

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

10 oktober 2012



### • RAPPORT FJÄRDE KVARTALET 2011/2012 •

## Bruttomarginalen ökar

	Kvartal 4 (JUN-AUG)			Helåret (SEP-AUG)		
	2011/2012	2010/2011	Förändring	2011/2012	2010/2011	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 129	1 208	-79	4 587	4 974	-387
Rörelseresultat exklusive engångskostnader, MSEK	46	17	+29	53	236	-183
Rörelseresultat, MSEK	29	3	+26	-64	222	-286
Bruttomarginal, %	57,0	54,0		56,7	58,8	
Rörelsemarginal, %	2,6	0,2		-1,4	4,5	
Resultat efter skatt, MSEK	-40	-54	+14	-224	68	-292
Resultat per aktie, SEK (Not 1)	-0,18	-0,51		-1,15	0,65	
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-27	-97	+70	153	95	+58

- Nettoomsättningen minskade med 6,5 procent för kvartalet och 7,8 procent för helåret.
- Bruttomarginalen har förbättrats med 3,0 procentenheter.
- Kostnaderna minskade med 5,2 procent för kvartalet och 1,5 procent för helåret.
- Balansräkningen stärks genom nyemission och försäljning av fastighet.

*”Det är glädjande att se att det finns många ljusglimtar för KappAhl. Den absolut starkaste är att vi har ett bättre rörelseresultat än föregående år. (...) Vi är fulla av revanschlust, är på rätt väg och gör rätt saker.”*

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

Presentation och telefonkonferens för analytiker, media och investerare hålls i dag kl. 9.00 på Operaterrassen i Stockholm. För anmälan till Operaterrassen gå till [www.kappahl.com/presentations](http://www.kappahl.com/presentations), där även webbsändningen visas direkt och sparas för senare visning. För att delta per telefon ring 08-5055 9812 cirka 5 min före start.

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](mailto:annette.bjorklund@kappahl.com)



Johan Åberg  
Vd och koncernchef

## **Vilken är dina kommentarer till KappAhls avslutning på året?**

Det är glädjande att se att det finns många ljusglimtar för KappAhl. Den absolut starkaste är att vi har ett bättre rörelseresultat än föregående år.

Vi har fokus på att stegvis vända KappAhl. Det första som ger snabbast effekt är att se över kostnaderna. Där är vi i hamn. Det andra är att få balans i lagret, vilket resulterar i att vi kan sälja mer till fullpris. Här ser vi också en mycket starkare bruttograd än föregående år.

Parallellt har vi fokuserat på säljfrämjande åtgärder. Många av dessa är nu genomförda men det syns inte fullt ut i kvartal fyra.

## **Sedan årsskiftet har ni arbetat med en åtgärdsplan – hur ser resultatet ut så långt?**

Ja, vi har en åtgärdsplan med flera prioriterade områden. Flera av aktiviteterna är nu genomförda och de mest synbara är ute i butik och i vår marknadsföring.

Under augusti och september har vi börjat rulla ut vårt arbete. Vi har fått tydligare, mer inspirerande och bättre kundorienterade butiker, ett attraktivare sortiment väl anpassat för vår kärnkund och vi har nyligen lanserat ett helt nytt reklamkoncept.

Ett exempel på vår sortimentsutveckling är vårt nya jeanskoncept, 1953, som lanserades i augusti och som omedelbart gett rejäla försäljningsökningar.

Det nya reklamkonceptet – ”Hey, I like your style” – är en ogenerad hyllning till våra kunder och deras stil. Vi får följa tre härliga kvinnor vars karaktärer är baserade på kundernas personliga förhållande till mode. Förutom TV syns vi mycket i digitala och sociala medier, i linje med vår nya mediestrategi.

I åtgärdsplanen har vi även fokuserat på lönsam expansion och minskade kostnader. För båda dessa områden har vi uppnått det vi ville.

## **Vilka förväntningar har du på det nya verksamhetsåret?**

Målet är resultatförbättringar. Vi har höga krav på oss själva och åtgärdsplanen sattes för att uppfylla, eller snarare, överträffa dessa. Det är nu vi kan börja se resultatet av våra insatser och jag har hög tilltro till det vi gör.

Extra glädjande är det, som jag sa inledningsvis, att se många ljusglimtar som talar för KappAhl.

## **Vad kommer du att prioritera för KappAhl framgent?**

Det är viktigt att vi håller fast vid det vi har påbörjat. Prioriteringen ligger nu på att öka försäljningen. Vi är fulla av revanschlust, är på rätt väg och gör rätt saker.

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 10 oktober 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 2011/2012 var KappAhls omsättning 4,6 miljarder kronor. KappAhl är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Mer information finns på [www.kappahl.com](http://www.kappahl.com).

## • KOMMENTARER TILL FJÄRDE KVARTALET •

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 129 (1 208) MSEK, en minskning med 6,5 procent.

Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker +3,1 procent, förändringen i jämförbara butiker -7,8 procent samt omräkningsdifferenser om totalt -1,8 procent. Minskningen på

jämförbara butiker beror till stor del på att föregående års försäljning lyftes av osedvanligt hög reaförsäljning vilket berodde på det höga lager vi då hade. Eftersom vi inledde årets sommarkvartal med ett lager som var mer i balans har vi i år kunnat driva en mer normal försäljning vilket även visat sig i en ökad bruttomarginal.

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 644 (652) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 57,0 (54,0) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet minskade med 5,2 procent till totalt 615 (649) MSEK trots ett ökat antal butiker och allmän inflation. Detta visar att de besparingar som initierades i början av förra sommaren fortsatt ger effekt.

Rörelseresultatet uppgick till 29 (3) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 2,6 (0,2) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 56 (60) MSEK, vilket har påverkats av en förändrad bedömning av verkliga nyttjandeperioder, se vidare under redovisningsprinciper. Dessutom har nedskrivningar gjorts avseende anläggningstillgångar i butiker i Polen med en engångskostnad om 17 MSEK.

Finansnettot uppgick till -59 (-17) MSEK för kvartalet. En omförhandling med bolagets banker har medfört engångskostnader i kvartalet om 20 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -30 (-14) MSEK och resultat efter beräknad skatt var -40 (-54) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet -0,18 (-0,51) kronor.

### Skatter

Koncernen har uppskjutna skattefordringar om 360 MSEK i Sverige hänförliga till spärrade underskott som delvis kan börja nyttjas från och med innevarande år.

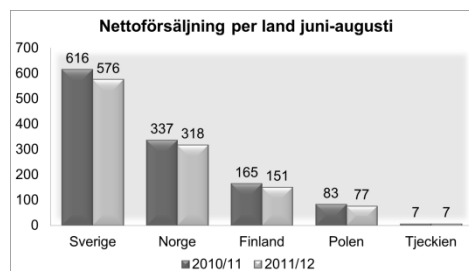
### Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 751 MSEK, en minskning med 107 MSEK jämfört med föregående år.

Totalt sett bedöms storlek och sammansättning av lagret som tillfredställande.

### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -27 (-97) MSEK och kassaflöde efter investeringar var -51 (-172) MSEK. Kassaflödet har påverkats positivt av både rörelsekapitalets utveckling och av en återhållsamhet vad gäller investeringar.



-7,8 %

Försäljning jämförbara butiker

3,0 %

Ökad bruttomarginal

5,2 %

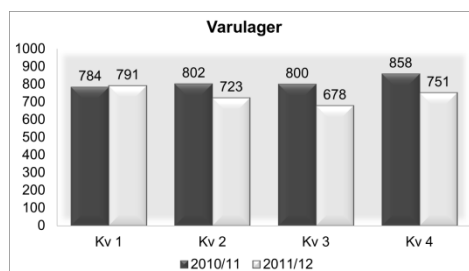
Minskar kostnaderna mot föregående år, trots 19 fler butiker

12%

Minskar varulagret mot föregående år

70 MSEK

Förbättringen av rörelsekapitalet under perioden



# KappAhl

## Finansiering och likviditet

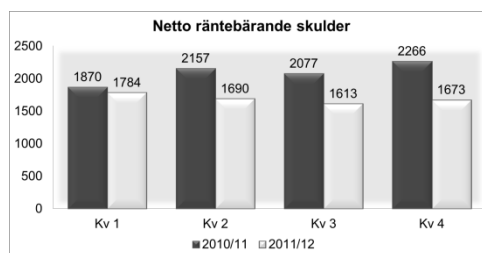
Totala lånelimiten uppgår till 2 000 MSEK. För det kommande året beräknas räntekostnaden bli cirka 8% räknat på genomsnittligt räntebärande skulder.

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 1 673 (2 266)

MSEK. Cirka 30 procent av nettoskulden motsvaras av värdet på bolagets fastighet. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 10,7 vid årets slut att jämföra med 5,1 per 31 augusti 2011. Soliditeten har ökat till 26,2 (14,9) procent främst påverkat av nyemissionen hösten 2011.

Likvida medel uppgick den 31 augusti 2012 till 46 (39) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 300 (300) MSEK.

Av likviden för försäljningen av fastigheten kommer 425 MSEK användas till amortering av banklån. Dessutom kommer 300 MSEK av nyemissionen användas till samma ändamål. Dessa belopp rubriceras därför som korta skulder i balansräkningen per 31 augusti.



26%

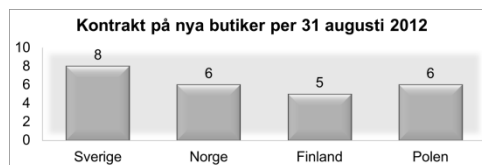
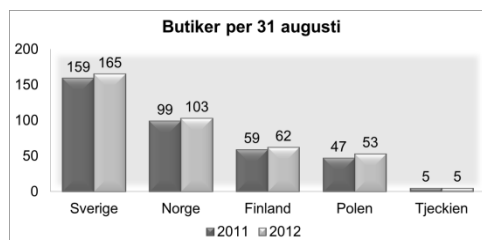
Minskar nettoskulden mot föregående år

## Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 388 (369). Av dessa finns 165 i Sverige, 103 i Norge, 62 i Finland, 53 i Polen och fem i Tjeckien. Två butiker har öppnats under kvartalet, ingen har stängts. Onlineförsäljningen som startades i Sverige förra hösten har utvecklats positivt både vad gäller direkt försäljning och besökare till bolagets hemsida.

Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår enligt plan. Utöver de 388 (369)

butiker som fanns i drift den 31 augusti i år finns för närvarande kontrakt på 25 nya butiker. 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 13.



## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 12 (5) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 121 (-21). MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## • KOMMENTARER TILL HELÅRET •

-10,7 %

Försäljning jämförbara butiker

5,4 %

Minskar kostnaderna mot föregående år, exkl. engångskostnader

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning var 4 587 (4 974) MSEK för helåret. Det är en minskning med 7,8 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen består av nya och stängda butiker med +3,4 procent, förändring i jämförbara butiker med -10,7 procent och omräkningsdifferenser med -0,5 procent.



För helåret uppgick bruttoresultatet till 2 599 (2 926) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 56,7 (58,8) procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för helåret har minskat med 41 MSEK till 2 663 (2 704) MSEK, trots ett ökat antal butiker och inflation. I årets försäljnings- och administrationskostnader ingår engångskostnader om 117 (14) MSEK som avser primärt nedskrivning av anläggningstillgångar samt reservering av hyreskostnader. Således uppgick kostnaderna exkl engångsposter till 2 546 (2 690) MSEK vilket innebär en minskning med 144 MSEK, motsvarande 5,4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -64 (222) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om -1,4 (4,5) procent. Exklusive engångsposter blev rörelsemarginalen 1,2 (4,7) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 220 (219) MSEK, vilket har påverkats av en förändrad bedömning av verkliga nyttjandeperioder, se vidare under redovisningsprinciper.

Finansnettot var -166 (-71) MSEK för helåret. Resultat efter finansiella poster uppgick till -230 (151) MSEK och resultat efter beräknad skatt var -224 (68) MSEK.

Resultat per aktie för helåret var -1,15 (0,65) kronor.

### Investeringar

Investeringar om 139 (241) MSEK har gjorts under året och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker.

### Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till 153 (95) MSEK och kassaflöde efter investeringar var 14 (-146) MSEK. Varulagret har under året minskat med 107 MSEK.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under året till 22 (20) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 52 (268) MSEK. De finansiella posterna för perioden omfattar mottagen utdelning och koncernbidrag från dotterbolag om totalt 215 (358) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

---

## • 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 från hösten 2011. 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.

### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

För att stärka KappAhls finansiella ställning har styrelsen i för avsikt att föreslå en garanterad nyemission om cirka 375 MSEK med företrädesrätt för aktieägarna. Styrelsens avsikt är att de närmare villkoren för nyemissionen ska fastställas och kommuniceras inom två veckor. Huvudägaren Dutot Ltd. (representerande 16,3 procent av kapitalet) har förklarat sin avsikt att rösta för emissionen och åta sig att teckna sin andel i emissionen.

Bolaget har också träffat avtal om att sälja den fastighet som innehåller distributionscentral och huvudkontor. Försäljningen sker genom bolag och till ett underliggande fastighetsvärde om 490 MSEK. Affären beräknas ge en reavinst om ca 60 MSEK. Samtidigt har ett nytt 15-årigt hyresavtal tecknats. Tillträde sker i slutet av november.

Koncernen hade per 31 augusti 2011 räntebärande skulder på ca 2 300 MSEK. Ovan två åtgärder tillsammans med det som gjorts det senaste året medför att bolagets räntebärande skulder snart reducerats till ca 800 MSEK. Åtgärderna är ett led i att åter vara inom ramen för det kommunicerade målet att Nettoskuld/Ebitda inte skall överstiga 3,0 ggr. Den kommande skuldnivån motsvarar i stort sett varulagervärdet och bedöms därmed vara på en långsiktigt hållbar nivå i det finansiella klimat som numera råder.

Bolagsskattesatsen i Sverige kommer troligen att sänkas till 22 procent. En preliminär beräkning ger att uppskjuten skatt i koncernens balansräkning kommer att påverkas negativt med netto 15 MSEK.

# KappAhl

## Finansiell kalender

Årsstämma	28 november 2012
Första kvartalet (sep-nov)	16 januari 2013
Andra kvartalet (dec-feb)	12 april 2013
Tredje kvartalet (mar-maj)	27 juni 2013
Fjärde kvartalet (jun-aug)	2 oktober 2013

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

Möln dal den 10 oktober 2012

KappAhl AB (publ)

Johan Åberg

Verkställande direktör

# KappAhl

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)		Q4	Q4	sep-aug	sep-aug	Senaste
		2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	12 mån sep-aug
Nettoomsättning	Not 2	1 129	1 208	4 587	4 974	4 587
Kostnad sålda varor		-485	-556	-1 988	-2 048	-1 988
<b>Bruttoresultat</b>		<b>644</b>	<b>652</b>	<b>2 599</b>	<b>2 926</b>	<b>2 599</b>
Försäljningskostnader	1	-579	-616	-2 527	-2 560	-2 527
Administrationskostnader		-36	-33	-136	-144	-136
<b>Rörelseresultat</b>		<b>29</b>	<b>3</b>	<b>-64</b>	<b>222</b>	<b>-64</b>
Finansiella intäkter		0	1	0	1	0
Finansiella kostnader	2	-59	-18	-166	-72	-166
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-30</b>	<b>-14</b>	<b>-230</b>	<b>151</b>	<b>-230</b>
Skatt		-10	-40	6	-83	6
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>-40</b>	<b>-54</b>	<b>-224</b>	<b>68</b>	<b>-224</b>
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-40	-54	-224	68	-224
Resultat per aktie, SEK	Not 1	-0,18	-0,51	-1,15	0,65	-1,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,18	-0,51	-1,15	0,65	-1,15
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Resultat efter skatt		-40	-54	-224	68	-224
Årets omräkningsdifferenser		-1	7	-13	-24	-13
Aktuariella vinster/förluster		-14	-19	-14	-19	-14
Kassaflödessäkringar		-56	29	2	-18	2
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat		25	4	10	14	10
<b>Summa övrigt totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>-86</b>	<b>-33</b>	<b>-239</b>	<b>21</b>	<b>-239</b>

1) I perioden sep-aug ingår engångskostnader om 117 MSEK, varav i Q4 17 MSEK.

2) I perioden sep-aug ingår finansiella engångskostnader om 20 MSEK, samtliga hänförliga till Q4.

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-aug-12	31-aug-11
Materiella anläggningstillgångar	883	996
Immateriella anläggningstillgångar*	1 347	1 335
Uppskjutna skattefordringar	158	144
Varulager	751	858
Övriga rörelsefordringar	118	129
Likvida medel	46	39
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 303</b>	<b>3 501</b>
Eget kapital	866	520
Räntebärande långfristiga skulder	814	2 192
Icke räntebärande långfristiga skulder	8	9
Räntebärande kortfristiga skulder	905	113
Icke räntebärande kortfristiga skulder	710	667
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>3 303</b>	<b>3 501</b>
*Varav Goodwill	696	696
*Varav Varumärke	610	610



# KappAhl

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	Q4 2011/2012	Q4 2010/2011	sep-aug 2011/2012	sep-aug 2010/2011
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring</b>	<b>-32</b>	<b>51</b>	<b>-33</b>	<b>265</b>
Förändring rörelsekapital	5	-148	186	-170
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-27</b>	<b>-97</b>	<b>153</b>	<b>95</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	-75	-139	-241
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-51</b>	<b>-172</b>	<b>14</b>	<b>-146</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	63	167	-592	403
Nyemission	-	-	585	-
Utdelning	-	-	-	-244
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>63</b>	<b>167</b>	<b>-7</b>	<b>159</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>12</b>	<b>-5</b>	<b>7</b>	<b>13</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>34</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>26</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>46</b>	<b>39</b>	<b>46</b>	<b>39</b>

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital (MSEK)	Q4 2011/2012	Q4 2010/2011	sep-aug 2011/2012	sep-aug 2010/2011
Ingående eget kapital	958	553	520	743
Utdelning	-	0	-	-244
Nyemission - efter emissionskostnader och skatt	-6	-	585	-
Summa totalresultat	-86	-33	-239	21
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>866</b>	<b>520</b>	<b>866</b>	<b>520</b>

Antal butiker per land	31-aug-11	30-nov-11	29-feb-12	31-maj-12	31-aug-12
Sverige	159	163	163	164	165
Norge	99	101	101	102	103
Finland	59	61	61	62	62
Polen	47	51	51	53	53
Tjeckien	5	5	5	5	5
<b>Totalt</b>	<b>369</b>	<b>381</b>	<b>381</b>	<b>386</b>	<b>388</b>

Försäljning per land (MSEK)	Q4 2011/2012	Q4 2010/2011	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	576	616	-6,5%	-6,5%
Norge	318	337	-5,6%	-4,0%
Finland	151	165	-8,5%	-2,4%
Polen	77	83	-7,2%	1,5%
Tjeckien	7	7	0,0%	4,6%
<b>Totalt</b>	<b>1 129</b>	<b>1 208</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-</b>

# KappAhl

Försäljning per land (MSEK)	sep-aug	sep-aug	Förändring	Förändring
	2011/2012	2010/2011	SEK %	lokal valuta %
Sverige	2388	2 639	-9,5%	-9,5%
Norge	1264	1 338	-5,5%	-6,9%
Finland	573	616	-7,0%	-4,9%
Polen	331	360	-8,1%	1,0%
Tjeckien	31	21	47,6%	50,3%
<b>Totalt</b>	<b>4 587</b>	<b>4 974</b>	<b>-7,8%</b>	<b>-</b>

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning	Omsättning	Rörelse-	Rörelse-
	Q4	Q4	resultat	resultat
	2011/2012	2010/2011	Q4	Q4
Norden	1 045	1 117	116	86
Övriga	84	91	-41	-43
Koncerngemensamma poster	-	-	-46	-40
<b>Totalt</b>	<b>1 129</b>	<b>1 208</b>	<b>29</b>	<b>3</b>

Geografisk redovisning (MSEK)	Omsättning	Omsättning	Rörelse-	Rörelse-
	sep-aug	sep-aug	resultat	resultat
	2011/2012	2010/2011	sep-aug	sep-aug
Norden	4225	4592	279	474
Övriga	362	382	-165	-76
Koncerngemensamma poster	-	-	-178	-176
<b>Totalt</b>	<b>4 587</b>	<b>4 974</b>	<b>-64</b>	<b>222</b>

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	Q4
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	1 129
Kostnad sålda varor	-452	-490	-478	-473	-470	-531	-432	-521	-491	-508	-493	-556	-496	-538	-469	-485
<b>Bruttoresultat</b>	<b>814</b>	<b>678</b>	<b>728</b>	<b>753</b>	<b>874</b>	<b>725</b>	<b>789</b>	<b>769</b>	<b>850</b>	<b>680</b>	<b>744</b>	<b>652</b>	<b>697</b>	<b>581</b>	<b>677</b>	<b>644</b>
Försäljningskostnader	-605	-574	-587	-549	-630	-615	-639	-583	-669	-624	-651	-616	-648	-685	-615	-579
Administrationskostnader	-33	-39	-32	-28	-37	-34	-38	-30	-35	-40	-36	-33	-33	-34	-33	-36
<b>Rörelseresultat</b>	<b>176</b>	<b>65</b>	<b>109</b>	<b>176</b>	<b>207</b>	<b>76</b>	<b>112</b>	<b>156</b>	<b>146</b>	<b>16</b>	<b>57</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>-138</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
Finansiella intäkter	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-19	-19	-23	-23	-18	-23	-24	-24	-17	-15	-22	-18	-26	-47	-34	-59
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>157</b>	<b>47</b>	<b>86</b>	<b>153</b>	<b>189</b>	<b>54</b>	<b>88</b>	<b>132</b>	<b>129</b>	<b>1</b>	<b>35</b>	<b>-14</b>	<b>-10</b>	<b>-185</b>	<b>-5</b>	<b>-30</b>
Skatt	-44	-13	-24	-47	-11	-20	-23	-7	-34	0	-9	-40	-1	22	-5	-10
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>113</b>	<b>34</b>	<b>62</b>	<b>106</b>	<b>178</b>	<b>34</b>	<b>65</b>	<b>125</b>	<b>95</b>	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>-54</b>	<b>-11</b>	<b>-163</b>	<b>-10</b>	<b>-40</b>
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%	2,6%
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	-0,18
Antal butiker	306	305	318	319	337	336	344	345	360	360	367	369	381	381	386	388

# KappAhl

Årsvisa resultaträkningar (MSEK)	sep-aug 2007/08	sep-aug 2008/09	sep-aug 2009/10	sep-aug 2010/11	sep-aug 2011/12
Nettoomsättning	4 622	4 866	5 111	4 974	4 587
Kostnad sålda varor	-1 740	-1 893	-1 954	-2 048	-1 988
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 882</b>	<b>2 973</b>	<b>3 157</b>	<b>2 926</b>	<b>2 599</b>
Försäljningskostnader	3) -2 106	-2 315	-2 467	-2 560	-2 527
Administrationskostnader	-136	-132	-139	-144	-136
Övriga rörelseintäkter	4) 11	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>651</b>	<b>526</b>	<b>551</b>	<b>222</b>	<b>-64</b>
Finansiella intäkter	2) 27	1	1	1	0
Finansiella kostnader	-80	-84	-89	-72	-166
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>598</b>	<b>443</b>	<b>463</b>	<b>151</b>	<b>-230</b>
Skatt	1) -162	-128	-61	-83	6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>436</b>	<b>315</b>	<b>402</b>	<b>68</b>	<b>-224</b>
Rörelsemarginal	14,1%	10,8%	10,8%	4,5%	-1,4%
Resultat per aktie, SEK	Not 1 4,15	3,00	3,83	0,65	-1,15

1) Uppskjuten skatteintäkt 107 MSEK 2009/10

2) 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

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

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

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q4 2011/2012	Q4 2010/2011	sep-aug 2011/2012	sep-aug 2010/2011	Senaste 12 mån sep-aug
Nettoomsättning	12	5	22	20	22
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>22</b>
Övriga rörelsekostnader	-13	-3	-45	-31	-45
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>-23</b>	<b>-11</b>	<b>-23</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	172	0	215	358	215
Finansiella intäkter	19	6	21	8	21
Finansiella kostnader	-69	-29	-161	-87	-161
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>121</b>	<b>-21</b>	<b>52</b>	<b>268</b>	<b>52</b>
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>121</b>	<b>-21</b>	<b>52</b>	<b>268</b>	<b>52</b>
Skatt	-31	24	-2	24	-2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>90</b>	<b>3</b>	<b>50</b>	<b>292</b>	<b>50</b>

# KappAhl

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-aug-12	31-aug-11	31-aug-11
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3 180	3 144	3 144
Uppskjutna skattefordringar	15	10	10
Övriga rörelsefordringar	337	234	234
Likvida medel	0	1	1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 532</b>	<b>3 389</b>	<b>3 389</b>
Eget kapital	1 873	1 240	1 240
Obeskattade reserver	8	8	8
Räntebärande långfristiga skulder	638	2 046	2 046
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	905	50	50
Icke räntebärande kortfristiga skulder	108	45	45
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>3 532</b>	<b>3 389</b>	<b>3 389</b>

Nyckeltal	Q4	Q4	sep-aug	sep-aug	Senaste
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	12 mån sep-aug
Omsättningstillväxt	-6,5%	-6,4%	-7,8%	-2,7%	-7,8%
Vinst per aktie, SEK	Not 1	-0,18	-1,15	0,65	-1,15
Summa avskrivningar	56	60	220	219	220
Rörelseresultat (EBIT)	29	3	-64	222	-64
Bruttomarginal	57,0%	54,0%	56,7%	58,8%	56,7%
Rörelsemarginal	2,6%	0,2%	-1,4%	4,5%	-1,4%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	0,39	3,10	0,4
Netto räntebärande skulder	1 673	2 266	1 673	2 266	1 673
Netto räntebärande skulder, exkl fastighet			1 173	1 766	1 173
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	10,7	5,1	10,7
Soliditet	26,2%	14,9%	26,2%	14,9%	26,2%
Eget kapital per aktie, SEK	3,85	6,93	3,85	6,93	3,85
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	3,85	6,93	3,85	6,93	3,85
Avkastning på Eget kapital	-	-	-32,3%	10,8%	-32,3%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-2,4%	8,2%	-2,4%
Antal aktier vid periodens slut	225 120 000	75 040 000	225 120 000	75 040 000	225 120 000

## 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 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

# KappAhl

KappAhls 20 största aktieägare 31-aug-2012	Antal aktier	Procent av	Förändring
		aktier och röster per 31-aug-2012	jämfört med 31-maj-2012
DUTOT LIMITED	36 644 100	16,28	0
MELLBY GÅRD AB	27 252 659	12,11	0
NORDEA BANK NORGE NOMINEE	12 660 415	5,62	-60 000
Swedbank Robur fonder	11 263 428	5,00	-10 848
AVANZA PENSION	9 488 174	4,21	-273 667
SVENSKT NÄRINGSLIV	7 000 000	3,11	0
ROBUR FÖRSÄKRING AB	4 169 788	1,85	-55 817
JPM CHASE NA	3 509 819	1,56	-454 061
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	3 172 989	1,41	-110 125
S-KON FASTIGHETER AB	2 150 000	0,96	550 000
Catella Fondförvaltning	2 056 900	0,91	34 854
BANQUE ÖHMAN S.A.	1 802 500	0,80	0
LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING	1 712 516	0,76	256 865
SVENSKA HANDELSBANKEN SA	1 655 876	0,74	-22 000
JULA AB	1 500 000	0,67	500 000
RIKSBANKENS JUBILEUMSFOND	1 333 521	0,59	-482 033
IDEELLA FÖRENINGEN	1 200 000	0,53	0
NORDEA LIFE & PENSIONS/NLP 09800478	1 000 000	0,44	100 000
FÖRSÄKRINGS AB SKANDIA	867 851	0,39	-33 989
GULF 1 FUND OD41	811 178	0,36	-69 149
Övriga	93 868 286	41,70	129 970
<b>Summa</b>	<b>225 120 000</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>

# 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 helåret är en minskad avskrivningskostnad om ca 44 MSEK, jämfört med tidigare avskrivningsplan.

## 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 under året om 23 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.