



## ETT UTMANANDE ÅR

”... Effekter från färre besök i butik och en hård konkurrens bidrog till en försäljningsminskning på 3,2 procent (för verksamhetsåret). Samtidigt har en god kostnadskontroll och ett intensivt utvecklingsarbete ... medfört att vi har ett starkare utgångsläge än för ett år sedan...”

Läs hela vd-ordet på nästa sida.

- Försäljningen under kvartalet minskade med 0,7 procent. Under perioden september 2017 -augusti 2018 har den minskat med 3,2 procent.
- Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 59,2 (60,7) procent. Ackumulerat för hela verksamhetsåret blev den 61,8 (62,2) procent.
- Rörelseresultatet minskade till 66 (139) MSEK för kvartalet och till 282 (448) MSEK för verksamhetsåret.
- Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 2,00 kronor/aktie.

	Fjärde kvartalet (juni-augusti)			Tolv månader (september-augusti)		
	2017/2018	2016/2017	Förändring	2017/2018	2016/2017	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 239	1 248	-9	4 760	4 916	-156
Rörelseresultat, MSEK	66	139	-73	282	448	-166
Bruttomarginal, %	59,2	60,7	-1,5	61,8	62,2	-0,4
Rörelsemarginal, %	5,3	11,1	-5,9	5,9	9,1	-3,3
Resultat efter skatt, MSEK	49	141	-92	224	364	-140
Resultat per aktie, SEK	0,64	1,84	-1,19	2,92	4,74	-1,82
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-47	61	-108	294	572	-278

För ytterligare information

Göran Bille, tf vd och koncernchef. Tel 0703-44 43 04.  
Peter Andersson, finansdirektör. Tel. 0703-31 55 70.

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

## GÖRAN BILLE, TF VD: ETT UTMANANDE ÅR



Göran Bille  
Tf vd och koncernchef

*KappAhl grundades 1953 i Göteborg och är en av Nordens ledande modekedjor med drygt 370 KappAhl- och Newbie-butiker i Sverige, Norge, Finland, Polen och Storbritannien samt Shop Online. Vår affärsidé är att erbjuda prisvärt mode i egen design till de många människorna. Idag är 57% av bolagets produkter hållbarhetsmärkta. 2017/2018 var omsättningen 4,8 miljarder SEK och antalet anställda cirka 4 000 i tio länder. KappAhl är noterat på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på [www.kappahl.se](http://www.kappahl.se).*

**Året som gick blev ett utmanande år för KappAhl.** Effekter från färre besök i butik och en hård konkurrens bidrog till en försäljningsminskning på 3,2 procent. Samtidigt har en god kostnadskontroll och ett intensivt utvecklingsarbete med digitala lösningar och i butiksnätet medfört att vi har ett starkare utgångsläge än för ett år sedan. Årets rörelseresultat uppgick till 282 (448) MSEK och rörelsemarginalen till 5,9 (9,1) procent.

**Det målmedvetna arbetet att följa våra kunder i den pågående beteendeförändringen** har omfattat utveckling av teknik och tjänster. Vår e-handel har ökat med 38 procent mot föregående år och utgör nu cirka fem procent av den totala försäljningen. Över hälften av vår e-handel levereras via Click&Collect och bidrar även till merförsäljning i butik. Också andelen e-handelsordrar gjorda i butik har fortsatt öka.

Under året har vi öppnat fyra nya KappAhl-butiker, stängt fyra och byggt om 23. Newbie Store har fortsatt sin framgångsrika expansion och hade vid årets utgång 22 (11) butiker. Vi är nöjda med försäljningsutvecklingen i Storbritannien och ser tydligt var Newbie-konceptet passar in och kommer att fungera framåt. Polen har en fortsatt positiv resultatutveckling och vi fortsätter att bygga vidare på denna verksamhet, under året öppnade vi här två nya butiker.

**Det exceptionella sommarvädret redan i maj** medförde att en stor andel sommarkläder såldes slut redan innan KappAhls **fjärde verksamhetskvartal** inletts. För att upprätthålla försäljning på en utmanande marknad med vikande trafik, en följd av det fortsatta högsommarvädret, har vi hållt ett högt aktivitets-tempo. Vi kunde därmed upprätthålla försäljningen, om än med lägre andel fullpridförsäljning. Vid övergången till den tidiga hösten fick försäljningen på Barn en riktigt bra start. Samtidigt påverkade ett för lågt lager och väl smalt erbjudande fullpridförsäljningen på Dam negativt. Även högre dollarkurs har påverkat kvartalets marginal negativt. Kostnadsökningarna under kvartalet är främst hänförliga till avgångsvederlag till tidigare vd, valutaeffekter och ökade kostnader för marknadsbearbetning.

**Vårt hållbarhetsarbete fortsätter** med aktiviteter inom många viktiga områden. Under året har vår andel hållbarhetsmärkt sortiment ökat till 57 (53) procent. Vi gick med i Sustainable Apparel Coalition (SAC) där vi genom ett aktivt medlemskap kan harmonisera våra arbetssätt med andra aktörer i modeindustrin vad gäller ökad transparens och ökat tempo i utvecklingen av hållbara arbetssätt. Med det framgångsrika branschsamarbetet One Bag Habit har vi uppmärksammat konsumenterna på behovet att minska påskonsumtionen och därmed minskat förbrukningen med hela 70 procent.

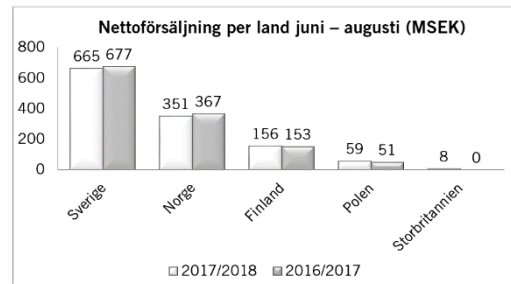
**KappAhl har stått starkt på marknaden i 65 år.** Vårt fokus ligger på kund och produkt och vi kommer att intensifiera arbetet med detta framåt. Ett attraktivt sortiment, väl koordinerade kampanjer och ett väl omhändertaget varuflöde kommer att ge god kvalitet i försäljningen. Vi utvecklar våra säljkanaler för att skapa attraktiva erbjudanden till våra kunder. Allt med fortsatt god kostnadskontroll. Vi har en tydlig ambition att nå ökad lönsamhet genom att vara vår kunds förstahandsval, oavsett kanal.

Göran Bille  
Tf vd och koncernchef

## KOMMENTARER TILL FJÄRDE KVARTALET

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 239 (1 248) MSEK, en minskning med 0,7 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av förändringen i jämförbara butiker -1,6 procent, nya och stängda butiker -1,9 procent samt valutakursdifferenser om totalt 2,8 procent.



För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 733 (757) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 59,2 (60,7) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet uppgick till 667 (618) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 66 (139) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 5,3 (11,1) procent.

Avskrivningar uppgick till 41 (31) MSEK.

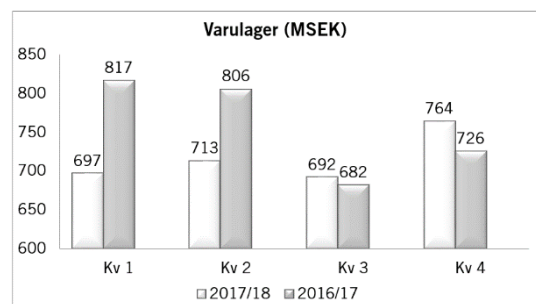
Finansnettot uppgick till -1 (-15) MSEK för kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 65 (124) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 49 (141) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 0,64 (1,84) kronor.

### Skatter

Skatten i perioden uppgår till -16 (17) MSEK. Koncernen har netto uppskjutna skattefordringar om 61 (58) MSEK och uppskjutna skatteskulder om 151 (148) MSEK. KappAhl redovisar uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag hänförligt till Finland. Uppskjuten skattefordran avseende förluster i Polen värderas för närvarande inte.

### Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 764 (726) MSEK, en ökning med 5,2 procent jämfört med föregående år. Lagerökningen består av nya varor för hösten, vilka i år levererats in tidigare än föregående år för att försörja varutrycket i butik och på e-handeln.



### Kassaflöde

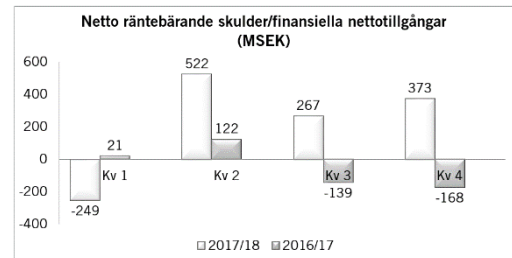
KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 66 (159) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -113 (-98) MSEK och beror främst på ökat varulager och minskade rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -44 (-35) MSEK vilket i första hand påverkats av investeringar i nya butiksetableringar samt it-relaterade investeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 78 (7) MSEK och är främst hänförligt till ökat utnyttjande av befintlig checkkredit.

## Finansiering och likviditet

KappAhl har vid periodens slut netto räntebärande skulder om 373 MSEK att jämföra mot finansiella nettotillgångar om 168 MSEK per 31 augusti 2017. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 0,9 (-0,3) vid periodens slut.

Soliditeten har minskat till 57,6 (67,4) procent. Förändring är främst hänförligt genomförd aktieinlösen med 499 MSEK samt att utdelningen i år var 58 MSEK högre än föregående år.

Likvida medel uppgick den 31 augusti 2018 till 36 (238) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 647 (975) MSEK.

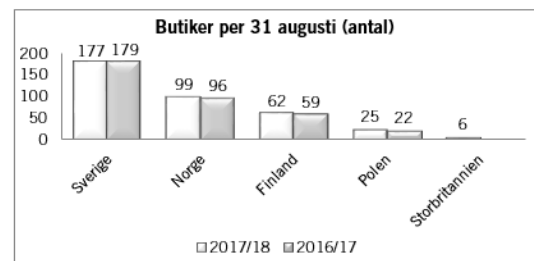


## Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 369 (356), varav 22 (11) Newbie Store. Av dessa fanns 177 i Sverige, 99 i Norge, 62 i Finland, 25 i Polen och 6 i Storbritannien.

Under kvartalet har 2 butiker öppnats och 1 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 12 (10) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 16 (-447) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## KOMMENTARER TILL HELÅRET

---

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 4 760

(4 916) MSEK för helåret. Det är en minskning med 3,2 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen förklaras av förändring i jämförbara butiker med -2,0 procent, nya och stängda butiker med -2,0 procent samt valutakursdifferenser om totalt 0,8 procent.

För helåret uppgick bruttoreultatet till 2 942 (3 056) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 61,8 (62,2) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för perioden uppgick till 2 660 (2 608) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 282 (448) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 5,9 (9,1) procent.

Avskrivningar uppgick till 151 (124) MSEK.

Finansnettot uppgick till 0 (-21) MSEK för helåret. Resultat före skatt uppgick till 282 (427) MSEK och resultat efter skatt var 224 (364) MSEK.

Resultat per aktie var för perioden 2,92 (4,74) kronor.

### Investeringar

Investeringar om 172 (177) MSEK har gjorts under året och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker samt investeringar i IT och processer för ökad kundnytta.

### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick under året till 296 (529) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -2 (43) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten var -172 (-177) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -325 (-471) MSEK och är främst hänförligt upptagna lån och högre utdelning än föregående år samt genomförd aktieinlösen.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för helåret till 26 (30) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 47 (-415) MSEK. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterföretag med 50 (49) MSEK. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 154 MSEK samt en ytterligare överföring till aktieägarna har gjorts om 499 MSEK i form av en aktiesplit kombinerad med ett inlösenförfarande. Under året har moderbolaget tagit upp nya kortfristiga lån om 200 MSEK samt utnyttjat checkräkningskredit om 444 MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.



## ÖVRIG INFORMATION

---

### **Finansiell kalender**

Årsstämma 2018  
6 december 2018

Första kvartalet 18/19  
19 december 2018

Andra kvartalet 18/19  
20 mars 2019

Tredje kvartalet 18/19  
26 juni 2019

### **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 GT 30, Grev Turegatan 30 i Stockholm.

För anmälan till eventet vänligen e-posta [hearings@financialhearings.com](mailto:hearings@financialhearings.com).

För att delta per telefon ring 08-566 426 97 cirka 5 minuter före start.

Webbsändningen nås via [www.kappahl.se](http://www.kappahl.se), under rubriken "Finansiell information", välj "[Rapporter & presentationer](#)".

### **Närståendetransaktioner**

Under helåret har transaktioner skett med närstående bolag. Inköp har skett med 1,5 MSEK från bolag i Mellby Gård-koncernen. Inköpen har skett till marknadsmässiga villkor. Huvudägaren Mellby Gård AB erbjöd under augusti 2017 tidigare vd och koncernledning köpoptioner med tre års löptid. För ytterligare information rörande den här transaktionen hänvisas till Årsredovisningen för 2016/2017, not 22. I maj 2018 har ytterligare 75 000 köpoptioner med tre års löptid ställts ut från Mellby Gård AB till finansdirektör Peter Andersson.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2016/2017. Riskerna utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, 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 2016/2017, not 18. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

### **Händelser efter balansdagen**

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

### **Årsstämma**

Årsstämma kommer att hållas på bolagets huvudkontor i Mölndal den 6 december klockan 10.00. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida den 7 november. Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 2,00 kronor per aktie.

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 11 oktober 2018

KappAhl AB (publ)

Anders Bülow, ordförande

Susanne Holmberg

Cecilia Kocken

Johanna Bergqvist

Göran Bille, tf vd och koncernchef samt styrelseledamot

Pia Rudengren

Kicki Olivensjö

Thomas Gustafsson

Marie-Louise Jansson Bring

Denna information är sådan information som KappAhl AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom tf vd Göran Billes försorg, för offentliggörande den 11 oktober 2018 kl. 07.30 CET.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4	Q4	sep-aug	sep-aug	Senaste
	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	12 mån sep-aug
Nettoomsättning	1 239	1 248	4 760	4 916	4 760
Kostnad sålda varor	-506	-491	-1 818	-1 860	-1 818
<b>Bruttoresultat</b>	<b>733</b>	<b>757</b>	<b>2 942</b>	<b>3 056</b>	<b>2 942</b>
Försäljningskostnader	-606	-568	-2 432	-2 403	-2 432
Administrationskostnader	-61	-50	-228	-205	-228
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	0	-	0	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>66</b>	<b>139</b>	<b>282</b>	<b>448</b>	<b>282</b>
Finansiella intäkter	2	0	8	1	8
Finansiella kostnader	-3	-15	-8	-22	-8
<b>Finansnetto</b>	<b>-1</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>65</b>	<b>124</b>	<b>282</b>	<b>427</b>	<b>282</b>
Skatt	-16	17	-58	-63	-58
<b>Periodens resultat</b>	<b>49</b>	<b>141</b>	<b>224</b>	<b>364</b>	<b>224</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	49	141	224	364	224
Resultat per aktie, SEK	Not 2	0,64	1,84	2,92	4,74

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Q4	Q4	sep-aug	sep-aug	Senaste
	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	12 mån sep-aug
<b>Periodens resultat</b>	<b>49</b>	<b>141</b>	<b>224</b>	<b>364</b>	<b>224</b>
<b>Poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>					
Aktuariella vinster/förluster	-18	-2	-18	-2	-18
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	4	-	4	-	4
<b>Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet</b>	<b>-14</b>	<b>-2</b>	<b>-14</b>	<b>-2</b>	<b>-14</b>
<b>Poster som kommer att återföras till resultatet</b>					
Periodens omräkningsdifferenser	6	-27	14	-27	14
Kassafördessäkringar - värdeförändringar	-6	0	15	-9	15
Kassafördessäkringar som återförts till resultatet	0	2	27	-1	27
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	1	6	-9	8	-9
<b>Summa poster som kommer att återföras till resultatet</b>	<b>1</b>	<b>-19</b>	<b>47</b>	<b>-29</b>	<b>47</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>36</b>	<b>120</b>	<b>257</b>	<b>333</b>	<b>257</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-aug-18	31-aug-17
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar*	1 405	1 369
Materiella anläggningstillgångar	424	436
Uppskjutna skattefordringar	61	58
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 890</b>	<b>1 863</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	764	726
Övriga rörelsefordringar	170	201
Likvida medel	36	238
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>970</b>	<b>1 165</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 860</b>	<b>3 028</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>1 647</b>	<b>2 042</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande långfristiga skulder	57	45
Uppskjuten skatteskuld	151	148
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>208</b>	<b>193</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande kortfristiga skulder	353	25
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	652	768
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 005</b>	<b>793</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 860</b>	<b>3 028</b>
*Varav Goodwill	696	696
*Varav Varumärke	610	610

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Q4 2017/2018	Q4 2016/2017	sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>1 610</b>	<b>1 922</b>	<b>2 042</b>	<b>1 805</b>
Årets resultat	49	141	224	364
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Periodens omräkningsdifferenser	7	2	15	-1
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-6	-27	15	-27
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	0	0	27	-9
Aktuariella vinster/förluster	-18	-2	-18	-2
Skatteeffekt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	5	6	-5	8
<b>Summa totalresultat</b>	<b>37</b>	<b>120</b>	<b>258</b>	<b>333</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Inlösen av aktier	-	-	-499	-
Utdelning	-	-	-154	-96
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-653</b>	<b>-96</b>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 647</b>	<b>2 042</b>	<b>1 647</b>	<b>2 042</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2017/2018	Q4 2016/2017	sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Redovisat rörelseresultat	66	139	282	448
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet etc	41	54	169	135
Erlagd/Erhållen ränta	-2	-14	-7	-23
Betald skatt	-39	-20	-147	-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>66</b>	<b>159</b>	<b>296</b>	<b>529</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Minskning (+)/Ökning (-) av varulager	-72	-44	-38	94
Minskning (+)/Ökning (-) av rörelsefordringar	15	26	23	0
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	-56	-81	13	-51
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-47</b>	<b>60</b>	<b>294</b>	<b>572</b>
Investeringar	-44	-35	-172	-177
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-44</b>	<b>-35</b>	<b>-172</b>	<b>-177</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	78	7	328	-375
Inlösen av aktier	-	-	-499	0
Utdelning	-	-	-154	-96
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>78</b>	<b>7</b>	<b>-325</b>	<b>-471</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-14</b>	<b>33</b>	<b>-203</b>	<b>-76</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>54</b>	<b>205</b>	<b>238</b>	<b>314</b>
Valutadifferens i likvida medel	-4	-	1	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>36</b>	<b>238</b>	<b>36</b>	<b>238</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q4 2017/2018	Q4 2016/2017	sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017	Senaste 12 mån sep-aug
Nettoomsättning	12	10	26	30	26
<b>Bruttoresultat</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>26</b>	<b>30</b>	<b>26</b>
Övriga rörelsekostnader	-17	-9	-38	-37	-38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>	<b>-12</b>	<b>-7</b>	<b>-12</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	22	-453	72	-404	72
Finansiella intäkter	6	1	17	4	17
Finansiella kostnader	-6	4	-29	-8	-29
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16</b>	<b>-447</b>	<b>47</b>	<b>-415</b>	<b>47</b>
Skatt	-4	-3	1	1	1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>13</b>	<b>-450</b>	<b>48</b>	<b>-414</b>	<b>48</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Q4 2017/2018	Q4 2016/2017	sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017	Senaste 12 mån sep-aug
Periodens resultat	13	-450	48	-414	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	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>13</b>	<b>-450</b>	<b>48</b>	<b>-414</b>	<b>48</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31-aug-18	31-aug-17
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	2 711	2 711
Uppskjutna skattefordringar	2	1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 713</b>	<b>2 712</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga rörelsefordringar	17	37
Likvida medel	16	16
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>32</b>	<b>53</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 745</b>	<b>2 765</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>1 356</b>	<b>1 961</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande långfristiga skulder	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande kortfristiga skulder	644	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	745	804
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 389</b>	<b>804</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>2 745</b>	<b>2 765</b>

## NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper

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

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 31 augusti 2017.

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

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. Den ersätter IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter och de relaterade tolkningarna IFRIC 13, 15, 18 och SIC-31.

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

IFRS 16 "Leases" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal". Standarden träder i kraft den 1 januari 2019 men förtida tillämpning är tillåten. Företagsledningen bedömer att standarden kommer att få väsentlig effekt på koncernens redovisade tillgångar och skulder hänförliga till koncernens 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 (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 21 (2) MSEK för valutaterminer och 0 (-2) MSEK för ränteswappar. Koncernen säkrar valutaflöden i USD, för vilka valutaterminer har en löptid upp till 6 månader.

## ANTAL BUTIKER PER LAND

	31-aug-18	31-maj-18	28-feb-18	30-nov-17	31-aug-17
Sverige	177	178	180	181	179
Norge	99	99	98	98	96
Finland	62	62	59	59	59
Polen	25	25	24	24	22
Storbritannien	6	5	2	1	0
<b>Totalt</b>	<b>369</b>	<b>369</b>	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>356</b>

## FÖRSÄLJNING PER LAND

Belopp i MSEK	Q4 2017/2018	Q4 2016/2017	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	665	677	-1,8%	-1,8%
Norge	351	367	-4,5%	-9,2%
Finland	156	153	2,2%	-4,7%
Polen	59	51	16,5%	10,6%
Storbritannien	8	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 239</b>	<b>1 248</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-</b>

Belopp i MSEK	sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	2 689	2 760	-2,6%	-2,6%
Norge	1 249	1 333	-6,3%	-6,3%
Finland	564	584	-3,4%	-7,5%
Polen	242	239	1,6%	-3,7%
Storbritannien	16	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>4 760</b>	<b>4 916</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-</b>

# KappAhl

## KVARTALSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	2017/2018				2016/2017				2015/2016				2014/2015				2013/2014			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1166	1115	1242	1239	1261	1189	1217	1248	1165	1116	1195	1248	1174	1133	1132	1149	1243	1114	1201	1185
Kostnad sålda varor	-413	-460	-441	-506	-437	-489	-442	-491	-401	-462	-420	-524	-431	-478	-433	-490	-456	-471	-448	-482
<b>Bruttoresultat</b>	<b>753</b>	<b>655</b>	<b>801</b>	<b>733</b>	<b>824</b>	<b>700</b>	<b>775</b>	<b>757</b>	<b>764</b>	<b>654</b>	<b>775</b>	<b>724</b>	<b>743</b>	<b>655</b>	<b>699</b>	<b>659</b>	<b>787</b>	<b>643</b>	<b>753</b>	<b>703</b>
Försäljningskostnader	-607	-594	-625	-606	-626	-602	-606	-568	-597	-570	-614	-574	-606	-604	-612	-563	-651	-603	-617	-598
Administrationskostnader	-56	-56	-55	-61	-54	-51	-50	-50	-50	-53	-58	-51	-42	-42	-45	-44	-37	-37	-35	-36
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>90</b>	<b>5</b>	<b>121</b>	<b>66</b>	<b>144</b>	<b>47</b>	<b>119</b>	<b>139</b>	<b>117</b>	<b>31</b>	<b>103</b>	<b>99</b>	<b>95</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>52</b>	<b>99</b>	<b>3</b>	<b>101</b>	<b>69</b>
Finansiella intäkter	2	2	2	2	4	4	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-1	-2	-2	-3	-5	0	-9	-15	-2	-2	0	-5	-8	-3	-5	-6	-12	-8	-38	-10
<b>Finansnetto</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>	<b>-9</b>	<b>-15</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>-8</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>-12</b>	<b>-8</b>	<b>-38</b>	<b>-10</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>91</b>	<b>5</b>	<b>121</b>	<b>65</b>	<b>143</b>	<b>51</b>	<b>110</b>	<b>124</b>	<b>115</b>	<b>29</b>	<b>103</b>	<b>95</b>	<b>87</b>	<b>6</b>	<b>37</b>	<b>47</b>	<b>87</b>	<b>-5</b>	<b>63</b>	<b>59</b>
Skatt	-14	0	-27	-16	-36	-17	-29	17	-32	-15	-14	-36	-26	-9	-14	-17	-25	-2	-21	-27
<b>Periodens resultat</b>	<b>77</b>	<b>5</b>	<b>94</b>	<b>49</b>	<b>107</b>	<b>34</b>	<b>81</b>	<b>141</b>	<b>83</b>	<b>14</b>	<b>89</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>-3</b>	<b>23</b>	<b>30</b>	<b>62</b>	<b>-7</b>	<b>42</b>	<b>32</b>
Rörelsemarginal	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%	8,0%	0,3%	8,4%	5,8%
Resultat per aktie	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	0,83	-0,09	0,56	0,42
Antal butiker	363	363	369	369	368	357	357	356	373	370	373	368	377	373	372	368	389	379	378	377

## ÅRSVISA RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017	sep-aug 2015/2016	sep-aug 2014/2015	sep-aug 2013/2014
Nettoomsättning	4 760	4 916	4 724	4 588	4 743
Kostnad sålda varor	-1 818	-1 860	-1 806	-1 832	-1 857
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 942</b>	<b>3 056</b>	<b>2 918</b>	<b>2 756</b>	<b>2 886</b>
Försäljningskostnader	-2 432	-2 403	-2 356	-2 385	-2 469
Administrationskostnader	-228	-205	-212	-173	-145
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>282</b>	<b>448</b>	<b>350</b>	<b>198</b>	<b>272</b>
Finansiella intäkter	8	1	1	1	0
Finansiella kostnader	-8	-22	-10	-22	-68
<b>Finansnetto</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>	<b>-9</b>	<b>-21</b>	<b>-68</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>282</b>	<b>427</b>	<b>341</b>	<b>177</b>	<b>204</b>
Skatt	-58	-63	-96	-66	-75
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>224</b>	<b>364</b>	<b>245</b>	<b>111</b>	<b>129</b>
Rörelsemarginal	5,9%	9,1%	7,4%	4,3%	5,7%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	Not 2 2,92	4,74	3,19	1,45	1,71

## 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
<b>Marginaler</b>		
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
<b>Avkastning</b>		
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
<b>Kapitalstruktur</b>		
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
<b>Data per aktie</b>		
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
<b>Övriga definitioner</b>		
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

	Q4 2017/2018	Q4 2016/2017	sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017	Senaste 12 mån sep-aug
Resultat per aktie, SEK	0,64	1,84	2,92	4,74	2,92
Summa avskrivningar	41	31	151	124	151
Rörelseresultat (EBIT)	66	139	282	448	282
Bruttomarginal	59,2%	60,7%	61,8%	62,2%	61,8%
Rörelsemarginal	5,3%	11,1%	5,9%	9,1%	5,9%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	36,1	20,4	36,1
Netto räntebärande skulder (+) / Finansiella nettotillgångar (-)	373	-168	373	-168	373
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	0,9	-0,3	0,9
Soliditet	57,6%	67,4%	57,6%	67,4%	57,6%
Eget kapital per aktie, SEK	21,43	26,58	21,43	26,58	21,43
Avkastning på eget kapital	-	-	12,2%	18,9%	12,2%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	13,0%	19,2%	13,0%
Antal aktier	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380	76 820 380

## AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

### RÖRELSERESULTAT (EBITDA)

Belopp i MSEK	Q4 2017/2018	Q4 2016/2017	sep-aug 2017/2018	sep-aug 2016/2017	Senaste 12 mån sep-aug
Rörelseresultat	66	139	282	448	282
Avskrivningar och nedskrivningar	41	31	151	124	151
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>107</b>	<b>170</b>	<b>433</b>	<b>572</b>	<b>433</b>

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

## KAPPAHLS 20 STÖRSTA AKTIEÄGARE 31 AUGUSTI 2018

	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2018-08-31	Förändring jämfört med 2018-05-31
Mellby Gård AB	22 721 692	29,58	0
Fidelity Funds - Nordic Fund	5 172 538	6,73	0
Swedbank Robur fonder	5 122 454	6,67	0
SEB Investment Management	2 440 884	3,18	746 890
Handelsbanken fonder	1 795 346	2,34	0
CBNY-DFA-INT SML CAP V	1 715 445	2,23	211 800
State street Bank	1 186 246	1,54	-498 505
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	989 561	1,29	-197 967
Nordea Investment Funds	980 466	1,28	-228 582
Nordea Livförsäkring Sverige AB	829 350	1,08	-8 000
JPM CHASE NA	814 248	1,06	329 752
CBNY-NORGES BANK	710 440	0,92	548 169
ELO MUT PENS INS	675 221	0,88	121 832
The Nomura Trust and Banking LTD, RE FID EUR	661 447	0,86	-42 653
Euroclear Bank S.A/N.V, W8-IMY	598 294	0,78	75 888
Fidelity Funds European Smaller, Companies Pool	554 323	0,72	0
SEI Trust Company for the ben of, Segall	485 775	0,63	0
CBNY-DFA-CNTL SML CO S	462 502	0,60	3 577
CBNY-INT COR EQ POR DFA IN DIM GR I	413 353	0,54	48 497
BANQUE DE LUXEMBOURG	374 624	0,49	374 624
Övriga	28 116 171	36,60	-1 485 322
<b>Summa</b>	<b>76 820 380</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>