

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet verksamhetsåret 2005/2006

## KappAhl: Bästa året hittills

### Fjärde kvartalet (juni – augusti 2006)

- KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under perioden uppgick till MSEK 1 010 (987), en ökning med 2,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 173 (119), en ökning med 45 procent. Resultatet har påverkats positivt av upplösta reserver för tull med 26 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 63,3 procent (60,5) och rörelsemarginalen till 17,1 procent (12,1).
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 116 (63) vilket motsvarar SEK 1,54 (0,84) per aktie.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 117.

### VD kommenterar KappAhls helårsresultat

*Vi är stolta över vår framgång och den gör samtidigt att ambitionerna ökar. Vårt starka lönsamhetsfokus har lett till att vi slår rekord i såväl försäljning som resultat.*

*Under året har vi totalt öppnat 20 nya butiker fördelat på våra fyra marknader Sverige, Norge, Finland och Polen.*

*Vår förbättring av bruttomarginalen är framför allt ett resultat av framgångsrikt inköpsarbete och god lagerdisciplin.*

*Försäljningen ökade med nästan sju procent, och rörelseresultatet ökade med över trettio procent, jämfört med föregående år. Vår målsättning är nu att, med bibehållen rörelsemarginal, fortsätta öka försäljningsvolymen.*

*Christian W. Jansson  
VD och koncernchef*

### För ytterligare information vänligen kontakta

Christian W. Jansson, VD och koncernchef  
Håkan Westin, Finansdirektör

Tel. +46 (0)70 995 02 01  
Tel. +46 (0)70 471 56 64

**KappAhl** säljer dam-, herr- och barnkläder i drygt 260 butiker i Sverige, Norge, Finland och Polen. Vi erbjuder prisvärt mode för många människor. Vår främsta kund är kvinnan över 30 år med man och barn. Inom KappAhl arbetar drygt 3 500 personer. Omsättningen under det senaste räkenskapsåret uppgick till 5 miljarder kronor inklusive moms. Huvudkontoret är placerat i Mölndal, strax utanför Göteborg. KappAhl är noterat på Stockholmsbörsen. Ytterligare information om företaget finns på [www.kappahl.com](http://www.kappahl.com) och finansiell information finns på [www.kappahl.com/ir](http://www.kappahl.com/ir).

**Helåret (september 2005 – augusti 2006)**

- KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under perioden uppgick till MSEK 4 217 (3 945), en ökning med 6,9 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 530 (403), en ökning med 32 procent. Resultatet har påverkats positivt av upplösta reserver för tull med 22 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 60,2 procent (58,6) och rörelsemarginalen till 12,6 procent (10,2).
- Finansiella kostnader har belastats med MSEK 40 av engångskaraktär för börsnoteringsprocess och omläggning av koncernens finansiering.
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 302 (264) vilket motsvarar SEK 4,02 (3,52) per aktie.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 481.
- 20 nya butiker har öppnats och två har stängts.

**Kommentarer till fjärde kvartalet***Nettoomsättning och resultat för fjärde kvartalet*

KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under kvartalet uppgick till MSEK 1 010 (987), en ökning med 2,3 procent. Denna består av omräkningsdifferenser i valuta (främst NOK) -2,0 procent, nya och stängda butiker 5,3 procent samt utveckling på jämförbara butiker -1,0 procent.

Försäljningen av kosmetik är under avveckling och har under kvartalet sjunkit till MSEK 0 (20), vilket påverkar försäljning i jämförbara butiker med -2,1 procent. Således har försäljningen av kläder på jämförbara butiker ökat med 1,1 procent.

Den totala försäljningsutvecklingen förklaras främst av att vi under kvartalet har haft 18 fler butiker öppna jämfört med föregående år. Detta har motverkats av valutakursförändringar som påverkat nettoomsättning negativt vid omräkning till svenska kronor.

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till MSEK 639 (597), motsvarande en bruttomarginal om 63,3 procent (60,5), vilket visar att bolaget fortsatt har ett mycket attraktivt sortiment som uppskattas av våra kunder. Dessutom har den höga bruttomarginalnivån påverkats positivt av att bolaget vunnit en tvist i Norge om tullavgifter. En reservering som per 31 maj 2006 uppgick till MSEK 26 har därmed kunnat lösas upp varav MSEK 22 påverkat helåret.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet var totalt MSEK 466 (478).

Rörelseresultatet blev MSEK 173 (119), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 17,1 procent (12,1).

Planenliga avskrivningar uppgick till MSEK 50 (40).

Finansnettot var MSEK -12 (-45) för kvartalet och resultat efter finansiella poster MSEK 161 (74). Den nya finansieringen, som skapades i inledningen av tredje kvartalet, medför fortsatt ett mycket bättre finansnetto. Resultat efter beräknad skatt var MSEK 116 (63). Resultat efter skatt per aktie blir för kvartalet 1,54 kr (0,84).

### *Kassaflöde*

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till MSEK 117 och kassaflöde efter investeringar uppgick till MSEK 73.

### *Finansiering och likviditet*

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till MSEK 1 605 jämfört med MSEK 1 685 per 31 maj 2006. Soliditeten vid periodens slut var 14,3 procent, jämfört med 9,7 procent per 31 maj 2006. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 2,3 ggr vid periodens slut.

Likvida medel uppgick den 31 augusti 2006 till MSEK 73 jämfört med MSEK 109 per 31 maj 2006. Utöver detta fanns outnyttjade krediter på MSEK 420.

## **Kommentarer till helåret**

### *Marknad*

Norden har en stark utveckling av BNP jämfört med övriga Europa. Detta leder till en god utveckling av privat konsumtion och däribland även en god utveckling för efterfrågan på kläder.

På denna marknad har koncernen en stark ställning. I Sverige är KappAhl marknadsledare på butiksförsäljning av kläder och i Norge har vi avancerat från en femteplats för ett år sedan till en tredjeplats. Allt enligt statistik från oberoende GfK.

### *Nettoomsättning*

KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under året uppgick till MSEK 4 217 (3 945), en ökning med 6,9 procent. Denna består av omräkningsdifferenser i valuta (främst NOK) 2,2 procent, nya och stängda butiker 5,0 procent samt utveckling på jämförbara butiker -0,3 procent.

Försäljningen av kosmetik är under avveckling och har under året sjunkit till MSEK 38 (97), vilket påverkar försäljning i jämförbara butiker med -1,5 procent. Således har försäljningen av kläder på jämförbara butiker ökat med 1,2 procent.

### *Butiksnätet*

Under verksamhetsåret har KappAhl öppnat 20 butiker. I Sverige har fem butiker öppnats, i Norge åtta, i Finland fyra och i Polen tre. En butik i Norge respektive Polen har stängts. I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 260 (242). Av dessa fanns 130 i Sverige, 81 i Norge, 36 i Finland och 13 i Polen.

### *Expansion*

Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår och vårt expensionsmål om 15-20 nya butiker kvarstår enligt plan. Utöver de 260 butiker som fanns i drift 31 augusti i år finns kontrakt på ytterligare 26 nya butiker, varav två öppnats under september månad.

### *Varulager*

Vid periodens utgång uppgick varulagret till MSEK 558, en minskning med MSEK 32 jämfört med verksamhetsårets början. Detta har, trots en väsentlig ökning av antalet butiker, åstadkommit genom ett aktivt arbete med lagerstyrning samt genom att vi framgångsrikt pressat inköspriserna.

### *Investeringar*

Investeringar om MSEK 225 har gjorts sedan verksamhetsårets början. Huvuddelen av dessa avser investeringar i butiker. Investeringarna är ett led i arbetet med att förstärka kundupplevelsen i våra butiker. Dessutom går en väsentlig del av investeringarna till öppnandet av nya butiker.

### *Kassaflöde*

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till MSEK 481 och kassaflöde efter investeringar uppgick till MSEK 256.

### *Finansiell ställning*

Koncernens finansiella ställning har stärkts kraftigt under året. Netto räntebärande skulder/EBITDA har förbättrats till 2,3 ggr (3,0).

### *Skatter*

För helåret har skattesatsen beräknats till cirka 28 procent. Avsättning har gjorts till periodiseringsfond med MSEK 43.

### *Närståendetransaktioner*

Det har inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

### *Börsintroduktion*

KappAhls aktier noterades på Stockholmsbörsens O-lista 23 februari 2006. I samband med noteringen genomfördes en ägarspridning av aktier i bolaget genom en försäljning av befintliga aktier. Bolagets kostnader för noteringsprocessen uppgick till MSEK 20 och redovisades som en del av finansiella kostnader för andra kvartalet.

## **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning var under fjärde kvartalet MSEK 15 och resultatet efter finansiella poster MSEK -16. För verksamhetsåret var resultat efter finansiella poster MSEK -106. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## **Händelser efter rapportperiodens utgång**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## **Årsstämma**

Årsstämman kommer att hållas på bolagets huvudkontor i Mölndal den 21 december 2006. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida senast två veckor före stämman. Styrelsen har beslutat föreslå till årsstämman en utdelning om SEK 2,50 per aktie (2,25).

**Kommande informationstillfällen**

Rapport	Publiceringsdatum
Första kvartalet (1 sep – 30 nov)	21 december 2006.
Andra kvartalet (1 dec – 28 feb)	29 mars 2007
Tredje kvartalet (1 mars – 31 maj)	27 juni 2007
Fjärde kvartalet (1 juni – 31 aug)	3 oktober 2007

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

Möndal den 1 oktober 2006

KappAhl Holding AB (publ)

*Styrelsen*

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q4 2006	Q4 2005	sept-aug 2005/06	sept-aug 2004/05 1)	8 mån jan-aug 2005
Nettoomsättning	1 010	987	4 217	3 945	2 387
Kostnad sålda varor Not 2	-371	-390	-1 677	-1 635	-973
<b>Bruttoresultat</b>	<b>639</b>	<b>597</b>	<b>2 540</b>	<b>2 310</b>	<b>1 414</b>
Försäljningskostnader	-431	-447	-1 863	-1 781	-1 167
Administrationskostnader	-35	-31	-147	-126	-77
<b>Rörelseresultat</b>	<b>173</b>	<b>119</b>	<b>530</b>	<b>403</b>	<b>170</b>
Finansiella intäkter	0	3	2	6	2
Finansiella kostnader Not 1	-12	-48	-113	-109	-98
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>161</b>	<b>74</b>	<b>419</b>	<b>300</b>	<b>74</b>
Skatt	-45	-11	-117	-36	-21
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>116</b>	<b>63</b>	<b>302</b>	<b>264</b>	<b>53</b>
Resultat per aktie, SEK	1,54	0,84	4,02	3,52	0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,54	0,84	4,02	3,52	0,71

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-aug-06	31-aug-05
Materiella anläggningstillgångar	662	619
Immateriella anläggningstillgångar*	1 349	1 344
Finansiella anläggningstillgångar	133	199
Varulager	558	590
Övriga rörelsefordringar	105	107
Likvida medel	73	83
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 880</b>	<b>2 942</b>
Eget kapital	412	284
Räntebärande långfristiga skulder	1 371	1 594
Icke räntebärande långfristiga skulder	236	272
Räntebärande kortfristiga skulder	307	174
Icke räntebärande kortfristiga skulder	554	618
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>2 880</b>	<b>2 942</b>
*Varav Goodwill	696	704
*Varav Varumärke	610	610

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	juni-aug 2006	sept-augusti 2005/06
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring</b>	<b>180</b>	<b>474</b>
Förändring rörelsekapital	-63	7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>117</b>	<b>481</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-225
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>73</b>	<b>256</b>
Förändring checkräkningskredit	-39	45
Utdelning	0	-169
Övrigt från finansieringsverksamheten	-70	-142
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-109</b>	<b>-266</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-36</b>	<b>-10</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>109</b>	<b>83</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>73</b>	<b>73</b>

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital	sept-aug 2005/06	jan-aug 2005
Ingående eget kapital	284	197
Periodens omräkningsdifferenser	-11	12
Förändring av reserv till verkligt värde	-2	15
Utdelning	-169	0
Nyemission	8	7
Periodens resultat	302	53
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>412</b>	<b>284</b>

1) Avser proformasiffror pga att KappAhl-Holding AB koncernen startade sin verksamhet 31/12 2004.  
Proformasiffror har ej omfattats av revisorernas granskning.

Antal butiker per land	31-aug-06	31-maj-06	28-feb-06	30-nov-05	31-aug-05
Sverige	130	129	128	128	125
Norge	81	80	78	78	74
Finland	36	36	35	35	32
Polen	13	14	12	12	11
<b>Totalt</b>	<b>260</b>	<b>259</b>	<b>253</b>	<b>253</b>	<b>242</b>

Försäljning per land	jun-aug 2006	jun-aug 2005 1)	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	557	531	4,9%	4,9%
Norge	300	313	-4,2%	0,0%
Finland	119	112	6,0%	8,2%
Polen	34	31	8,2%	11,3%
<b>Totalt</b>	<b>1010</b>	<b>987</b>	<b>2,3%</b>	

Försäljning per land	sept-aug 2005/06	sept-aug 2004/05	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	2 365	2 267	4,3%	4,3%
Norge	1 237	1 132	9,2%	3,7%
Finland	473	429	10,3%	8,9%
Polen	142	117	21,2%	11,2%
<b>Totalt</b>	<b>4 217</b>	<b>3 945</b>	<b>6,9%</b>	

Segmentsredovisning	Omsättning sep-aug 2005/2006	Omsättning sep-aug 2004/2005 1)	Rörelse- resultat sep-juli 2005/2006	Rörelse- resultat sep-juli 2004/2005 1)
Norden	4075	3828	524	393
Polen	142	117	6	10
<b>Totalt</b>	<b>4217</b>	<b>3945</b>	<b>530</b>	<b>403</b>

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	Q4 juni-aug 2006	Q3 mars-maj 2006	dec-feb 2005/2006 2)	Q1 sep-nov 2005	Q4 juni-aug 2005	Q3 mars-maj 2005	Q2 dec-feb 2004/2005	Q1 sep-nov 2004
Nettoomsättning	1 010	1 029	1 026	1 152	987	966	953	1 039
Kostnad sålda varor	-371	-392	-437	-476	-390	-370	-435	-440
<b>Bruttoresultat</b>	<b>639</b>	<b>637</b>	<b>589</b>	<b>676</b>	<b>597</b>	<b>596</b>	<b>518</b>	<b>599</b>
Försäljningskostnader	-431	-477	-468	-487	-447	-448	-421	-459
Administrationskostnader	-35	-40	-33	-39	-31	-34	-36	-34
<b>Rörelseresultat</b>	<b>173</b>	<b>120</b>	<b>88</b>	<b>150</b>	<b>119</b>	<b>113</b>	<b>61</b>	<b>107</b>
Finansiella intäkter	0	0	2	1	3	1	1	2
Finansiella kostnader	-12	-18	-64	-19	-48	-33	-23	-4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>161</b>	<b>102</b>	<b>26</b>	<b>132</b>	<b>74</b>	<b>81</b>	<b>40</b>	<b>104</b>
Skatt	-45	-29	-7	-36	-11	-24	5	-5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>116</b>	<b>73</b>	<b>19</b>	<b>96</b>	<b>63</b>	<b>57</b>	<b>44</b>	<b>99</b>

1) Avser proformasiffror pga att KappAhl Holding AB koncernen startade sin verksamhet 31/12 2004.

Proformasiffror har ej omfattats av revisorernas granskning.

2) Omklassificering av 4 mellan Försäljningskostnader och Administrativa kostnader.

Nyckeltal	Q4 2006	Q4 2005 <sup>1)</sup>	sept-aug 2005/06	sept-aug 2004/05 <sup>1)</sup>	8 mån jan-aug 2005
Omsättningstillväxt	2,3%	-	6,9%	-	-
Vinst per aktie, SEK	1,54	0,84	4,02	3,52	0,71
Summa avskrivningar	50	40	177	152	108
EBITA	173	119	530	403	170
Bruttomarginal	63,3%	60,5%	60,2%	58,6%	59,2%
Rörelsemarginal	17,1%	12,1%	12,6%	10,2%	7,1%
EBITA-marginal	17,1%	12,1%	12,6%	10,2%	7,1%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	4,71	3,75	
Netto räntebärande skulder	1 605	1 685	1 605	1 685	1 685
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	7,20	10,59	2,27	3,04	6,06
Soliditet	14,3%	9,7%	14,3%	9,7%	9,7%
Eget kapital per aktie, SEK	5,49	3,78	5,49	3,78	3,78
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	5,49	3,78	5,49	3,78	3,78
Antal aktier vid periodens slut	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000
Antal aktier efter utspädning	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000	75 040 000

## Definitioner

Soliditet	Eget kapital / balansomslutningen
Vinst per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier i genomsnitt
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
Medelantalet anställda	Genomsnittligt antal anställda omräknade till heltidsanställda
Räntetäckningsgrad (gångar)	EBITDA / räntenetto exkl engångsposter, 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

KappAhls 20 största aktieägare 060831	Antal aktier	Procent av aktier och röster	Förändring jämfört med 060531
PEGATRO LIMITED	19 096 000	25,4	0
NORDIC FASHION S.A.R.L	14 000 000	18,7	0
ACCENT EQUITY 2003	6 000 000	8,0	0
STATE STREET BANK	4 166 816	5,6	1 520 958
MORGAN STANLEY & CO INC, W9	3 034 200	4,0	0
OKOBANK OY	1 524 000	2,0	-40 000
NORDEA BANK S A	1 505 417	2,0	30 376
FORTIS BANQUE LUXEMBOURG S.A.	1 314 952	1,8	-538 239
MELLON AAM OMNIBUS 15 %, AGENT F ABN AMRO G C	897 003	1,2	0
BNY GCM CLIENT ACCOUNTS (E) ISG	878 600	1,2	-673 600
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S A	830 283	1,1	60 500
FORSTA AP-FONDEN	802 000	1,1	-21 800
DIDNER & GERGE AKTIEFOND	719 800	1,0	-80 200
NORTHEN TRUST COMPANY, THE, W9	557 088	0,7	237 836
NYKREDIT BANK	514 600	0,7	82 200
SEB-STIFTELSEN, SKAND ENSKILDA	500 000	0,7	0
PRAKTIKERTJÄNST AB PENS STIFT	480 682	0,6	-26 000
PNC BLACKRK FDS INT OPP PORT	461 100	0,6	0
SKANDIA FONDER	455 418	0,6	132 145
INVESTORS BANK & TRUST COMPANY	439 337	0,6	0
Övriga ägare	16 862 704	22,5	-684 176
<b>Summa</b>	<b>75 040 000</b>	<b>100,0</b>	<b>0</b>



## Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2005 tillämpar koncernen International Financial Reporting Standards, IFRS, antagna av EU-kommissionen. Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering jämte Redovisningsrådets rekommendation RR 31 för koncernen. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Redovisningsrådets rekommendation RR32.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med årsbokslutet för det förkortade verksamhetsåret 1 januari – 31 augusti 2005.

Bolaget har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

### *Not 1*

Bland finansiella kostnader ingår engångskostnader på totalt MSEK 40 för börsnotering (MSEK 20) och kostnader för omläggning av koncernens finansiering (MSEK 20)

### *Not 2*

Bolaget har vunnit en tvist i Norge om tullavgifter. En reservering som per 31/5 2006 uppgick till 26 MSEK har därmed kunnat lösas upp, varav MSEK 22 påverkar helåret.

### *Principer för proforma*

För att illustrera den ekonomiska utvecklingen för koncernen KappAhl Holding AB för perioden, i jämförelse med motsvarande period föregående år, lämnas en proformaredovisning med jämförelsetal för motsvarande period 2004/2005.

I proformaredovisningen redovisas verksamheten i koncernen KappAhl Holding AB som om den hade bedrivits i motsvarande legala struktur under 2004/2005. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med principerna i International Financial Reporting Standards (IFRS).

Proformaresultaträkningarna är baserade på historik för den verksamhet som ingick i den förvärvade koncernen KappAhl AB.

Avskrivningar på goodwill har återlagts i proformaredovisningen och varumärken med obestämbar livslängd är inte föremål för planerlig avskrivning.

Räntekostnader har intagits i proformaredovisningen med faktiskt redovisade belopp under respektive period.

Koncernen KappAhl Holding AB har i samband med förvärvet av koncernen KappAhl AB i december 2004, ökat koncernens skuldsättningsgrad. Ökade räntekostnader till följd av den ökade upplåningen har inte redovisats i proformaredovisningen avseende perioden före 1 januari 2005.

Skatt har i proformaredovisningen beräknats med aktuell skattesats i varje land utifrån årets skattemässiga resultat med beaktande av den uppskjutna skatteeffekten av de justeringar som skett inom ramen för proformaredovisningen.