

# KappAhl



PRESSMEDDELANDE

2011-10-10 kl. 17:20

**Styrelsen har idag beslutat genomföra en emission enligt separat offentliggörande. För god ordnings skull lämnas samma information i detta pressmeddelande utan att behöva klicka på weblänk .**

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Australien, Hong Kong eller Japan.

## KappAhl genomför garanterad nyemission om cirka 600 miljoner kronor

- Styrelsen i KappAhl AB (publ) har fattat beslut om att genomföra en nyemission om cirka 600 miljoner kronor med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare i syfte att stärka KappAhl's finansiella ställning och skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt och lönsamhet
- KappAhl's två största ägare Christian W. Jansson genom bolag och Mellby Gård AB, representerande sammanlagt 28,1 procent av röster och kapital i bolaget, garanterar nyemissionen i sin helhet
- Nyemissionen förutsätter godkännande vid en extra bolagsstämma som äger rum den 8 november 2011 kl 10.00
- De fullständiga villkoren för nyemissionen, inklusive teckningskurs, kommer att fastställas och offentliggöras i ett pressmeddelande den 4 november 2011
- Givet ett godkännande vid extra bolagsstämma kommer teckningsperioden att löpa under perioden 16-30 november 2011

- KappAhl har denna dag offentliggjort uppdaterade mål för koncernen via separat pressmeddelande innefattande bland annat en förändrad utdelningspolicy

## Bakgrund och motiv

KappAhl är en ledande modekedja med hemmamarknad i Norden som säljer prisvärt mode till väldefinierade kundsegment genom cirka 370 butiker i fem länder. Bolaget har utvecklats väl sedan börsintroduktionen 2006 och uppfyllt såväl de operationella som finansiella målen till och med räkenskapsåret 2009/10. Baserat på rörelsens starka och stabila kassaflöde har bolaget haft möjligheten att tillämpa en strategi med en effektiv kapitalstruktur. Detta har skapat utrymme för att distribuera en betydande del av bolagets resultat till aktieägarna i form av aktieutdelning. Sedan börsintroduktionen 2006 har 1 857 miljoner kronor distribuerats till aktieägarna vilket motsvarar 24,75 kronor per aktie. Under samma period har KappAhl samtidigt fortsatt sin expansion och öppnat mer än 100 nya butiker. För räkenskapsåret 2010/11 föreslås ingen utdelning.

Under det senaste räkenskapsåret 2010/11 har KappAhl upplevt en väsentligt svagare efterfrågan än vad bolaget förutsett och planerat för. Samtidigt har produktsortimentet inte motsvarat kundernas förväntningar i tillräckligt hög grad. Detta har sammantaget resulterat i en svagare försäljning än förväntat. En högre realisationsandel och högre inköpskostnader har medfört en försämrad lönsamhet. Den svagare försäljningen har även medfört ett ökat lager och ökad kapitalbindning. Bolagets skuldsättning i förhållande till resultat har ökat väsentligt under de senaste kvartalen och överstiger bolagets finansiella mål, främst till följd av den svaga resultatutvecklingen.

Skuldsättningen mätt som räntebärande nettoskuld i förhållande till bolagets rörelseresultat före avskrivningar uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2010/11 till 5,1 att jämföra med bolagets mål om högst 3,0. Detta har föranlett en omförhandling av låneavtal med bolagets kreditgivare där ett nytt treårigt bankavtal tecknats med totala lånelimiten uppgående till 2 550 miljoner kronor. Ett antal åtgärder för att förbättra kassaflödet vidtas, innefattande till exempel temporärt lägre investeringar och expansionstakt för utbyggnaden av butiksnätet samt lagerreduktion vilket sammanlagt bedöms leda till att skuldnivån kan sänkas med cirka 200 miljoner kronor utöver emissionslikviden.

KappAhls styrelse har fattat beslut om att genomföra en nyemission om cirka 600 miljoner kronor med företrädesrätt för bolagets aktieägare i syfte att stärka bolagets finansiella ställning och reducera bolagets skuldsättning genom amortering av lån. Nyemissionen medför att KappAhls förväntade räntekostnad för innevarande räkenskapsår blir cirka 8 procent på nyttjat belopp. Den skapar förutsättningar för att så snart som möjligt reducera skuldsättningen till en nivå i linje med bolagets finansiella mål. I en fortsatt osäker marknad står KappAhl bättre rustade att bibehålla sin starka marknadsposition och säkerställa den långsiktiga tillväxt- och lönsamhetspotentialen med en starkare finansiell ställning. KappAhls styrelse har i samband med nyemissionsbeslutet uppdaterat koncernens mål innefattande bland annat en förändrad utdelningspolicy. Utdelningen ska uppgå till 40-60 procent av resultatet efter skatt jämfört med tidigare mål om 70-100 procent.

## **Nyemissionen**

Styrelsen i KappAhl har den 10 oktober 2011 fattat beslut om att, under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande, genomföra en nyemission om cirka 600 miljoner kronor med företrädesrätt för bolagets aktieägare, i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 11 november 2011. För det fall samtliga nyemitterade aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter kommer den som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter även erbjudas möjlighet att teckna aktier utan företrädesrätt. Om tilldelning inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till utnyttjade teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. För det fall inte samtliga aktier kan tilldelas enligt ovanstående ska tilldelning av resterande aktier ske till Dutot Ltd och Mellby Gård AB i deras egenskap av garanter och i enlighet med villkoren för respektive garants garantiåtagande.

Teckningstiden löper från och med den 16 november 2011 till och med den 30 november 2011, eller den senare dag som bestäms av styrelsen.

Styrelsen kommer senast den 4 november 2011 att besluta om, och offentliggöra, vilket belopp som bolagets aktiekapital ska öka med, antal teckningsrätter som erhålls per aktie samt antal teckningsrätter som krävs för att teckna en ny aktie, det antal aktier som ska ges ut samt vilken teckningskurs som ska betalas för varje ny aktie.

Nyemissionen förutsätter godkännande av extra bolagsstämman. Den extra bolagsstämman äger rum den 8 november 2011 kl. 10.00 i Mölndal, Idrottsvägen 14. Kallelsen till stämman offentliggörs genom pressmeddelande och publiceras den 11 oktober 2011 i Post- och Inrikes Tidningar, Göteborgsposten och Svenska Dagbladet samt kommer att finnas tillgänglig på [www.kappahl.com](http://www.kappahl.com).

I samband med nyemissionen har styrelsen även beslutat att lägga fram förslag på bolagsstämman om nödvändiga ändringar i bolagsordningen till följd av nyemissionen.

## **Teckningsåtaganden och emissionsgarantier**

Bolagets två största aktieägare Dutot Ltd. (Christian W. Jansson) och Mellby Gård AB, representerande 16,3 respektive 11,8 procent av kapital och röster i bolaget har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna aktier i nyemissionen motsvarande sina respektive ägarandelar i KappAhl, vilket motsvarar sammanlagt 28,1 procent av aktierna i nyemissionen. Därutöver har Dutot Ltd. (Christian W. Jansson) och Mellby Gård AB genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna de aktier i nyemissionen som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter, varvid Dutot Ltd. åtagande motsvarar 14,4 procent och Mellby Gård ABs åtagande motsvarar 57,5 procent av nyemissionen, tillsammans 71,9 procent av nyemissionen.

Detta innebär att nyemissionen till fullo är garanterad genom teckningsåtaganden och emissionsgarantier.

Garanterna kan, till följd av ingångna teckningsförbindelser och emissionsgarantier, komma att öka sin andel av aktier och röster i KappAhl. Den maximala andel som respektive garant kan komma att inneha av kapital och röster kommer att offentliggöras när de fullständiga villkoren för nyemissionen av aktier fastställts av styrelsen. Garanterna har av Aktiemarknadsnämnden erhållit undantag från budplikt i händelse av att deras respektive röstetal i bolaget genom teckning i nyemissionen var för sig skulle uppgå till eller överstiga 30 procent av aktierna i bolaget. Ett villkor för Aktiemarknadsnämndens beslut är att emissionsbeslutet godkänns av den extra bolagsstämman med minst två tredjedelar av såväl avgivna röster som företrädde aktier vid stämman, med bortseende från de aktier som innehas och på stämman företräds av garanterna. Vidare har Aktiemarknadsnämnden meddelat att budplikt uppkommer om garanterna i nyemissionen var för sig uppnår ett aktieinnehav om 30 procent eller mer av röstetalet i KappAhl och garanterna sedermera förvärvar ytterligare aktier i bolaget och därigenom ökar sina respektive röstandelar.

### **Preliminär tidsplan för nyemissionen**

4 november 2011	Fullständiga villkor för nyemissionen offentliggörs
8 november 2011	Extra bolagsstämma beslutar om godkännande av styrelsens beslut om nyemissionen
9 november 2011	Första dag för handel i KappAhlaktien exklusive teckningsrätt
11 november 2011	Avstämningsdag för tilldelning av teckningsrätter
15 november 2011	Beräknad dag för offentliggörande av prospekt
16-25 november 2011	Handel med teckningsrätter
16-30 november 2011	Teckningsperiod
6 december 2011	Beräknad dag för offentliggörande av utfall i nyemissionen

### **Finansiella och legala rådgivare**

Nordea och Swedbank Corporate Finance är finansiella rådgivare till KappAhl och Joint Lead Managers i nyemissionen. Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till KappAhl.

### **För ytterligare information kontakta:**

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, tel. 0704-71 55 42, e-post [annette.bjorklund@kappahl.com](mailto:annette.bjorklund@kappahl.com)

*KappAhl är en ledande modekedja med över 370 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. Under verksamhetsåret 2010/2011 var KappAhls omsättning knappt 5 miljarder kronor och rörelseresultatet 222 miljoner kronor. KappAhl är noterat på Nasdaq OMX Stockholm. Mer information finns på [www.kappahl.com](http://www.kappahl.com)*

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 10 oktober 2011 klockan 17.20.

## VIKTIG INFORMATION

Offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner.

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan eller annat land där sådan åtgärd helt eller delvis är föremål för legala restriktioner. Informationen i detta pressmeddelande får inte heller vidarebefordras, reproduceras eller uppvisas på sätt som står i strid med sådana restriktioner. Underlåtenhet att efterkomma denna anvisning kan innebära brott mot United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.

Detta pressmeddelande innehåller inte och utgör inte en inbjudan eller ett erbjudande att förvärva, teckna eller på annat sätt handla med aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper i KappAhl AB (publ). Inbjudan till berörda personer att teckna aktier i KappAhl AB (publ) kommer endast att ske genom det prospekt som KappAhl AB (publ) bedömer kunna offentliggöra i början av november 2011, vilket prospekt bl.a. kommer att innehålla redovisningshandlingar samt information om KappAhl AB (publ):s styrelse och revisorer.

Varken teckningsrätterna, de betalade tecknade aktierna eller de nya aktierna kommer att registreras enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada.