

Kassa

”Koncernens resultat
före finansiella poster
uppgick till 120 Mkr ”

Innehåll

Ekonomisk översikt	2
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning – Koncernen	5
Balansräkning – Koncernen	6
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser – Koncernen	7
Kassaflödesanalys – Koncernen	8
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys – Koncernen	8
Resultaträkning – Moderföretaget	11
Balansräkning – Moderföretaget	12
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser – Moderföretaget	13
Kassaflödesanalys – Moderföretaget	14
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys – Moderföretaget	15
Noter med redovisningsprinciper & bokslutskommentarer	16
Revisionsberättelse	25
Styrelse & ledningsgrupp	26

Ekonomisk översikt

NYCKELTAL	2003	2002	2001	2000	1999
Omsättning exkl moms (Mkr)	3 810	3 869	4 195	3 917	2 902
Investeringar (Mkr)	115	149	265	132	106
Nettomarginal (%)	2,7	0,5	6,3	3,7	5,2
Resultat efter finansiella poster (Mkr)	102	18	-265	144	150
Försäljningsyta (i tusen kvm)	199	209	221	213	156
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13	6	-14	19	47

DEFINITIONER

Nettomarginal – resultat efter finansiella poster i procent av periodens omsättning.

Avkastning på sysselsatt kapital – resultat efter finansiella poster inklusive finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital – balansomslutning minus icke räntebärande skulder.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för KappAhl AB, org nr 556060–4158, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2003.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Koncernen

Koncernen är verksam inom detaljhandeln för försäljning av dam-, herr- och barnkläder samt kosmetik. I koncernen ingår, förutom moderföretaget KappAhl AB, helägda försäljningsbolag i Norge, Finland, Polen och Tjeckien (under avveckling) samt ett inköpsbolag i Kina. I Norge finns dessutom ett dotterbolag, Vestfold Logistikksenter AS, som hanterar distributionen av kosmetik. Koncernen har dessutom filialer i Turkiet, Litauen, Bangladesh och Indien. Därutöver finns ett vilande svenskt dotterbolag. Se fullständig förteckning över koncernbolagen i not 17.

Bolaget i Kina har till uppgift att söka nya leverantörskontakter samt ansvara för produktions- och leveransbevakning i Fjärran Östern. Försäljningsbolagen ansvarar för butiksförsäljningen i respektive land. Verksamheten hos filialerna utgörs av inköpsstöd och kvalitetskontroll på respektive marknad.

Verksamheten i KappAhl är indelad i fyra affärsområden; Dam, Herr, Barn och Kosmetik. Koncernen hade vid ingången av verksamhetsåret 240 butiker och vid utgången av året uppgick antalet butiker till 237. Under året har det öppnats 3 nya butiker medan 6 har stängts. KappAhl AB är ett helägt dotterbolag till Kooperativa förbundet (KF) ekonomisk förening.

Moderföretaget

Moderföretaget ansvarar för koncernens totala varuinköp av kläder, butikskoncept och marknadsföring samt försäljning i Sverige. Dessutom ansvarar moderföretaget för IT, finansering och logistik.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2003

Koncernen

Under året så har vi fortsatt se resultaten av det omfattande förbättringsprogram som lanserades våren 2002. Vi har ökat rörelsemarginalen från -5,6% år 2001 till -2,0% 2002 och +3,2 % 2003. Redan genomförda åtgärder beräknas få ytterligare positivt genomslag under 2004 och 2005, och detta i kombination med ett antal nya förbättringsinitiativ

gör att vi förväntar oss ytterligare resultatökningar de kommande åren.

Ett stort antal åtgärder har under året vidtagits för att förbättra försäljningen och bruttomarginalen. Det viktigaste har varit arbetet med att få sortimentet att passa de kundgrupper vi fokuserar på och öka fullpridförsäljningen. Därtill har vi arbetat med de olika komponenterna i varukostnaden för att ytterligare förbättra marginalerna.

Inom herrsortimentet har för första gången i KappAhls moderna historia ett externt varumärke lanserats i form av U.S. Polo Assn. Lanseringen under hösten var succéartad och vi räknar med att detta sortiment skall bidra till att öka attraktiviteten för KappAhls herravdelning.

I butiksnätet har investeringarna ökat betydligt jämfört med föregående år. Syftet med detta är att ytterligare stärka KappAhlbutiken som en attraktiv mötesplats för våra kunder. Många trogna KappAhlkunder har under året fått se en väsentligt bättre atmosfär i sin butik. Detta är mycket viktigt för att få en positiv besöksutveckling.

Verksamheten i Tjeckien har också avyttrats. Denna innehöll bara en butik. Koncernen kan därmed koncentrera sig på fyra marknader.

Verksamheten vid koncernens distributionscentral i Norge har sålts, i början av 2003. Med detta kommer en väsentlig effektivisering av textildistributionen att uppnås. Från och med sommaren 2003 har all textildistribution koncentrerats till distributionscentralen i Mölndal.

Efter avyttringen av fastigheten där vi har vår distributionscentral vid årskiftet 2002 hyr vi våra lokaler. Se not 9 för mer information.

FÖRSÄLJNING

Koncernen

KappAhl-koncernens sammanlagda försäljning uppgick till 3 810 Mkr exkl moms (3 869). Utvecklingen har varit svag under det första halvåret men påvisar en stark uppgång under andra hälften av året. Försäljningsminskningen beror främst på att verksamheten i Danmark avyttrats och på att försäljningen i Norge räknas om till en lägre valutakurs. På jämförbara butiker har försäljningen ökat. Bruttograden blev 53% (48). Utlandsandelen av koncernens försäljning minskade till 44% (48).

Moderföretaget

Moderföretagets försäljning uppgick till 2 803 Mkr exkl moms (2 819) inkl försäljning till dotterbolag. Försäljningen till dotterbolag uppgick till 646 Mkr (789).

RESULTAT

Koncernen

Koncernens resultat före finansiella poster uppgick till 120,3 Mkr (69,6), vilket är det näst högsta i KappAhl's historia. Nettomarginalen för koncernen uppgick till 2,7% (0,5). Avkastningen på totalt kapital uppgick till 8,3% (4,0) och på sysselsatt kapital 13,0% (5,8). Soliditeten för koncernen, vilken beräknas som eget kapital i relation till balansomslutning, uppgick till 44,8% (27,8).

Moderföretaget

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 30,3 Mkr (87,3). Nettomarginalen uppgick därmed till 1,1% (3,1). Till moderföretaget har lämnats koncernbidrag om totalt 3,4 Mkr. Posten har redovisats direkt mot eget kapital.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Koncernen

Med det angivna resultatförbättringsprogrammet och med en fortsatt positiv valutautveckling kommer resultatet för 2004 bli klart bättre än 2003.

VALUTAEXPONERING OCH VALUTAPOLICY

Syftet med valutapolicy är att minimera riskerna för negativ resultatpåverkan och att öka förutsägbarheten i framtida resultat. Detta uppnås genom att fordringar (främst dotterbolag) och skulder valutasäkras. Dessutom valutasäkras kommande varuflöden med 4-8 månaders framförhållning. Valutasäkringen sker med terminer.

En väsentlig del av koncernens varuinköp görs i USDollar, vilket medför känslighet för förändringar i dollarkursen.

FINANSIERING

Företaget är anslutet till KF:s centrala koncernkontosystem, vilket innebär att KF tillhandahåller medel för utbetalning efter behov, medan inflytande betalningar fortlöpande tillföres KF. Under 2003 har KappAhl amorterat 530 Mkr.

ETABLERINGAR

	Antal butiker vid årets början	Öppnade butiker	Stängda butiker	Antal butiker vid årets slut
KappAhl				
Sverige	125	1	2	124
Finland	30	1	—	31
Norge	74	1	2	73
Polen	10	—	1	9
Tjeckien	1	—	1	—
Totalt	240	3	6	237

Koncernen

Investeringsfokus har under gångna året varit att lyfta de befintliga butikerna, därför har nyetableringstakten varit begränsad.

INVESTERINGAR

Koncernen

Totalt i koncernen investerades under verksamhetsåret 115 Mkr (149) i materiella och immateriella anläggnings-tillgångar.

Moderföretaget

Moderföretaget har under året investerat för 64 Mkr (104).

FÖRSLAG TILL DISPOSITION BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, balanserad vinst 725 897 200 kronor samt årets resultat -6 761 950 kronor, tillsammans disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning 719 135 250 kronor

Av koncernens fria egna kapital, 436 Mkr, föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning - Koncernen

BELOPP I MKR	NOT	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Nettoomsättning	1	3 810,4	3 868,5
Kostnad för sålda varor	2	-1 815,1	-1 998,0
Bruttoresultat		1 995,3	1 870,5
Försäljningskostnader		-1 754,4	-1 816,6
Administrationskostnader		-122,2	-128,7
Jämförelsestörande poster	4	—	148,3
Övriga rörelseintäkter	5	1,6	—
Övriga rörelsekostnader	6	—	-3,9
Rörelseresultat	3,7,9	120,3	69,6
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter	11	1,7	4,1
Räntekostnader	12	-20,0	-55,5
Resultat efter finansiella poster		102,0	18,2
Resultat före skatt		102,0	18,2
Skatt på årets resultat	14	-5,0	-90,2
Årets resultat		97,0	-72,0

Balansräkning - Koncernen

BELOPP I MKR	NOT	2003-12-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Programvara, varumärken	15	9,6	19,7
Hyresrätter	15	1,1	1,3
Goodwill	15	262,3	342,6
		<hr/>	<hr/>
		273,0	363,6
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	16	314,5	329,7
		<hr/>	<hr/>
		314,5	329,7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,2	0,2
Uppskjuten skattefordran	19	19,1	20,0
		<hr/>	<hr/>
		19,3	20,2
Summa anläggningstillgångar		606,8	713,5
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		423,6	566,8
		<hr/>	<hr/>
		423,6	566,8
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		9,1	14,7
Övriga fordringar		9,6	228,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	120,6	144,8
		<hr/>	<hr/>
		139,3	388,0
<i>Kassa och bank</i>		53,9	62,6
Summa omsättningstillgångar		616,8	1 017,4
SUMMA TILLGÅNGAR		1 223,6	1 730,9

Balansräkning - Koncernen

BELOPP I MKR	NOT	2003-12-31	2002-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		6,0	6,0
Bundna reserver		107,1	62,2
		113,1	68,2
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver		338,5	485,3
Årets resultat		97,0	-72,0
		435,5	413,3
Summa eget kapital		548,6	481,5
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	23	52,1	56,4
Avsättningar för uppskjuten skatt	19	24,0	13,9
Övriga avsättningar	24	31,8	18,1
Summa avsättningar		107,9	88,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		9,4	56,9
Leverantörsskulder		165,5	237,0
Skulder till koncernföretag		55,9	533,2
Övriga skulder		106,2	113,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	230,1	220,7
Summa kortfristiga skulder		567,1	1 161,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 223,6	1 730,9

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - Koncernen

BELOPP I MKR	2003-12-31	2002-12-31
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Fastighetsinteckningar	—	8,0
Företagsinteckningar	33,0	33,0
	33,0	41,0
Ansvarsförbindelser		
Garantiåtaganden, FPG/PRI	0,4	0,4
Borgensförbindelser, övriga	—	22,9
	0,4	23,3

Kassaflödesanalys - Koncernen

BELOPP I MKR	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	102,0	18,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	171,7	34,0
	273,7	52,3
Betald skatt	—	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	273,7	52,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	143,0	15,0
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	249,0	-202,0
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-41,0	87,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	624,7	-47,7
Investeringsverksamheten		
Avyttring av dotterföretag	—	9,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,0	-12,0
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	—	60,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-100,0	-140,1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	—	197,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103,0	114,8
Finansieringsverksamheten		
Amortering av låneskulder	-530,0	-87,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-530,0	-87,0
Årets kassaflöde	-8,3	-19,9
Likvida medel vid årets början	62,6	83,1
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	-0,6
Likvida medel vid årets slut	53,9	62,6

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - Koncernen

BELOPP I MKR	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen ränta	1,7	4,1
Erlagd ränta	-20,0	-55,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	154,7	161,2
Rearesultat avyttring av anläggningstillgångar	—	-142,2
Rearesultat avyttring av rörelse/dotterföretag	—	-1,0

BELOPP I MKR	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
Avsättningar till pensioner	2,0	3,0
Övriga avsättningar	15,0	13,0
	<u>171,7</u>	<u>34,0</u>
Avyttring av dotterföretag och andra affärsenheter		
Avyttrade tillgångar och skulder:		
Immateriella anläggningstillgångar	—	13,9
Materiella anläggningstillgångar	—	63,3
Finansiella tillgångar	—	0,2
Varulager	—	131,2
Rörelsefordringar	—	36,5
Likvida medel	—	20,8
Summa tillgångar	—	265,9
Avsättningar	—	1,1
Lån	—	125,3
Rörelseskulder	—	109,8
Summa avsättningar och skulder	—	236,2
Försäljningspris	—	30,6
Erhållen köpeskilling	—	30,6
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	—	-20,8
Påverkan på likvida medel	—	9,8
Likvida medel		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	53,9	62,6
	<u>53,9</u>	<u>62,6</u>
Operativt kassaflöde		
Rörelseresultat	120,3	69,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	171,7	34,0
Förändring i rörelsekapital	351,0	-100,0
Investeringar	-103,0	114,8
Operativt kassaflöde	540,0	118,5
Nettolåneskuldens förändring		
Nettolåneskuld vid årets början	586,0	1 089,8
Amortering av räntebärande skulder	-530,0	-87,0
Övriga förändringar i räntebärande skulder	3,1	-440,9
Förändringar i avsättningar för pensioner	-56,4	3,2
Övriga förändringar i räntebärande tillgångar	—	0,4
Förändring av likvida medel	8,7	20,5
Nettolåneskuld vid årets slut	11,4	586,0



Resultaträkning - Moderföretaget

BELOPP I MKR	NOT	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
Nettoomsättning	1	2 803,3	2 819,2
Kostnad för sålda varor		–1 653,3	–1 833,9
Bruttoresultat		1 150,0	985,3
Försäljningskostnader		–962,3	–897,9
Administrationskostnader		–121,6	–168,4
Jämförelsestörande poster	4	—	148,3
Övriga rörelseintäkter	5	79,0	77,4
Rörelseresultat	3,7,9	145,1	144,7
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	10	–114,0	–42,1
Ränteintäkter	11	15,9	29,3
Räntekostnader	12	–16,7	–44,6
Resultat efter finansiella poster		30,3	87,3
Bokslutsdispositioner			
Bokslutsdispositioner	13	–36,1	–28,6
Resultat före skatt		–5,8	58,7
Skatt på årets resultat	14	–0,9	–41,1
Årets resultat		–6,8	17,6

Balansräkning - Moderföretaget

BELOPP I MKR	NOT	2003-12-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Programvara, varumärken	15	9,3	19,5
Hyresrätter	15	1,1	1,3
Goodwill	15	40,7	46,7
		51,1	67,5
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	16	197,4	188,3
		197,4	188,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	17	329,7	429,7
Fordringar hos koncernföretag	18	221,3	203,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,2	0,2
Uppskjuten skattefordran	19	2,8	2,8
		554,0	635,9
Summa anläggningstillgångar		802,5	891,7
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		293,7	350,8
		293,7	350,8
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1,6	10,3
Fordringar hos koncernföretag		56,1	183,2
Övriga fordringar		8,4	228,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	93,0	127,1
		159,1	548,8
<i>Kassa och bank</i>		5,9	3,7
Summa omsättningstillgångar		458,7	903,3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 261,2	1 795,0

Balansräkning - Moderföretaget

BELOPP I MKR	NOT	2003-12-31	2002-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	21		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (60 000 aktier à 100 kr)		6,0	6,0
Reservfond		1,2	1,2
		<hr/> 7,2	<hr/> 7,2
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		725,9	710,7
Årets resultat		-6,8	17,6
		<hr/> 719,1	<hr/> 728,3
		<hr/> 726,3	<hr/> 735,5
Obeskattade reserver			
Akkumulerade avskrivningar utöver plan	22	85,9	49,7
		<hr/> 85,9	<hr/> 49,7
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner, PRI/FPG	23	21,0	20,5
Övriga avsättningar	24	6,8	6,1
		<hr/> 27,8	<hr/> 26,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		9,4	44,3
Leverantörsskulder		147,0	201,0
Skulder till koncernföretag		73,4	535,4
Övriga skulder		64,6	66,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	126,7	136,5
		<hr/> 421,1	<hr/> 983,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 261,2	1 795,0

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - Moderföretaget

BELOPP I MKR	2003-12-31	2002-12-31
Ställda säkerheter		
För egna skulder och avsättningar		
Fastighetsinteckningar	—	8,0
Företagsinteckningar	33,0	33,0
Summa ställda säkerheter	<hr/> 33,0	<hr/> 41,0
Ansvarsförbindelser		
Garantiåtaganden, FPG/PRI	0,4	0,4
Hyresgaranti till förmån för koncernföretag	37,7	37,9
Övriga till förmån för koncernföretag	10,0	10,7
	<hr/> 48,1	<hr/> 49,0

Kassaflödesanalys - Moderföretaget

BELOPP I MKR	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	30,3	87,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	190,8	39,6
	221,1	126,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	221,1	126,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	57,0	–3,0
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	376,0	–393,0
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	–62,0	67,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	592,1	–202,1
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–2,0	–11,0
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	—	60,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–61,0	–97,1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	—	197,1
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	–23,0	
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	—	31,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–86,0	180,4
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	—	21,0
Amortering av låneskulder	–503,0	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–503,0	21,0
Årets kassaflöde	3,1	–0,7
Likvida medel vid årets början	3,7	3,9
Kursdifferens i likvida medel	–0,9	0,5
Likvida medel vid årets slut	5,9	3,7

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - Moderföretaget

BELOPP I MKR	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	—	33,4
Erhållen ränta	15,9	29,3
Erlagd ränta	-16,7	-44,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	170,4	200,0
Orealiserade valutakursdifferenser	4,4	-0,3
Rearesultat avyttring av anläggningstillgångar	—	-162,1
Avsättningar till pensioner	1,0	1,0
Övriga avsättningar	1,0	1,0
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	14,0	—
	190,8	39,6
Likvida medel	5,9	3,7
Operativt kassaflöde		
Rörelseresultat	145,1	144,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	172,4	33,4
Förändring i rörelsekapital	371,0	-329,0
Investeringar	-63,0	149,0
Operativt kassaflöde	625,5	-1,9
Nettolåneskuldens förändring		
Nettolåneskuld vid årets början	393,2	844,8
Upptagande av nya räntebärande skulder	—	21,0
Amortering av räntebärande skulder	-503,0	—
Övriga förändringar i räntebärande skulder	6,2	-315,5
Förändringar i avsättningar för pensioner	0,5	0,9
Investeringar i nya räntebärande tillgångar	-23,0	—
Orealiserad valutakursdifferens i räntebärande fordringar	4,4	0,7
Övriga förändringar i räntebärande tillgångar	0,5	-158,5
Förändring av likvida medel	-2,2	-0,2
Nettolåneskuld vid årets slut	-123,4	393,2

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

BELOPP I MKR OM INGET ANNAT ANGES

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt rekommendationer och allmänna råd från normgivande organ. Under respektive rubrik redogörs för vilka rekommendationer och allmänna råd som tillämpats.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med räkenskapsåret 2002 om ej annat anges nedan.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Koncernen och moderföretaget tillämpar RR 15 Immateriella tillgångar.

Programvara

Dataprogram som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Goodwill avseende butiksbeståndet

Goodwillinvesteringarna avser en långsiktig satsning på utökad butikbestånd. Förvärven innebär ökade volymer och betydande samordningsfördelar i såväl inköps- som distributionsfunktionerna. Avskrivningstiden har fastställts till 10 år.

Varumärken

KappAhl AB köpte i början av 2001 samtliga varumärken av dotterbolaget MacCoy A/S. I anslutning till att dotterbolaget avyttrades i slutet av 2002 gjordes även en nedskrivning av värdet på dessa varumärken då framtida värde bedöms osäkert.

Avskrivningar

Koncernen och moderföretaget tillämpar RR 12 Materiella anläggningstillgångar.

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med restvärde. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas: Förvärvade immateriella tillgångar	Nyttjandeperiod	
	Koncernen	Moderföretaget
Varumärken	3 år	3 år
Programvara	3 år	3 år
Hyresrätter	5 år	5 år
Goodwill	10 år	10 år

	Nyttjandeperiod	
	Koncernen	Moderföretaget
Byggnader	25 år	25 år
Markanläggningar (75% av anskaffningsvärdet)	20 år	20 år
Byggnadsinventarier	10 år	10 år
Inventarier	3–5 år	3–5 år

Lånekostnader

Koncernen och moderföretaget tillämpar redovisningsrådets rekommendation (fortsättningsvis förkortat RR) 21 Lånekostnader. Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs sig, oavsett hur de upplånade medlen har använts.

Nedskrivningar

Koncernen och moderföretaget tillämpar RR 17 Nedskrivningar.

De redovisade värdena för koncernens tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte är oberoende av att andra tillgångar genererar något kassaflöde, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 8, med undantag för långfristiga monetära mellanhavande med självständig utlandsverksamhet, där anskaffningskurs används. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminskurs oberoende av terminens löptid.

Varulager

Varulagret, värderat enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 2:02, är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen eller enligt vägda genomsnittspriser.

Ersättningar till anställda

Moderföretag

Bolaget tillämpar FARs rekommendation nr 4, Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad.

Bolagets pensionsåtagande till anställda har i sin helhet säkerställts genom löpande utbetalningar till fristående pensionsförsäkringsgivare, främst KP Pension och Försäkring.

Koncern

Koncernens utländska dotter (- och intresse) bolag tillämpar i respektive land allmänt accepterade principer för pensionsredovisning innebärande att intjänad pensionsrätt löpande redovisas som kostnad. Sålunda beräknade kostnader och avsättningar har utan vidare omräkning intagits i koncernredovisningen och löpande belastat rörelseresultatet.

Ränta på kapitalvärdet redovisas bland finansiella kostnader.

Skatt

Företaget och koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt (tidigare kallad Betald skatt) är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen.

Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden. Bedömningen baseras på maximalt fem års prognosticerande skattebetalningar.

Avsättningar

En avsättning redovisas i enlighet med RR 16 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualitytillgångar i balansräkningen när företaget har ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Intäkter

Redovisning av intäkter sker enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 11, Intäkter. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller som kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter.

All försäljning sker med villkor om 30 dagars öppet köp. Intäktsredovisningen sker vid försäljningstillfället med beaktande av öppet köp. Från och med räkenskapsåret 2003 görs avsättning för öppet köp i Sverige.

Leasing - leasetagare

Redovisningsrådets rekommendation RR 6:99 tillämpas. Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing.

Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

I moderföretaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Jämförelsestörande poster

Redovisningsrådets rekommendation nr 4 tillämpas, vilket innebär att resultateffekter av särskilda händelser och transaktioner av väsentlig betydelse specificeras inom respektive resultatbegrepp. Exempel på sådana händelser och transaktioner är realisationsresultat vid avyttring av verksamhetsgrenar och betydande anläggningstillgångar, nedskrivningar och omstruktureringskostnader.

Kurssäkring av kommersiella flöden

För säkring av kontrakterade framtida valutaflöden resultatredovisas kursdifferenser på säkringstransaktionen samma period som underliggande flöde. Beräknat framtida nettoflöde av utländsk valuta, som säkrats med terminskontrakt per 2003-12-31, uppgår till 279 Mkr (103).

Koncernredovisning

Koncernredovisning har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag redovisas i normalfallet enligt förvärvsmetoden.

Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagens intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Omräkning av utländska dotterföretag eller andra utlandsverksamheter.

Valutaomräkning sker i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 8. Dagskursmetoden tillämpas för valutaomräkning av resultat- och balansräkningar i självständiga utlandsverksamheter.

Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser förs direkt till eget kapital.

Vid avyttring av självständigt bedriven utlandsverksamhet, realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring, i koncernens resultaträkning.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp.

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Kassaflöde

Företaget tillämpar RR 7 indirekt metod.

Byte av redovisningsprinciper

Tillämpning av Redovisningsrådets rekommendationer

Från och med den 1 januari 2003 tillämpas följande rekommendationer från Redovisningsrådet: RR 2:02 Varulager.

Koncernuppgifter

Företaget är helägt dotterföretag till Kooperativa Förbundet, org nr 700201-1693, med säte i Stockholm.

Närstående

Närståenderelationer som innebär ett bestämmande inflytande.

Företaget tillämpar RR 23.

Koncernen

Koncernen står under ett bestämmande inflytande från Kooperativa Förbundet.

Moderföretaget

Utöver de närståenderelationer som anges för koncernen har moderföretaget närståenderelationer som innefattar ett bestämmande inflytande med sina dotterföretag, se not 3.

Närståendetransaktioner

Koncernen

I början av 2003 har verksamheten i dotterbolaget Vestfold Logistikkenter AS avyttras till Total Logistik Sweden AB. KappAhl vice VD Paul Frankenius är delägare och styrelseledamot i det köpande bolaget och har därför inte deltagit i nämnda affärshändelse. Total Logistik Sweden AB är därefter leverantör till KappAhl av logistiktjänster inom kosmetik i Norge.

Vad gäller löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner, avtal avseende avgångsvederlag samt lån till styrelse och VD, se not 3.

Moderföretaget

Se koncernen.

NOT 1

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Koncernen		
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	2 157,0	2 030,0
Danmark	—	163,6
Finland	396,1	383,4
Norge	1 142,4	1 155,1
Polen	114,3	116,0
Tjeckien	0,6	20,4
	<hr/> 3 810,4	<hr/> 3 868,5

NOT 2

KOSTNAD SÅLDA VAROR

I KappAhl AS har under 2002 kostnad sålda varor reducerats med ett belopp uppgående till 11 Mkr avseende moms hänförligt till räkenskapsåret 2001.

NOT 3

ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ARVODEN TILL STYRELSE OCH REVISORER

Medelantalet anställda	2003-01-01 -2003-12-31	varav män	2002-01-01 -2002-12-31	varav män
<i>Moderföretaget</i>				
Sverige	1 269	14%	1 320	13%
Totalt i moderföretaget	1 269	14%	1 320	13%
<i>Dotterföretag</i>				
Sverige	—	0%	—	0%
Asien	105	49%	97	52%
Finland	260	3%	274	3%
Norge	611	4%	592	10%
Polen	149	12%	139	14%
Tjeckien	—	0%	19	11%
Totalt i dotterföretag	1 125	9%	1 121	12%
Koncernen totalt	2 394	11%	2 441	13%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

Könsfördelning i företagsledningen	2003-12-31 Andel kvinnor	2002-12-31 Andel kvinnor
<i>Moderföretaget</i>		
Styrelsen	38%	38%
Övriga ledande befattningshavare	69%	62%
<i>Koncernen totalt</i>		
Styrelsen	38%	38%
Övriga ledande befattningshavare	63%	56%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31		
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget	386,7	168,2	358,3	163,8
(varav pensionskostnad)		1) 32,6		1) 35,8
Dotterföretag	288,4	72,1	251,2	75,5
(varav pensionskostnad)		21,7		20,7
Koncernen totalt	675,1	240,3	609,5	239,3
(varav pensionskostnad)		1) 54,3		1) 56,5

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 1,7 (4,3) gruppen styrelse och VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 1,8 (1,4).

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2003-01-01 – 2003-12-31		2002-01-01 – 2002-12-31	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget				
Sverige	4,9	381,7	8,1	352,3
(varav tantiem o.d.)	1,2	20,5	—	18,5
Moderföretaget totalt	4,9	381,7	8,1	352,3
(varav tantiem o.d.)	1,2	20,5	—	18,5
Dotterföretag utomlands				
Asien	1,1	8,1	1,3	11,0
Danmark	—	—	6,8	46,2
Finland	1,3	61,6	1,3	52,6
Norge	1,7	204,9	4,9	176,1
Polen	0,9	8,2	1,2	10,2
Tjeckien	—	0,5	—	1,3
Dotterföretag totalt	5,0	283,3	15,5	297,4
Koncernen totalt	9,9	665,0	23,6	649,7
(varav tantiem o.d.)	1,2	20,5	—	18,5

Lön till verkställande direktör utgörs av 3,75 Mkr, varav 0,75 Mkr är bonus. Pension utgår enligt ITP-planen. Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda i koncernen avser 7,7 Mkr (6,0) andra ledande befattningshavare än styrelse och VD.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från arbetsgivarens sida har vissa ledande befattningshavare avtal om oförändrad lön under 12-24 månader. Pensionsförmånerna bygger på allmän pensionsplan från 65 år. Vid förtida pensionsavgång från 60 års ålder, utgår för vissa ledande befattningshavare, pension fram till 65-årsdagen med 70% av slutlönen.

Sjukfrånvaro

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	9,2%	9,8%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	52,3%	54,1%
Sjukfrånvaro som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid:		
Sjukfrånvaron fördelad efter kön:		
Män	5,9%	4,9%
Kvinnor	13,7%	13,5%
Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:		
29 år eller yngre	1,7%	2,9%
30-49 år	13,7%	14,4%
50 år eller äldre	26,6%	26,5%

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	Koncern	Moderföretag
KPMG		
Revisionsuppdrag	1,4	0,8
Andra uppdrag	0,7	0,4

NOT 4

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
Koncernen		
Försäljning varumärket "Kicks"	—	60,0
Försäljning fastighet distributionscentral Mölndal	—	88,3
	—	148,3
Moderföretaget		
Försäljning varumärket "Kicks"	—	60,0
Försäljning fastighet distributionscentral Mölndal	—	88,3
	—	148,3

NOT 5

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
Koncernen		
Avyttring MacCoy A/S (slutreglering)	1,6	
	1,6	
Moderföretaget		
Serviceavgifter från koncernföretag	79,0	77,4
	79,0	77,4

NOT 6

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
Koncernen		
Avyttring MacCoy A/S	—	–3,9
	—	–3,9

NOT 7
AVSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Koncernen		
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång</i>		
Programvara, varumärken	-12,2	-15,3
Hyresrätter	-0,6	-0,6
Goodwill	-39,8	-42,5
Byggnader och mark	—	-4,1
Inventarier	-99,8	-105,5
	-152,4	-168,0

<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion</i>		
Kostnad för sålda varor	-21,3	-24,8
Försäljningskostnader	-118,6	-122,6
Administrationskostnader	-12,5	-20,6
	-152,4	-168,0

<i>Nedskrivningar fördelade per funktion</i>		
Försäljningskostnader *	-2,3	—
	-2,3	—

Moderföretaget

<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång</i>		
Programvara, varumärken	-12,2	-15,0
Hyresrätter	-0,6	-0,6
Goodwill	-6,0	-5,7
Byggnader och mark	—	-4,0
Inventarier	-51,6	-43,8
	-70,4	-69,1

<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion</i>		
Kostnad för sålda varor	-20,1	-18,6
Försäljningskostnader	-38,7	-32,0
Administrationskostnader	-11,6	-18,5
	-70,4	-69,1

<i>Nedskrivningar fördelade per tillgång</i>		
Varumärken	—	-39,6
	—	-39,6

<i>Nedskrivningar fördelade per funktion</i>		
Administrationskostnader	—	-39,6
	—	-39,6

* Avser nedläggning av butiker i Finland.

NOT 8
LEASINGAVGIFTER AVSEENDE
OPERATIONELL LEASING

	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Koncernen		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Minimileaseavgifter	2,0	1,9
Totala leasingkostnader	2,0	1,9

2003-01-01
-2003-12-31

2002-01-01
-2002-12-31

Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	2,0	1,9
Mellan ett och fem år	2,7	3,8
	4,7	5,7

Moderföretaget

<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Minimileaseavgifter	1,5	1,5
Totala leasingkostnader	1,5	1,5

Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	1,5	1,5
Mellan ett och fem år	1,8	2,4
	3,3	3,9

NOT 9
LOKALKOSTNADER

Rörelseresultat har belastat med 486 Mkr (490) avseende koncernens kostnader för hyrda lokaler. För moderföretaget är motsvarande kostnader 221 Mkr (210). De hyror som bolaget betalar är till stor del omsättningsbaserade och hyreskontrakten har olika löptid och uppsägningstid och dessa omförhandlas löpande. Detta medför att det är svårt att ge en bild av de framtida hyreskostnaderna. Under 2003 tillkom hyreskostnad för den tidigare ägda Distributionscentralen i Mölndal, vilket kommer att öka de årliga hyreskostnaderna med ca 20 Mkr (total kostnad under avtalade 15 år 450 Mkr).

NOT 10
RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Återförd utdelning/Utdelning	-14,0	33,4
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	—	13,0
Nedskrivningar	-100,0	-88,5
	-114,0	-42,1

NOT 11
RÄNTEINTÄKTER

	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Koncernen		
Ränteintäkter, övriga	1,7	4,1
	1,7	4,1
Moderföretaget		
Ränteintäkter, koncernföretag	14,2	29,3
Övrigt	1,7	—
	15,9	29,3

NOT 12**RÄNTEKOSTNADER**

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader, koncernföretag	-15,8	-30,3
Räntekostnader, övriga	-4,2	-25,2
	-20,0	-55,5
<i>Moderföretaget</i>		
Räntekostnader, koncernföretag	-15,8	-30,3
Räntekostnader, övriga	-0,9	-14,3
	-16,7	-44,6

NOT 13**BOKSLUTSDISPOSITIONER**

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan		
– Byggnader och mark	—	3,8
– Inventarier	-36,1	-32,4
	-36,1	-28,6

NOT 14**SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT**

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
<i>Koncernen</i>		
Aktuell skattekostnad		
Periodens skattekostnad	-1,8	-39,0
	-1,8	-39,0

Uppskjuten skattekostnad

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	12,3	54,4
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-21,1	-41,7
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	5,6	-2,4
Uppskjuten skatt hänförlig till omprövning av redovisade skattefordringar	—	-61,6
	-3,2	-51,3

Totalt redovisad**skattekostnad i koncernen****-5,0****-90,3***Moderföretaget*

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
Aktuell skattekostnad		
Periodens skattekostnad	-0,9	-39,0
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	—	—
	-0,9	-39,0

Uppskjuten skattekostnad

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	—	-0,1
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	—	-2,0
	—	-2,1

Totalt redovisad**skattekostnad i moderföretaget****-0,9****-41,1**

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
--	---------------------------	---------------------------

<i>Koncernen</i>	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>
Resultat före skatt		102,0		18,2

Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	28,0%	-28,6	28,0%	-5,1
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0,0%	—	-2,7%	0,5
Andra icke-avdragsgilla kostnader	5,1%	-5,2	2,7%	-0,5
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-29,7%	30,3	12,1%	-2,2
Omvärdering av uppskjuten skattefordran	5,6%	-5,7	451,6%	-82,2
Försäljning av aktier, skillnad red.resultat/skattem.ret	0,0%	—	-14,8%	2,7
Övrigt	-4,5%	4,6	18,7%	-3,4
Redovisad effektiv skatt	4,9%	-5,0	495,6%	-90,2

	2003-01-01 –2003-12-31	2002-01-01 –2002-12-31
--	---------------------------	---------------------------

<i>Moderföretaget</i>	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>
Resultat före skatt		-5,8		58,7

Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	28,0%	1,6	28,0%	-16,4
Ej avdragsgilla kostnader	-78,8%	-4,6	62,0%	-36,4
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	—	-16,0%	9,4
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	519,0%	30,3	3,7%	-2,2
Försäljning av aktier, fastighet och bostadsrätt	0,0%	—	-4,6%	2,7
Övrigt	0,0%	—	-3,2%	1,9
Övrigt	-484,0%	-28,3	0,1%	-0,1
Redovisad effektiv skatt	-16,1%	-0,9	70,0%	-41,1

Skatteposter som redovisats**direkt mot eget kapital****2003-12-31****2002-12-31**

Uppskjuten skatt i lämnade koncernbidrag	0,9	39,0
	0,9	39,0

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital	2003-12-31	2002-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	0,9	39,0
	0,9	39,0

NOT 15 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Programvara	Koncern	Moderföretag
<i>Förvärvad</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	55,2	53,4
Nyanskaffningar	2,0	1,8
Årets valutakursdifferenser	-0,1	—
Vid årets slut	57,1	55,2
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-35,5	-33,9
Årets avskrivning enligt plan	-12,3	-12,2
Årets valutakursdifferenser	0,1	—
Vid årets slut	-47,7	-46,1

Redovisat värde vid periodens början 19,7 19,5
Redovisat värde vid periodens slut 9,4 9,1

Hyresrätter	Koncern	Moderföretag
<i>Förvärvad</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	16,7	16,6
Nyanskaffningar	0,4	0,4
Vid årets slut	17,1	17,0
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-15,4	-15,3
Årets avskrivningar enligt plan	-0,6	-0,6
Vid årets slut	-16,0	-15,9
Redovisat värde vid periodens början 1,3 1,3		
Redovisat värde vid periodens slut 1,1 1,1		

Goodwill	Koncern	Moderföretag
<i>Förvärvad</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	492,7	59,6
Årets valutakursdifferenser	-63,4	—
Vid årets slut	429,3	59,6
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-97,2	-12,9
Årets avskrivning enligt plan	-39,8	-6,0
Årets valutakursdifferenser	15,2	—
Vid årets slut	-121,8	-18,9
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-52,9	—
Årets valutakursdifferenser	7,7	—
Vid årets slut	-45,2	—

Goodwill	Koncern	Moderföretag
Redovisat värde vid periodens början 342,6		46,7
Redovisat värde vid periodens slut 262,3		40,7

Varumärken	Koncern	Moderföretag
<i>Förvärvad</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början		39,6
Nyanskaffningar	0,2	0,2
Vid årets slut	0,2	39,8
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	—	-4,0
Vid årets slut	—	-4,0
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början		-35,6
Vid årets slut	—	-35,6

Redovisat värde vid periodens början 0 0
Redovisat värde vid periodens slut 0,2 0,2

Totala immateriella tillgångar Koncern Moderföretag

<i>Förvärvad</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	604,2	169,3
Nyanskaffningar	2,6	2,4
Årets valutakursdifferenser	-63,6	—
Vid årets slut	543,2	171,7
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-152,0	-66,1
Årets avskrivning enligt plan	-52,7	-18,8
Årets valutakursdifferenser	15,3	—
Vid årets slut	-189,4	-84,9
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-88,6	-35,7
Årets valutakursdifferenser	7,8	—
Vid årets slut	-80,8	-35,7

Redovisat värde vid periodens början 363,6 67,5
Redovisat värde vid periodens slut 273,0 51,1

NOT 16 INVENTARIER

	Koncern	Moderföretag
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	925,9	425,0
Nyanskaffningar	112,3	61,2
Förvärv av dotterbolag	—	-3,3
Avyttringar och utrangeringar	-71,3	—
Årets valutakursdifferenser	-48,4	—
	918,5	483,0
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-596,1	-236,7
Avyttringar och utrangeringar	58,0	2,8
Omklassificeringar	1,3	—

	Koncern	Moderföretag
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-99,9	-51,6
Årets valutakursdifferenser	35,0	—
	-601,7	-285,6
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-0,2	—
Under året återförda nedskrivningar	0,2	—
Årets nedskrivningar	-2,3	—
	-2,3	—
Redovisat värde vid periodens slut	314,5	197,4

NOT 17

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2003-12-31	2002-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	809,2	640,0
Aktieägartillskott	—	269,5
Försäljning	—	-100,3
	809,2	809,2
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-379,5	-393,0
Försäljning	—	82,8
Årets nedskrivningar	-100,0	-69,3
	-479,5	-379,5
Redovisat värde vid periodens slut	329,7	429,7

Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

Dotterbolag/Org nr	Antal andelar	Andel i % 1)	Bokfört värde
KappAhl OY, 460.230, Finland	200	100,0	0,3
KappAhl Åland AB 1737564-2 Mariehamn	100	100,0	—
KappAhl AS 947659138, Norge	24 100	100,0	314,7
KappAhl Sp.z o.o. 526-22-60-963 Polen	10 000	100,0	14,0
KappAhl Czech Republic s.r.o. 26447142, Tjeckien	10 000	100,0	0,7
KappAhl Far East Ltd 438724 Hong Kong	10 000	100,0	—
Vestfold Logistikkcenter AS 830400672, Norge	8 639 100	100,0	—
Detaljhandel Logistik AB 556636-2132 Sverige	1 000	100,0	0,1
			329,7

1) Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

NOT 18

FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2003-12-31	2002-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	203,2	45,5
Tillkommande fordringar	—	181,0
Reglerade fordringar	22,5	-0,3
Omklassificeringar	—	-19,2
Årets valutakursdifferenser	-4,4	-3,8
Redovisat värde vid periodens slut	221,3	203,2

NOT 19

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Koncern -2003-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Inventarier	—	24,0	-24,0
Underskottsavdrag	19,1	—	19,1
	19,1	24,0	-4,9
Kvittning	—	—	—
<i>Netto uppskjuten skatteskuld</i>	19,1	24,0	-4,9

Koncern -2002-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Övrigt	—	13,9	-13,9
Underskottsavdrag	20,0	—	20,0
	20,0	27,8	-7,8
Kvittning	—	—	—
<i>Netto uppskjuten skattefordran</i>	20,0	13,9	-7,8

Ej redovisad uppskjuten skatt uppgår till 120 Mkr och är hänförligt till underskottsavdrag.

Av ej redovisad uppskjuten skattefordran är 58 Mkr hänförligt till KappAhl AS i Norge, där nyttjandetiden är begränsad till 10 år från respektive taxeringsår då förlust uppstår (här 2004).

Moderföretaget -2003-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	2,8	—	2,8
	2,8	—	2,8
Kvittning	—	—	—
<i>Netto uppskjuten skattefordran</i>	2,8	—	2,8

Moderföretaget -2002-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Underskottsavdrag	2,8	—	2,8
	2,8	—	2,8
Kvittning	—	—	—
<i>Netto uppskjuten skattefordran</i>	2,8	—	2,8

NOT 20

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncern	Moderföretag
Förutbetalda hyror	59,3	57,9
Övriga poster	61,3	35,1
	120,6	93,0

**NOT 21
EGET KAPITAL**

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital
<i>Koncernen</i>			
Vid årets början	6,0	62,2	413,3
Koncernbidrag			-3,4
Skatteeffekt på koncernbidrag			0,9
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		44,9	-44,9
Årets resultat			97,0
Årets valutakursdifferens		—	-27,3
Vid årets slut	6,0	107,1	435,5
<i>Moderföretaget</i>			
Vid årets början	6,0	1,2	728,3
Koncernbidrag			-3,4
Skatteeffekt på koncernbidrag			0,9
Årets resultat			-6,8
Vid årets slut	6,0	1,2	719,1

**NOT 22
ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR UTÖVER PLAN**

	2003-12-31	2002-12-31
Inventarier	85,9	49,7
	85,9	49,7

**NOT 23
AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH
LIKANDE FÖRPLIKTELSE**

	Koncern	Moderföretag
PRI/FPG	21,0	21,0
Övriga avsättningar för pensioner	31,1	—
	52,1	21,0

	Koncern	Moderföretag
Härv kreditförsäkrat via FPG/PRI	21,0	21,0

	Koncern	Moderföretag
Ställda säkerheter för pensionsförpliktelser	Inga	Inga

**NOT 24
ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR**

	Koncern	Moderföretag
Redovisat värde vid periodens ingång	18,1	6,1
Skulder till kunder med Medmera-kort	0,7	0,7
Butiksavveckling	13,0	—

	Koncern	Moderföretag
Redovisat värde vid periodens utgång	31,8	6,8
Inkl ökning av befintliga avsättningar.		

Specifikation av utgående balans	Koncern	Moderföretag
Skulder till kunder med Medmera-kort	6,8	6,8
Butiksavveckling	20,6	—
Tullrevision	4,4	—
	31,8	6,8

**NOT 25
REMBURSLIMIT**

Bolaget har en limit i bank för utestående rembuser till ett värde av 300 Mkr (300).

**NOT 26
UPPLUPNA KOSTNADER OCH
FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

	Koncern	Moderföretag
Upplupna löner och semesterlöner	108,6	69,8
Upplupna sociala avgifter	44,5	43,1
Övriga poster	77,0	13,8
	230,1	126,7

Möln dal den 19 februari 2004

Börje Fors
Ordförande

Magnus Håkansson

Eva Larsson

Rose-Marie Zell-Lindström

Bernt Bregmo

Lena Ingren

Leif Olsson

Christian W. Jansson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2004-02-19
KPMG

Per Bergman
Auktoriserad revisor

Ulf Careland
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i KappAhl AB

Org nr 556060-4158

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i KappAhl AB för räkenskapsåret 2003. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 2004-02-19

KPMG

Per Bergman
Auktoriserad revisor

Ulf Careland
Auktoriserad revisor



LEDNINGEN Håkan Westin, Christian W. Jansson, Gudrun Fahlback, Stig Högsta, Paul Frankenius och Kajsa Räftegård.

STYRELSEN Berndt Bregmo, Lena Ingren, Bodil Nilsson, Eva Larsson, Börje Fors, Melinda Hedström, Christian W. Jansson, Magnus Håkansson, Leif Olsson och Rose-Marie Zell-Lindström.



ADRESSER

KappAhl AB, Box 303, 431 24 Mölndal, Sverige, Tel. +46 (0)31 771 55 00

KappAhl AS, Postboks 1438, 1602 Fredrikstad, Norge, Tel. +47 69 36 87 00

KappAhl OY, Unikkotie 3C, 01300 Vantaa, Finland, Tel. +358 98 38 63 00

KappAhl Polska Sp. z o.o, Ulica Leszno 12, 01-192 Warszawa, Polen, Tel. +48 22 535 73 00

www.kappahl.com

KappAhl AB, Idrottsvägen 14, Box 303, 431 24 Mölndal. Tel. 031-771 55 00