

NIOMÅNADERSRAPPORT

29 juni 2012



• RAPPORT TREDJE KVARTALET 2011/2012 •

Återställt lager och minskade kostnader

	Kvartal 3 (mars-maj)			Nio månader (sep-maj)		
	2011/2012	2010/2011	Förändring	2011/2012	2010/2011	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 146	1 237	-91	3 458	3 766	-308
Rörelseresultat exklusive engångskostnader, MSEK	46	57	-11	7	219	-212
Rörelseresultat, MSEK	29	57	-28	-93	219	-312
Bruttomarginal, %	59,1	60,1		56,5	60,4	
Rörelsemarginal, %	2,5	4,6		-2,7	5,8	
Resultat efter skatt, MSEK	-10	26	-36	-184	122	-306
Resultat per aktie, SEK (Not 1)	-0,04	0,25		-1,23	0,74	
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	117	144	-27	180	192	-12

- Nettoomsättningen minskade med 7,4 procent för kvartalet och 8,2 procent för nio månader.
- Kostnaderna minskade med 5,7 procent för kvartalet och 4,4 procent för nio månader.
- Lagret är åter på en tillfredställande nivå, både vad gäller storlek och sammansättning.
- Engångskostnader består i kvartalet av bonuskostnader, se Not 2.

”Vi har lyckats med att få en bra sammansättning på vårt lager. Det har varit en prioriterad uppgift och att lagret nu är normalt gynnar oss framåt. (...) Vi ser fram emot hösten. Då får vi se ytterligare resultat av vår åtgärdsplan.”

Johan Åberg, vd och koncernchef. Läs hela vd-ordet på nästa sida.

Telefonkonferens för analytiker, media och investerare hålls i dag kl. 9.00. För att delta per telefon ring 08-5055 9812 cirka 5 min före start.

Telefonkonferensen kan även följas via webbsändning på www.kappahl.com/presentations, där sändningen sedan sparas för senare visning.

För ytterligare information:

Johan Åberg / Vd och koncernchef Tel. 0706-09 99 73
Håkan Westin / Finansdirektör Tel. 0704-71 56 64

För bilder och övrig information:

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

Hur vill du summera KappAhls tredje kvartal?

Försäljningen är svag. Kostnadsbesparingarna som inleddes förra sommaren följer plan och bruttograden är relativt stark även om den inte är nivå med vår målsättning än.

Vi har lyckats med att få en bra sammansättning på vårt lager. Det har varit en prioriterad uppgift och att lagret nu är normalt gynnar oss framåt.



Johan Åberg
Vd och koncernchef

Vad görs för att vända försäljningen?

Sedan årsskiftet arbetar vi efter en plan för resultatförbättringar, där ett antal prioriterade områden ingår. I allt vi gör – sortimentsdesign, erbjudande och butiksdrift – har vi ett starkare kundfokus i dag.

Vi har en ny organisationsstruktur för hela Inköpsavdelningen. Inom affärsområde Dam har vi skapat ett flertal nya koncept och utvecklat det vi redan är bra på.

En ny marknadsdirektör är rekryterad och i september kommer vi att introducera en helt ny plattform för vår marknadskommunikation. Utformningen av butiken, och hur vi kommunicerar vårt erbjudande, förändras. Kunden ska få mycket inspiration och tydligare guidning i butik.

Vi säkerställer också kedjedrift för att ta tillvara på stordriftsfördelar och underlätta framtida expansion till nya marknader.

Sammantaget arbetar vi för att skapa ett intressant, inspirerande och tydligare KappAhl där vi överträffar kundernas förväntningar.

Hur har marknaden varit under kvartalet?

Marknaden som vi verkar på är försiktigt uppåt totalt sett. Det finns alltjämt överlager i marknaden, vilket innebär att det fortsatt är många kunderbidanden som florerar.

Norden är den del av Europa som har det mest gynnsamma ekonomiska klimatet men utvecklingen tyngs av den finansiella oron i söder. Våra konsumenters förtroende för den egna ekonomin påverkas och återhållsamheten fortsätter.

Till sist, hur kommer hösten att se ut för KappAhl?

Närmast har vi sommarmånaderna som innehåller företeelser som shoppingturism och skolstart. Nu pågår även den stora sommarrean.

Vi ser fram emot hösten. Då får vi se ytterligare resultat av vår åtgärdsplan. Sortimentet i butik kommer till stor del att vara framtaget enligt våra nya satsningar. Vi kommer även att sticka ut med vårt nya reklammanér och butikerna kommer att vara tydligare och mer inspirerande för vår kund.

Informationen i denna delårsrapport 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 29 juni 2012 klockan 07.30.

KappAhl är en ledande modekedja med över 380 butiker och 4 900 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 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.

• KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET •

-9,8 %

Försäljning jämförbara butiker

5,7 %

Minskar kostnaderna mot föregående år, trots 19 fler butiker

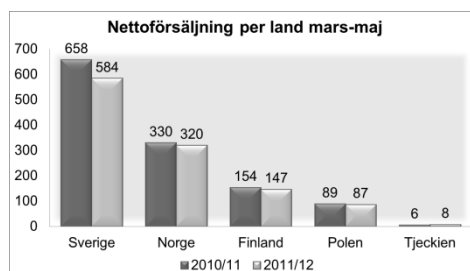
15%

Minskar varulagret mot föregående år

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 146 (1 237) MSEK, en minskning med 7,4 procent.

Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker +3,3 procent, förändringen i jämförbara butiker -9,8 procent, bonusreservering -1,4 procent (se Not 2) samt omräkningsdifferenser om totalt 0,5 procent. Den svaga försäljningen beror till största delen på ett svagt damsortiment.



För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 677 (744) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 59,1 (60,1) procent. Bruttomarginalen har påverkats negativt av ett något för högt ingående lager samt av en högre andel försäljning på affärsområde Barn, som har en lägre bruttograd.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet har minskat med 5,7 procent till totalt 648 (687) MSEK trots ett ökat antal butiker och allmän inflation. Detta visar att de besparingar som initierades i början av förra sommaren tydligt ger effekt.

Rörelseresultatet uppgick till 29 (57) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 2,5 (4,6) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 37 (52) MSEK, vilket har påverkats av en förändrad bedömning av verkliga nyttjandeperioder. Se vidare under redovisningsprinciper.

Finansnettot uppgick till -34 (-22) MSEK för kvartalet. Stigande räntekostnader beror framförallt på villkor i kreditavtal och den allmänna finansiella oron. Resultat efter finansiella poster uppgick till -5 (35) MSEK och resultat efter beräknad skatt var -10 (26) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet -0,04 (0,25) kronor.

Övrigt totalresultat

Orealiserade förändringar i verkligt värde på koncernens kassaflödessakringar redovisas under övrigt totalresultat. Dessa är 60 (18) MSEK för perioden.

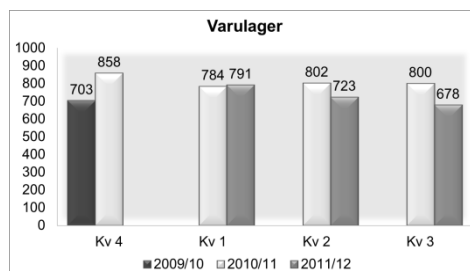
Skatter

Skattekostnaden har påverkats negativt av att uppskjuten skattefordran inte bokförts för förluster i Polen och Tjeckien. Koncernen har uppskjutna skattefordringar om 365 MSEK i Sverige hänförliga till spärrade underskott som delvis kan börja nyttjas från och med innevarande år.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 678 MSEK, en minskning med 122 MSEK jämfört med föregående år.

Varulagret har under perioden minskat med 45 MSEK att jämföra med 2 MSEK motsvarande period föregående år. Totalt sett bedöms storlek och sammansättning av lagret som tillfredställande.



KappAhl

84 MSEK

Förbättringen av rörelsekapitalet under perioden

22%

Minskar nettoskulden mot föregående år

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 117 (144) MSEK och kassaflöde efter investeringar var 78 (75) MSEK. Kassaflödet har påverkats positivt av både rörelsekapitalets utveckling och av en återhållsamhet vad gäller investeringar.

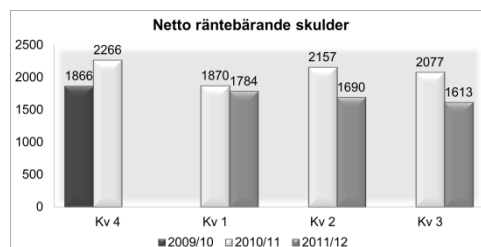
Finansiering och likviditet

Totala lånelimiter uppgår till 2 000 MSEK.

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 1 613 MSEK jämfört med 2 077 MSEK per 31 maj 2011. Cirka 30 procent av nettoskulden motsvaras av värdet på bolagets

fastighet. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 12,0 vid periodens slut att jämföra med 3,5 per 31 maj 2011. Soliditeten har ökat till 28,6 (16,0) procent främst påverkat av nyemissionen.

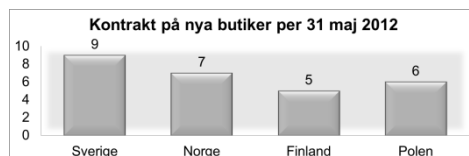
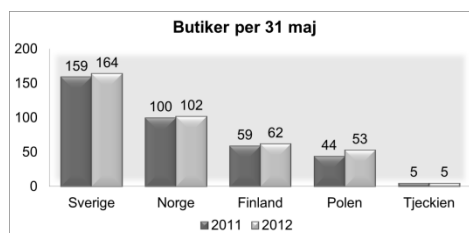
Likvida medel uppgick den 31 maj 2012 till 34 (44) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 350 (500) MSEK.



Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 386 (367). Av dessa finns 164 i Sverige, 102 i Norge, 62 i Finland, 53 i Polen och fem i Tjeckien. Fem butiker har öppnats under kvartalet, ingen har stängts. Den under hösten startade onlineförsäljningen i Sverige har utvecklats positivt både vad gäller direkt försäljning och besökare till bolagets hemsida.

Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår enligt plan. Utöver de 386 (367) butiker som fanns i drift den 31 maj i år finns för närvarande kontrakt på 27 nya butiker. Av de nya kontrakten kommer två butiker att öppnas under resten av verksamhetsåret. Det långsiktiga målet om en ökning av antalet butiker med 20 till 25 per år kvarstår, men för det kommande verksamhetsåret beräknas antalet nya butiker bli 15.



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 0 (4) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -36 (255) MSEK. De finansiella posterna för kvartalet omfattar mottagen utdelning från dotterbolag om totalt - (275) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

• KOMMENTARER TILL NIO MÅNADER •

-10,9 %

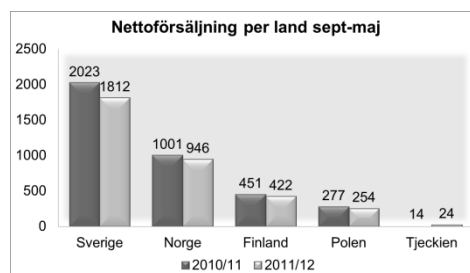
Försäljning jämförbara butiker

4,4 %

Minskar kostnaderna mot föregående år, exkl. engångskostnader

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 3 458 (3 766) MSEK för de första nio månaderna. Det är en minskning med 8,2 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen består av nya och stängda butiker med +3,3 procent, förändring i jämförbara butiker med -10,9 procent, bonusreservering -0,5 procent (se Not 2) och omräkningsdifferenser med -0,1 procent.



För de första nio månaderna uppgick bruttoresultatet till 1 955 (2 274) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 56,5 (60,4) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för de första nio månaderna har, exklusive engångskostnader om 83 MSEK för bl.a. nedskrivning av anläggningstillgångar, minskat med 90 MSEK till totalt 1 965 (2 055) MSEK trots ett ökat antal butiker och inflation. Detta visar att de besparingar som initierades i början av förra sommaren tydligt ger effekt.

Rörelseresultatet uppgick till -93 (219) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om -2,7 (5,8) procent. Exklusive engångsposter blev rörelsemarginalen 0,0 procent (5,8).

Planenliga avskrivningar uppgick till 120 (159) MSEK vilket påverkats av en förändrad bedömning av verkliga nyttjandeperioder. Se vidare under redovisningsprinciper.

Finansnettot var -107 (-54) MSEK för de första nio månaderna. Resultat efter finansiella poster uppgick till -200 (165) MSEK och resultat efter beräknad skatt var -184 (122) MSEK. Resultat per aktie var för de första nio månaderna -1,23 (0,74) kronor.

Övrigt totalresultat

Orealiserade förändringar i verkligt värde på koncernens kassaflödessäkringar redovisas under övrigt totalresultat. Dessa är 58 (-47) MSEK för perioden.

Investeringar

Investeringar om 115 (166) MSEK har gjorts under perioden och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker. För helåret bedöms investeringarna uppgå till högst 150 MSEK, vilket innebär en minskning mot föregående år om ca 90 MSEK.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till 180 (192) MSEK och kassaflöde efter investeringar var 65 (26) MSEK. Varulagret har under perioden minskat med 180 MSEK att jämföra med en ökning motsvarande period föregående år med 97 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 10 (15) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -69 (289) MSEK. De finansiella posterna för perioden omfattar mottagen utdelning från dotterbolag om totalt 43 (358) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

KappAhl

• ÖVRIG INFORMATION •

Närståendetransaktioner

Förutom garantier i samband med nyemissionen, från Mellbygård AB och Dutot Ltd, har det inte förekommit några transaktioner med närstående. Utgifterna för dessa garantier uppgår till 11 MSEK, vilket bokförts mot eget kapital.

Incitamentsprogram

Det på årsstämman beslutade incitamentsprogrammet har under perioden genomförts varvid 99,9 procent av 6,75 miljoner optioner tecknats, vilket inneburit att bolaget under kvartal två tillförts 4 MSEK i premie för tilldelade optioner.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nedskrivningsprövning av immateriella anläggningstillgångar har gjorts, vilket inte medfört någon förändring jämfört med senaste årsredovisningen.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2010/2011 och i nyemissionsprospektet. 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 2010/2011, not 19. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Finansiell kalender

Fjärde kvartalet (1 jun -31 aug)	10 oktober 2012
Årsstämma	28 november 2012

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

Möln dal den 29 juni 2012
KappAhl AB (publ)

Johan Åberg
Verkställande direktör

KappAhl

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)		Q3	Q3	sep-maj	sep-maj	Senaste
		2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	12 mån jun-maj
Nettoomsättning	Not 2	1 146	1 237	3 458	3 766	4 666
Kostnad sålda varor		-469	-493	-1 503	-1 492	-2 059
Bruttoresultat		677	744	1 955	2 274	2 607
Försäljningskostnader	1, 2	-615	-651	-1 948	-1 944	-2 564
Administrationskostnader		-33	-36	-100	-111	-133
Rörelseresultat		29	57	-93	219	-90
Finansiella intäkter		0	0	0	0	1
Finansiella kostnader		-34	-22	-107	-54	-125
Resultat efter finansiella poster		-5	35	-200	165	-214
Skatt		-5	-9	16	-43	-24
Resultat efter skatt		-10	26	-184	122	-238
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-10	26	-184	122	-238
Resultat per aktie, SEK	Not 1	-0,04	0,25	-1,23	0,74	-1,76
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,04	0,25	-1,23	0,74	-1,76
Övrigt totalresultat						
Resultat efter skatt		-10	26	-184	122	-238
Årets omräkningsdifferenser		-3	-3	-12	-31	-5
Aktuariella vinster/förluster		0	0	0	0	-19
Kassaflödessäkringar		60	18	58	-47	87
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat		-18	-7	-15	10	-11
Summa övrigt totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		29	34	-153	54	-186

1) I Q2 och sep-feb ingår engångskostnader om 83 MSEK

2) I senaste 12 mån ingår engångskostnader om 97 MSEK

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-maj-12	31-maj-11	31-aug-11
Materiella anläggningstillgångar	921	995	996
Immateriella anläggningstillgångar*	1 346	1 330	1 335
Uppskjutna skattefordringar	182	142	144
Varulager	678	800	858
Övriga rörelsefordringar	186	143	129
Likvida medel	34	44	39
Summa tillgångar	3 347	3 454	3 501
Eget kapital	958	553	520
Räntebärande långfristiga skulder	1 517	2 121	2 192
Icke räntebärande långfristiga skulder	48	0	9
Räntebärande kortfristiga skulder	130	0	113
Icke räntebärande kortfristiga skulder	694	780	667
Summa Eget kapital och skulder	3 347	3 454	3 501
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

KappAhl

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	Q3 2011/2012	Q3 2010/2011	sep-maj 2011/2012	sep-maj 2010/2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	21	40	-1	214
Förändring rörelsekapital	96	104	181	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	117	144	180	192
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39	-69	-115	-166
Kassaflöde efter investeringar	78	75	65	26
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-82	-56	-655	236
Nyemission	-2	-	585	-
Utdelning	-	0	-	-244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-84	-56	-70	-8
Periodens kassaflöde	-6	19	-5	18
Likvida medel vid periodens början	40	25	39	26
Likvida medel vid periodens slut	34	44	34	44

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)	Q3 2011/2012	Q3 2010/2011	sep-maj 2011/2012	sep-maj 2010/2011
Ingående eget kapital	929	519	520	743
Utdelning	-	0	-	-244
Nyemission - efter emissionskostnader och skatt	0	-	591	-
Summa totalresultat	29	34	-153	54
Utgående eget kapital	958	553	958	553

Antal butiker per land	31-maj-11	31-aug-11	30-nov-11	29-feb-12	31-maj-12
Sverige	159	159	163	163	164
Norge	100	99	101	101	102
Finland	59	59	61	61	62
Polen	44	47	51	51	53
Tjeckien	5	5	5	5	5
Totalt	367	369	381	381	386

Försäljning per land (MSEK)	Q3 2011/2012	Q3 2010/2011	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	584	658	-11,2%	-11,2%
Norge	320	330	-3,0%	-6,0%
Finland	147	154	-4,5%	-4,1%
Polen	87	89	-2,2%	4,0%
Tjeckien	8	6	33,3%	32,6%
Totalt	1 146	1 237	-7,4%	-

KappAhl

Försäljning per land (MSEK)	sep-maj	sep-maj	Förändring	Förändring
	2011/2012	2010/2011	SEK %	lokal valuta %
Sverige	1812	2 023	-10,4%	-10,4%
Norge	946	1 001	-5,5%	-7,8%
Finland	422	451	-6,4%	-5,8%
Polen	254	277	-8,3%	0,8%
Tjeckien	24	14	71,4%	72,6%
Totalt	3 458	3 766	-8,2%	-

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning	Omsättning	Rörelse-	Rörelse-
	Q3	Q3	resultat	resultat
	2011/2012	2010/2011	Q3	Q3
Norden	1 050	1 142	85	115
Övriga	95	95	-15	-13
Koncerngemensamma poster	-	-	-41	-45
Totalt	1 146	1 237	29	57

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning	Omsättning	Rörelse-	Rörelse-
	sep-maj	sep-maj	resultat	resultat
	2011/2012	2010/2011	sep-maj	sep-maj
Norden	3179	3475	163	388
Övriga	278	291	-124	-33
Koncerngemensamma poster	-	-	-132	-136
Totalt	3 458	3 766	-93	219

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	2008/2009				2009/2010				2010/2011				2011/2012		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Nettoomsättning	1 266	1 168	1 206	1 226	1 344	1 256	1 221	1 290	1 341	1 188	1 237	1 208	1 193	1 119	1 146
Kostnad sålda varor	-452	-490	-478	-473	-470	-531	-432	-521	-491	-508	-493	-556	-496	-538	-469
Bruttoresultat	814	678	728	753	874	725	789	769	850	680	744	652	697	581	677
Försäljningskostnader	-605	-574	-587	-549	-630	-615	-639	-583	-669	-624	-651	-616	-648	-685	-615
Administrationskostnader	-33	-39	-32	-28	-37	-34	-38	-30	-35	-40	-36	-33	-33	-34	-33
Rörelseresultat	176	65	109	176	207	76	112	156	146	16	57	3	16	-138	29
Finansiella intäkter	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0
Finansiella kostnader	-19	-19	-23	-23	-18	-23	-24	-24	-17	-15	-22	-18	-26	-47	-34
Resultat efter finansiella poster	157	47	86	153	189	54	88	132	129	1	35	-14	-10	-185	-5
Skatt	-44	-13	-24	-47	-11	-20	-23	-7	-34	0	-9	-40	-1	22	-5
Resultat efter skatt	113	34	62	106	178	34	65	125	95	1	26	-54	-11	-163	-10
Rörelsemarginal	13,9%	5,6%	9,0%	14,4%	15,4%	6,1%	9,2%	12,1%	10,9%	1,3%	4,6%	0,2%	1,3%	-12,3%	2,5%
Resultat per aktie	1,08	0,32	0,59	1,01	1,69	0,32	0,62	1,19	0,90	0,01	0,25	-0,51	-0,11	-0,72	-0,04
Antal butiker	306	305	318	319	337	336	344	345	360	360	367	369	381	381	386

KappAhl

Årsvisa resultaträkningar (MSEK)	sep-aug 2006/07	sep-aug 2007/08	sep-aug 2008/09	sep-aug 2009/10	sep-aug 2010/11
Nettoomsättning	4 473	4 622	4 866	5 111	4 974
Kostnad sålda varor	-1 738	-1 740	-1 893	-1 954	-2 048
Bruttoresultat	2 735	2 882	2 973	3 157	2 926
Försäljningskostnader	5) -1 985	-2 106	-2 315	-2 467	-2 560
Administrationskostnader	1) -142	-136	-132	-139	-144
Övriga rörelseintäkter	2, 6) 16	11	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-6	-	-	-	-
Rörelseresultat	618	651	526	551	222
Finansiella intäkter	4) 23	27	1	1	1
Finansiella kostnader	-97	-80	-84	-89	-72
Resultat efter finansiella poster	544	598	443	463	151
Skatt	3) 115	-162	-128	-61	-83
Resultat efter skatt	659	436	315	402	68
Rörelsemarginal	13,8%	14,1%	10,8%	10,8%	4,5%
Resultat per aktie, SEK	Not 1 6,27	4,15	3,00	3,83	0,65

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

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

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

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

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q3 2011/2012	Q3 2010/2011	sep-maj 2011/2012	sep-maj 2010/2011	Senaste 12 mån jun-maj
Nettoomsättning	0	4	10	15	15
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	0	4	10	15	15
Övriga rörelsekostnader	-9	-4	-32	-28	-35
Rörelseresultat	-9	0	-22	-13	-20
Resultat från andelar i dotterföretag	-	275	43	358	43
Finansiella intäkter	0	0	2	2	8
Finansiella kostnader	-27	-20	-92	-58	-121
Resultat efter finansiella poster	-36	255	-69	289	-90
Resultat efter bokslutsdispositioner	-36	255	-69	289	-90
Skatt	9	0	29	0	53
Resultat efter skatt	-27	255	-40	289	-37

KappAhl

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)			
	31-maj-12	31-maj-11	31-aug-11
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3 187	3 144	3 144
Uppskjutna skattefordringar	42	7	10
Övriga rörelsefordringar	251	379	231
Likvida medel	0	-	1
Summa tillgångar	3 480	3 530	3 386
Eget kapital	1 781	1 178	1 240
Obeskattade reserver	8	8	8
Räntebärande långfristiga skulder	1 468	2 299	2 043
Ikke räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	130	-	50
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	93	45	45
Summa Eget kapital och skulder	3 480	3 530	3 386

Nyckeltal		Q3	Q3	sep-maj	sep-maj	Senaste
		2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	12 mån jun-maj
Omsättningstillväxt		-7,4%	1,3%	-8,2%	-1,4%	-7,7%
Vinst per aktie, SEK	Not 1	-0,04	0,25	-1,23	0,74	-1,76
Summa avskrivningar		37	52	164	159	224
Rörelseresultat (EBIT)		29	57	-93	219	-90
Bruttomarginal		59,1%	60,1%	56,5%	60,4%	55,9%
Rörelsemarginal		2,5%	4,6%	-2,7%	5,8%	-1,9%
Räntetäckningsgrad (ggr)		-	-	-	-	0,7
Netto räntebärande skulder		1 613	2 077	1 613	2 077	1 613
Netto räntebärande skulder, exkl fastighet				1 113	1 577	1 113
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)		-	-	12,0	3,5	12,0
Soliditet		29,0%	16,0%	29,0%	16,0%	29,0%
Eget kapital per aktie, SEK		4,26	7,37	4,26	7,37	4,26
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		4,26	7,37	4,26	7,37	4,26
Avkastning på Eget kapital		-	-	-	-	-31,5%
Avkastning på sysselsatt kapital		-	-	-	-	-3,4%
Antal aktier vid periodens slut		225 120 000	75 040 000	225 120 000	75 040 000	225 120 000

KappAhl

Definitioner

Vinst per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Ränteläkningsgrad (gångar)	Rörelseresultat plus ränteintäkter / 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	Nettoresultat 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

KappAhls 20 största aktieägare 31 maj 2012	Antal aktier	Procent av aktier och röster per 2012-05-31	Förändring jämfört med 29-feb-2012
DUTOT LIMITED	36 644 100	16,28	0
MELLBY GÅRD AB	27 252 659	12,11	0
NORDEA BANK NORGE NOMINEE	12 720 415	5,65	0
Swedbank Robur fonder	11 274 276	5,01	-1 282 662
AVANZA PENSION	9 761 841	4,34	38 969
SVENSKT NÄRINGSLIV	7 000 000	3,11	400 000
ROBUR FÖRSÄKRING AB	4 225 605	1,88	-348 757
JPM CHASE NA	3 963 880	1,76	-612 645
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	3 283 114	1,46	-44 444
Catella Fondförvaltning	2 022 046	0,90	132 646
RIKSBANKENS JUBILEUMSFOND	1 815 554	0,81	0
BANQUE ÖHMAN S.A.	1 802 500	0,80	0
SVENSKA HANDELSBANKEN SA	1 677 876	0,75	-28 000
S-KON FASTIGHETER AB	1 600 000	0,71	570 000
LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING	1 455 651	0,65	471 292
IDEELLA FÖRENINGEN	1 200 000	0,53	0
JULA AB	1 000 000	0,44	77 524
FÖRSÄKRINGS AB SKANDIA	901 840	0,40	-25 486
NORDEA LIFE & PENSIONS/NLP 09800478	900 000	0,40	300 000
GULF 1 FUND OD41	880 327	0,39	-288 257
Övriga	93 738 316	41,62	639 820
Summa	225 120 000	100,00	0

KappAhl

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med senaste årsbokslut 31 augusti 2011.

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. Teckningsoptioner finns till ett antal av 6 744 000. Dessa kan nyttjas januari-februari 2015. En option ger rätt att teckna en aktie till kursen 7,60 kr.

En genomgång av bolagets bedömda nyttjandeperioder för inventarier i butik har genomförts. Genomgången visar att för flera inventarielklasser bedöms den faktiska nyttjandeperioden till mellan fem till sju år, vilket är en längre nyttjandeperiod än den tidigare beräknade på tre till fem år. Som en konsekvens därav har avskrivningstiden för dessa inventariegrupper förlängts, med verkan från september 2011. Effekten av detta för de första nio månaderna är en minskad avskrivningskostnad om ca 34 MSEK, jämfört med tidigare avskrivningsplan.

Uppskjuten skatt

Skattekostnaden 2011/12 har påverkats negativt av att uppskjuten skattefordran inte bokförts för förluster i Polen och Tjeckien.

Not 1 Beräkning av resultat per aktie

Resultat per aktie är omräknade för jämförelseperioder. Antalet aktier har justerats för att beakta effekt av nyemission.

Not 2 Kundklubbens bonussystem

En anpassning av intäktsredovisningen har skett i enlighet med IFRIC13 i syfte att beakta Kundklubbens medlemmars intjäning av bonuspoäng och möjlighet att i framtiden nyttja upparbetade poäng i form av bonuscheckar som betalningsmedel. Utsända bonuscheckar har tre månaders giltighetstid. Den hittills samlade erfarenheten och tillgänglig försäljningsstatistik har används för att bedöma och beräkna kommande grad av poängutnyttjande. Redovisningsmässigt beaktas intjäningen genom en reduktion av omsättningen vid intjänandetidpunkten med motsvarande avsättning i balansräkningen. Avsättningen reduceras vid tidpunkten för nyttjande av bonuscheckar. Anpassningen har medfört en intäktsreduktion i kvartalet om 17 Mkr, med motsvarande påverkan på bruttovinst och rörelseresultat.

Framtida påverkan är beroende av framtida utveckling av poängbaserad försäljning och utnyttjande grad av bonuscheckar. Nuvarande bedömningen är att påverkan på framtida kvartal blir liten, med beaktande av nuvarande nivå på bonusbaserad omsättning och bonuscheckarnas begränsade giltighetstid.