
JP MORGAN SECURITIES LLC, W9	1 162 680	1,51	1 162 680
CBNY-INT COR EQ POR DFA IN DIM GR I	1 134 782	1,48	0
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	959 796	1,25	50 063
MORGAN STANLEY & CO INTL PLC, W-8BEN	834 594	1,09	827 817
ABN AMRO GLOBAL CUSTODY SERVICES NV, W8IMY	795 901	1,04	795 901
ALCUR	792 413	1,03	792 413
Ulsmo Finans AS	620 000	0,81	40 000
Övriga	24 138 335	31,41	-10 638 401
Summa	76 820 380	100,00	0,00