

KappAhl

Rapport för tredje kvartalet 2010/2011

Kraftigt förbättrat kassaflöde i svag marknad

Tredje kvartalet

(mars 2011 - maj 2011)

- KappAhls nettoomsättning under perioden uppgick till 1 237 (1 221) MSEK, en ökning med 1,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 57 (112) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 60,1 (64,6) procent och rörelsemarginalen till 4,6 (9,2) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 26 (65) MSEK vilket motsvarar 0,35 (0,87) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 139 (-7) MSEK.

Nio månader

(september 2010 - maj 2011)

- KappAhls nettoomsättning under perioden uppgick till 3 766 (3 821) MSEK, en minskning med 1,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 219 (395) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 60,4 procent (62,5) och rörelsemarginalen till 5,8 procent (10,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 122 (277) MSEK vilket motsvarar 1,63 (3,69) SEK per aktie.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 187 (285) MSEK.

VD kommenterar

Branschen påverkas av en svag marknad och kvartalet har till stor del präglats av att både vi och våra konkurrenter har haft stora lager. Kunderna har därför haft många attraktiva erbjudanden att välja mellan. Ökade inköpskostnader har också påverkat bruttomarginalen negativt.

I denna besvärliga marknad ser vi även positiva tecken. Försäljningen i jämförbara butiker är bättre än under första halvåret, även om den fortfarande inte når våra mål. Vi börjar också se ljus i tunneln vad gäller inköpskostnader. Kapacitetsbristen hos våra leverantörer minskar och vi ser också att bomullspriserna går ned, om än från en hög nivå.

KappAhls koncept med ett prisvärt mode för våra vuxna kunder kommer att stå sig stark även i framtiden. Med trygghet fortsätter därför arbetet med vår långsiktiga expansion. Vi kommer under hösten 2012 etablera KappAhl i Österrike som därmed blir vår sjätte försäljningsmarknad.

Christian W. Jansson, vd och koncernchef

Telefonkonferens för analytiker och media

En telefonkonferens hålls för analytiker, media och investerare, i dag klockan 10.30. För att delta ring +46 (0)8-5051 3791 (Sverige) eller +44 (0)20 7806 1966 (Storbritannien) cirka 5 minuter före start och uppge kod 9101144.

För ytterligare information:

Christian W. Jansson, vd och koncernchef, tel. 0709-95 02 01
Håkan Westin, finansdirektör, tel. 0704-71 56 64

För bilder och övrig information:

Annette Björklund, Informationschef, annette.bjorklund@kappahl.com
tel. 0704-71 55 42

KappAhl är en ledande modekedja med 367 butiker och 4 800 medarbetare i Sverige, Norge, Finland, Polen och Tjeckien. KappAhl säljer prisvärt mode för många människor kvinnor, män och barn och riktar sig särskilt till kvinnor 30-50 år med familj. Egna designers formger alla plagg. KappAhl blev som första modekedja i världen miljöcertifierad 1999.



Kommentarer till tredje kvartalet

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 237 (1 221) MSEK, en ökning med 1,3 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker +4,4 procent, förändringen i jämförbara butiker 0,0 procent samt omräkningsdifferenser om totalt -3,1 procent.

Tillväxten från nya butiker följer plan som anger ett målintervall om 4-6 procent. På jämförbara butiker är utvecklingen starkast i Polen men även Norge och Finland har haft en god utveckling under perioden.

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 744 (789) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 60,1 (64,6) procent. Bruttomarginalen har påverkats negativt av att vinterns höga lager medfört en högre reaandel än normalt samt av högre inköpskostnader. De ökade inköpskostnaderna beror på kapacitetsbrist hos leverantörer, stigande råvarukostnader och ökande lönekostnader. Föregående år var bruttomarginalen osedvanligt stark vilket också påverkar jämförelsen mellan kvartalen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet var totalt 687 (677) MSEK vilket innebär att kostnaderna ökar långsammare än föregående kvartal. Ökningen beror till stor del på nya butiker.

Rörelseresultatet uppgick till 57 (112) MSEK, en minskning med 49 procent. Det motsvarar en rörelsemarginal om 4,6 (9,2) procent. Resultatförsämringen beror i första hand på bruttomarginalen.

Planenliga avskrivningar uppgick till 52 (58) MSEK.

Finansnettot var -22 (-24) MSEK för kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 35 (88) MSEK och resultat efter beräknad skatt uppgick till 26 (65) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 0,35 (0,87) kronor.

Övrigt totalresultat

Orealiserade förändringar i verkligt värde på koncernens kassaflödessäkringar redovisas under övrigt totalresultat. Periodens totalresultat har påverkats positivt med 18 Mkr hänförligt till kassaflödessäkringar, framför allt hänförligt till koncernens säkringar av framtida inköp i USD.

Butiksnätet

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 367 (344). Av dessa finns 159 i Sverige, 100 i Norge, 59 i Finland, 44 i Polen och fem i Tjeckien. Totalt har åtta butiker öppnats och en butik har stängts under kvartalet.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 144 (-7) MSEK och kassaflöde efter investeringar uppgick till 75 (-41) SEK. Detta är således en kraftig förbättring jämfört med föregående år vilket beror på en bättre utveckling av rörelsekapitalet.

Finansiering och likviditet

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 2 077 MSEK jämfört med 2 041 MSEK per 31 maj, 2010. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 3,5 vid periodens slut att jämföra med 2,5 per 31 maj, 2010. Soliditeten sjönk till 16,0 procent (18,9) främst beroende på betald utdelning under året.

En väsentlig del av skulderna motsvaras av den fastighet som inrymmer bolagets distributionscentral och huvudkontor. Värdet av denna fastighet uppskattas till ca 550 MSEK. Exklusive detta värde uppgår nettoskulden till 1 527 MSEK.

Likvida medel uppgick den 31 maj 2011 till 44 (16) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 500 (600) MSEK.

KappAhl

Kommentarer till första nio månaderna

Marknad

Under det senaste året har modehandeln haft en svag marknad. Disponibel inkomst har haft en god utveckling men konsumenterna påverkas negativt av stigande energipriser och stigande räntor. Framöver ser vi en fortsatt förbättrad arbetsmarknad vilket bör vara bra för konsumtionen och då också för modehandeln.

Nettoomsättning

KappAhls nettoomsättning under nio månader uppgick till 3 766 (3 821) MSEK, en minskning med 1,4 procent. Den består av nya och stängda butiker +4,8 procent, utveckling för jämförbara butiker -2,6 procent samt omräkningsdifferenser i valuta -3,6 procent.

Närståendetransaktioner

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till 187 (285) MSEK och kassaflöde efter investeringar uppgick till 26 (148) MSEK.

Expansion

Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår enligt plan. Utöver de 367 (344) butiker som fanns i drift den 31 maj i år finns för närvarande kontrakt på 48 nya butiker. Av de nya kontrakten kommer under fjärde kvartalet fyra butiker att öppnas och två butiker att stängas. Prognosen är därmed att antalet butiker vid verksamhetsårets slut kommer att vara 369 vilket innebär en ökning med 24 sedan årets början. Det långsiktiga målet – en ökning av antalet butiker med 20 till 25 per år – kvarstår.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 800 MSEK, en ökning med 142 MSEK jämfört med föregående år. Den största delen av lagerökningen består av varor på väg samt på nya butiker. På jämförbara butiker är lagerökningen ca 8 procent. Totalt sett bedöms storlek och sammansättning av lagret inte som helt tillfredställande.

Investeringar

Investeringar om 166 (137) MSEK har gjorts under de första nio månaderna och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker. För helåret beräknas investeringarna bli cirka 250 MSEK.

Skatter

För räkenskapsåret har skattekostnaden beräknats efter respektive lands skattesats. För koncernen motsvarar den cirka 26 procent. Koncernen har uppskjutna skattefordringar om 365 MSEK hänförliga till spärrade underskott som delvis kan börja nyttjas från och med 2012/13.

KappAhl

Risker och osäkerhetsfaktorer

Inköpspriserna stiger kraftigt beroende på ökande bomullspriser, högre lönekostnader och kapacitetsbrist. Det kommer troligen medföra prisökningar till kund men kan även sätta press på bruttomarginalen i branschen.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2009/2010. De utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, modetrender, butikslägen och expansion av butiker. 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 2009/2010, not 21. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 15 (14) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 289 (185) MSEK. De finansiella posterna omfattar mottagen utdelning från dotterbolag om totalt 358 (254) MSEK.

Moderbolaget har inte gjort några investeringar under året.

Kommande informationstillfällen

Fjärde kvartalet (1 jun – 31 aug)	30 september 2011
Första kvartalet (1 sep – 30 nov)	21 december 2011

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

Möndal den 23 juni 2011
KappAhl AB (publ)

Christian W. Jansson
Verkställande direktör

Informationen är sådan som KappAhl AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 juni 2011 klockan 07.30.

KappAhl

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q3	Q3	sep-maj	sep-maj	Senaste
	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	12 mån jun-maj
Nettoomsättning	1 237	1 221	3 766	3 821	5 056
Kostnad sålda varor	-493	-432	-1 492	-1 433	-2 013
Bruttoresultat	744	789	2 274	2 388	3 043
Försäljningskostnader	-651	-639	-1 944	-1 884	-2 527
Administrationskostnader	-36	-38	-111	-109	-141
Rörelseresultat	57	112	219	395	375
Finansiella intäkter	0	0	0	1	0
Finansiella kostnader	-22	-24	-54	-65	-78
Resultat efter finansiella poster	35	88	165	331	297
Skatt	Not 1	-23	-43	-54	-50
Resultat efter skatt	26	65	122	277	247
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	26	65	122	277	247
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,35	0,87	1,63	3,69	3,29
Övrigt totalresultat					
Resultat efter skatt	26	65	122	277	-
Årets omräkningsdifferenser	-3	0	-31	0	-
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-
Kassafödessäkringar	18	46	-47	106	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-7	-12	10	-28	-
Summa övrigt totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	34	99	54	355	-

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-maj-11	31-maj-10	31-aug-10
	Materiella anläggningstillgångar	995	1 022
Immateriella anläggningstillgångar*	1 330	1 329	1 329
Uppskjutna skattefordringar	142	124	156
Varulager	800	658	703
Övriga rörelsefordringar	143	232	139
Likvida medel	44	16	26
Summa tillgångar	3 454	3 381	3 359
Eget kapital	553	640	743
Räntebärande långfristiga skulder	2 121	2 049	1 878
Icke räntebärande långfristiga skulder	0	23	18
Räntebärande kortfristiga skulder	0	8	14
Icke räntebärande kortfristiga skulder	780	661	706
Summa Eget kapital och skulder	3 454	3 381	3 359
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

KappAhl

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	Q3 2010/11	Q3 2009/10	sep-maj 2010/11	sep-maj 2009/10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	40	101	214	382
Förändring rörelsekapital	104	-108	-22	-97
Kassaflöde från den löpande verksamheten	144	-7	192	285
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69	-34	-166	-137
Kassaflöde efter investeringar	75	-41	26	148
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-56	43	236	-59
Utdelning	0	0	-244	-94
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-56	43	-8	-153
Periodens kassaflöde	19	2	18	-5
Likvida medel vid periodens början	25	14	26	21
Likvida medel vid periodens slut	44	16	44	16

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital	Q3 2010/11	Q3 2009/10	sep-maj 2010/11	sep-maj 2009/10
Ingående eget kapital	519	541	743	379
Utdelning	0	0	-244	-94
Summa totalresultat	34	99	54	355
Utgående eget kapital	553	640	553	640

Antal butiker per land	31-maj-10	31-aug-10	30-nov-10	28-feb-11	31-maj-11
Sverige	153	153	157	157	159
Norge	95	95	99	99	100
Finland	56	56	58	58	59
Polen	39	40	43	43	44
Tjeckien	1	1	3	3	5
Totalt	344	345	360	360	367

Försäljning per land	Q3 2010/11	Q3 2009/10	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	658	660	-0,3%	-0,3%
Norge	329	322	2,2%	9,1%
Finland	154	155	-0,6%	7,4%
Polen	89	82	8,5%	18,7%
Tjeckien	6	2	200,0%	270,9%
Totalt	1 237	1 221	1,3%	-

KappAhl

Försäljning per land	sep-maj 2010/11	sep-maj 2009/10	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	2023	2 025	-0,1%	-0,1%
Norge	1000	1 054	-5,1%	1,6%
Finland	451	491	-8,1%	2,1%
Polen	277	246	12,6%	21,7%
Tjeckien	14	5	180,0%	203,2%
Totalt	3 766	3 821	-1,4%	-

Geografisk redovisning	Omsättning Q3 2010/11	Omsättning Q3 2009/10	Rörelse- resultat Q3 2010/11	Rörelse- resultat Q3 2009/10
Norden	1 142	1 137	115	170
Övriga	95	84	-13	-13
Koncerngemensamma poster	-	-	-45	-45
Totalt	1 237	1 221	57	112

Geografisk redovisning	Omsättning sep-maj 2010/11	Omsättning sep-maj 2009/10	Rörelse- resultat sep-maj 2010/11	Rörelse- resultat sep-maj 2009/10
Norden	3475	3570	388	548
Övriga	291	251	-33	-21
Koncerngemensamma poster	-	-	-136	-132
Totalt	3 766	3 821	219	395

KappAhl

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
	jun-aug	sep-nov	dec-feb	mar-maj	jun-aug	sep-nov	dec-feb	mar-maj
	2006/07	2007/08	2007/08	2007/08	2007/08	2008/09	2008/09	2008/09
Nettoomsättning	1 090	1 247	1 132	1 140	1 103	1 266	1 168	1 206
Kostnad sålda varor	-412	-450	-457	-413	-420	-452	-490	-478
Bruttoresultat	678	797	675	727	683	814	678	728
Försäljningskostnader	5) -456	-558	-521	-547	-480	-605	-574	-587
Administrationskostnader	-33	-33	-36	-35	-32	-33	-39	-32
Övriga rörelseintäkter	6) -	-	-	-	11	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-6	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	183	206	118	145	182	176	65	109
Finansiella intäkter	4) 0	3	3	21	0	0	1	0
Finansiella kostnader	-16	-18	-18	-18	-26	-19	-19	-23
Resultat efter finansiella poster	167	191	103	148	156	157	47	86
Skatt	-48	-53	-29	-36	-43	-44	-13	-24
Resultat efter skatt	119	138	74	112	113	113	34	62
Rörelsemarginal	16,8%	16,5%	10,4%	12,7%	16,5%	13,9%	5,6%	9,0%
Resultat per aktie, SEK	1,59	1,84	0,99	1,49	1,51	1,51	0,45	0,83

4) Efter förvärv av fastigheterna där huvudkontoret och distributionscentralen finns avslutades en finansiell leasing vilket gav en positiv engångseffekt om 23 MSEK i Q3 2007/08

5) Ändring av pensionslösning för de anställda i Q4 2007/08 om 20 MSEK

6) Avser i sin helhet en ersättning för lämnat butiksläge i Q4 2007/08

KappAhl

	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
	jun-aug	sep-nov	dec-feb	mar-maj	jun-aug	sep-nov	dec-feb	mar-maj
Kvartalsvisa resultaträkningar forts. (MSEK)	2008/09	2009/10	2009/10	2009/10	2009/10	2010/11	2010/11	2010/11
Nettoomsättning	1 226	1 344	1 256	1 221	1 290	1 341	1 188	1 237
Kostnad sålda varor	-473	-470	-531	-432	-521	-491	-508	-493
Bruttoresultat	753	874	725	789	769	850	680	744
Försäljningskostnader	-549	-630	-615	-639	-583	-669	-624	-651
Administrationskostnader	-28	-37	-34	-38	-30	-35	-40	-36
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	176	207	76	112	156	146	16	57
Finansiella intäkter	0	0	1	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-23	-18	-23	-24	-24	-17	-15	-22
Resultat efter finansiella poster	153	189	54	88	132	129	1	35
Skatt	-47	-11	-20	-23	-7	-34	0	-9
Resultat efter skatt	106	178	34	65	125	95	1	26
Rörelsemarginal	14,4%	15,4%	6,1%	9,2%	12,1%	10,9%	1,3%	4,6%
Resultat per aktie, SEK	1,41	2,37	0,45	0,87	1,67	1,27	0,01	0,35

KappAhl

Årsvisa resultaträkningar (MSEK)	sep-aug 2005/06	sep-aug 2006/07	sep-aug 2007/08	sep-aug 2008/09	sep-aug 2009/10
Nettoomsättning	4 217	4 473	4 622	4 866	5 111
Kostnad sålda varor	-1 677	-1 738	-1 740	-1 893	-1 954
Bruttoresultat	2 540	2 735	2 882	2 973	3 157
Försäljningskostnader	5) -1 863	-1 985	-2 106	-2 315	-2 467
Administrationskostnader	1) -147	-142	-136	-132	-139
Övriga rörelseintäkter	2, 6) -	16	11	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-6	-	-	-
Rörelseresultat	530	618	651	526	551
Finansiella intäkter	4) 2	23	27	1	1
Finansiella kostnader	-113	-97	-80	-84	-89
Resultat efter finansiella poster	419	544	598	443	463
Skatt	3) -117	115	-162	-128	-61
Resultat efter skatt	302	659	436	315	402
Rörelsemarginal	12,6%	13,8%	14,1%	10,8%	10,8%
Resultat per aktie, SEK	4,02	8,78	5,81	4,20	5,36

1) Omklassificering av 4 MSEK mellan Försäljningskostnader och Administrativa kostnader mellan Q1 och Q2 2006/07

2) Av ser i sin helhet en ersättning för lämnade butikslägen i Q2 och Q3 2006/07

3) Uppskjutna skatteintäkt 270 MSEK av seende förlustavdrag i förvärvade bolag 2006/07 och 107 MSEK 2009/10

4-6) Se tabellerna närmast ovanför

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q3 2010/11	Q3 2009/10	sep-maj 2010/11	sep-maj 2009/10	Senaste 12 mån jun-maj
Nettoomsättning	4	5	15	14	19
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	4	5	15	14	19
Övriga rörelsekostnader	-4	-7	-28	-22	-33
Rörelseresultat	0	-2	-13	-8	-14
Resultat från andelar i dotterföretag	275	0	358	254	358
Finansiella intäkter	0	0	2	1	1
Finansiella kostnader	-20	-24	-58	-62	-75
Resultat efter finansiella poster	255	-26	289	185	270
Resultat efter bokslutsdispositioner	255	-26	289	185	270
Skatt	0	0	0	0	23
Resultat efter skatt	255	-26	289	185	293

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-maj-11	31-maj-10	31-aug-10
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3 144	3 144	3 144
Uppskjutna skattefordringar	7	17	17
Övriga rörelsefordringar	379	27	116
Likvida medel	-	-	-
Summa tillgångar	3 530	3 188	3 277
Eget kapital	1 178	1 036	1 106
Obeskattade reserver	8	8	8
Räntebärande långfristiga skulder	2 299	2 062	2 083
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	-	-	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	45	82	80
Summa Eget kapital och skulder	3 530	3 188	3 277

KappAhl

Nyckeltal	Q3	Q3	sep-maj	sep-maj	Senaste
	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	12 mån jun-maj
Omsättningsstillväxt	1,3%	1,2%	-1,4%	5,0%	0,2%
Vinst per aktie, SEK	0,35	0,87	1,63	3,69	3,29
Summa avskrivningar	52	58	159	177	216
Rörelseresultat (EBIT)	57	112	219	395	375
Bruttomarginal	60,1%	64,6%	60,4%	62,5%	60,2%
Rörelsemarginal	4,6%	9,2%	5,8%	10,3%	7,4%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	-	-	4,8
Netto räntebärande skulder	2 077	2 041	2 077	2 041	2 077
Netto räntebärande skulder, exkl fastighet	-	-	-	-	1 527
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	3,5	2,5	3,5
Soliditet	16,0%	18,9%	16,0%	18,9%	16,0%
Eget kapital per aktie, SEK	7,37	8,53	7,37	8,53	7,37
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	7,37	8,53	7,37	8,53	7,37
Avkastning på Eget kapital	-	-	-	-	41,4%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	14,0%
Antal aktier före och efter utspädning	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000

Definitioner	
Vinst per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Räntetäckningsgrad (gångar)	Rörelseresultat plus ränteutgifter / räntekostnader, för närmast föregående tolv månadersperiod
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minus likvida medel
Netto räntebärande skulder/EBITDA (gångar)	Netto räntebärande skulder / EBITDA för närmast föregående tolv månadersperiod
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
Soliditet	Eget kapital / balansomslutningen
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier i genomsnitt
Avkastning på Eget kapital	Nettoreultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder inkl. uppskj. skatteskuld

KappAhl

KappAhl's 20 största aktieägare 31-maj 2011	Antal aktier	Förändring	
		Procent av aktier och röster	jämfört med 28-feb-2011
Christian W. Jansson via bolag	12 214 700	16,28	0
Swedbank Robur fonder	3 969 824	5,29	580 973
Skandia fonder	3 075 027	4,10	-72 260
Carlson fonder AB	2 285 817	3,05	-761 356
SVENSKA HANDELSBANKEN CLIENTS ACC:3	2 113 674	2,82	90 000
SVENSKT NÄRINGSLIV	2 100 000	2,80	0
AVANZA PENSION	2 079 309	2,77	504 194
SHB: ODIN SVERIGE AKSJEFONDET	2 016 132	2,69	1 012 641
Nordea Investment Funds	1 412 496	1,88	343 556
ROBUR FÖRSÄKRING AB	1 389 263	1,85	48 068
AWILCO INVEST AS	1 356 000	1,81	0
JPM CHASE NA	1 158 400	1,54	-47 962
Länsförsäkringar fondförvaltning AB	1 052 137	1,40	0
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	803 485	1,07	164 833
State street Bank	767 987	1,02	649 148
BANQUE ÖHMAN S.A.	662 000	0,88	20 000
Catella Fondförvaltning	637 085	0,85	286 135
JP MORGAN BANK	633 000	0,84	0
SHB: ODIN SVERIGE II AKSJEFONDET	559 900	0,75	276 000
FÖRSÄKRINGS AB SKANDIA	541 964	0,72	136 042
Övriga	34 211 800	45,59	-3 230 012
Summa	75 040 000	100,00	-

KappAhl

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU-kommissionen. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med senaste årsbokslut 31 augusti 2010.

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.

Bolaget har inga utestående konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner.

Not 1

Förvärv av dotterbolag

I september 2009 förvärvades 100 % av aktier och röster i KappAhl Mode Holding AB. Köpeskillingen uppgick till 160 MSEK. Verkligt värde på bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten uppgick till 199 MSEK, varav 10 MSEK utgjorde en uppskjuten skattefordran. Det förvärvade bolaget bedriver ingen verksamhet.

Kostnader i samband med förvärvet uppgick till 1 MSEK och har belastat administrationskostnader i resultaträkningen under första kvartalet 2009/2010.

Efter tillträdet har dotterbolagets möjligheter att utnyttja befintliga underskottsavdrag omprövats. Från beskattningsåret 2014/2015 bedöms hela underskottsavdraget uppgående till 188 MSEK kunna utnyttjas, vilket resulterat i att ytterligare 39 MSEK redovisas som uppskjuten skattefordran och som en uppskjuten skatteintäkt under första kvartalet 2009/2010.

I juni 2010 förvärvades 100 % av aktier och röster i KappAhl Fashion Holding AB. Köpeskillingen uppgick till 113 MSEK. Verkligt värde på bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten uppgick till 158 MSEK, varav 13 MSEK utgjorde en uppskjuten skattefordran. Det förvärvade bolaget bedriver ingen verksamhet.

Kostnader i samband med förvärvet uppgick till 2 MSEK och har belastat administrationskostnader i resultaträkningen under fjärde kvartalet 2009/2010.

Efter tillträdet har dotterbolagets möjligheter att utnyttja befintliga underskottsavdrag omprövats. Från beskattningsåret 2015/2016 bedöms hela underskottsavdraget uppgående till 225 MSEK kunna utnyttjas, vilket resulterat i att ytterligare 45 MSEK redovisas som uppskjuten skattefordran och som en uppskjuten skatteintäkt i under fjärde kvartalet 2009/2010.