

Rapport för andra kvartalet verksamhetsåret 2008/2009

Ökad försäljning i svår marknad

Andra kvartalet (december 2008 - februari 2009)

- KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under perioden uppgick till 1 168 (1 132) MSEK, en ökning med 3,2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 65 (118) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 58,0 (59,6) procent och rörelsemarginalen till 5,6 (10,4) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 34 (74) MSEK vilket motsvarar 0,45 (0,99) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 133 (183)

Första halvåret (september 2008 - februari 2009)

- KappAhls nettoomsättning under perioden uppgick till 2 434 (2 379), en ökning med 2,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 241 (324) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 61,3 procent (61,9) och rörelsemarginalen till 9,9 procent (13,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 147 (212) vilket motsvarar 1,96 (2,83) SEK per aktie.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 260 (379) MSEK.

VD kommenterar



Christian W.
Jansson

Det har varit ännu ett besvärligt kvartal med fortsatt nedgång i konsumtion. Den lägre efterfrågan kommer att bestå under en tid vilket gör att vi bedömer att marknaden framöver kommer att utvecklas svagt, men med vårt affärskoncept har vi goda förutsättningar att klara oss bättre än genomsnittet i branschen.

Vi har även sett detta bekräftat genom att våra marknadsandelar ökat. Vårt erbjudande ger mycket värde för pengarna. Det uppskattar kunderna extra mycket i en lågkonjunktur.

Lagerstyrning är avgörande i en svag marknad och jag är tillfreds med att vi lämnar kvartal två med ett väl balanserat lager.

Arbetet med expansion fortgår enligt plan. Runt 30 butiker kommer att öppnas under verksamhetsåret 2008/2009.

För ytterligare information vänligen kontakta

Christian W. Jansson, VD och koncernchef Tel. 0709-95 02 01
Håkan Westin, Finansdirektör Tel. 070 4-71 56 64

KappAhl Holding AB (publ), Box 303, 431 24 Mölndal.

KappAhl är en ledande modekedja med mer än 300 butiker och 4 500 medarbetare i Sverige, Norge, Finland och Polen. KappAhl säljer prisvärt mode för många människor - kvinnor, män och barn - och riktar sig särskilt till kvinnor 30-50 år. Egna designers formger alla plagg. Under tolv månadersperioden som slutade den 31 augusti 2008, var KappAhls omsättning 4,6 miljarder kronor och rörelseresultat 651 miljoner kronor. KappAhl är börsnoterat. Som första modekedja blev KappAhl 1999 miljöcertifierat. Ytterligare information finns på www.kappahl.com/ir.

Kommentarer till andra kvartalet

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning (exklusive moms) under kvartalet uppgick till 1 168 (1 132) MSEK, en ökning med 3,2 procent. Tillväxten förklaras genom effekten av nya och stängda butiker +5,1 procent, förändringen på jämförbara butiker -4,3 procent samt omräkningsdifferenser (främst EUR) om totalt +2,4 procent.

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 678 (675) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 58,0 (59,6) procent. Julhandeln präglades av mycket priserbjudanden på marknaden vilket påverkade marginalerna negativt. Därefter har marginalerna varit samma som föregående år. Valutaeffekterna har varit neutrala i jämförelse med föregående år, beroende på valutasäkringar.

Normalt sett är andra kvartalet säsongsmässigt det svagaste kvartalet avseende rörelsemarginalen. Detta innebär att den relativa effekten av minskad försäljning på jämförbara butiker blir större i detta kvartal. Dessutom betyder det att nya butiker inte ger ett lika stort täckningsbidrag som i övriga kvartal.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet var totalt 613 (557) MSEK. Ökningen är hänförlig främst till nyöppnade butiker men även till omräkningsdifferenser (främst EUR) och normala kostnadsökningar för hyror, löner etc. Den svagare försäljningsutvecklingen på jämförbara ytor gör att kostnadsandelen har ökat.

Rörelseresultatet uppgick till 65 (118) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,6 (10,4) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 59 (55) MSEK.

Finansnettot var -18 (-15) MSEK för kvartalet och resultat efter finansiella poster 47 (103) MSEK. Resultat efter beräknad skatt var 34 (74) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 0,45 (0,99) kronor.

Butiksnätet

Under kvartalet har vi öppnat en ny butik i Finland och stängt tre varav två i Norge och en i Sverige. I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 304 (280). Av dessa finns 140 i Sverige, 87 i Norge, 51 i Finland och 26 i Polen.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 133 (183) MSEK och kassaflöde efter investeringar uppgick till 71 (137) MSEK. Netto räntebärande skulder har under perioden ökat med 260 MSEK främst beroende på utdelning under kvartalet.

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 2 225 MSEK jämfört med 1 771 MSEK per 29 februari, 2008. Detta har, förutom av löpande verksamhet, påverkats av utdelning under kvartalet om totalt 338 MSEK samt köp av en fastighet under det tredje kvartalet föregående år. Fastigheten inrymmer bolagets distributionscentral samt huvudkontor. Soliditeten vid periodens slut var 9,3 procent, jämfört med 8,5 procent vid motsvarande periods utgång föregående år. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 2,8 (2,1) vid periodens slut.

Likvida medel uppgick den 28 februari 2009 till 15 MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 400 MSEK.

Bolagets finansiering sker via långfristiga avtal med tre nordiska banker. De totala limiterna har under kvartalet minskats till 2 650 MSEK från tidigare 3 150 MSEK. Denna minskning gäller bara limiter som skulle ha kunnat nyttjas vid företagsförvärv och påverkar således inte den nuvarande verksamheten.

Kommentarer till första halvåret

Marknad

Lågkonjunkturen gör att konsumenterna blir försiktiga med att använda det konsumtionsutrymme som de faktiskt har vilket leder till att sparandet ökar i ekonomin. Detta påverkar i första hand dyrare kapitalvaror men även klädhandeln berörs. I denna besvärliga marknad klarar sig KappAhl's koncept väl och marknadsandelarna ökar.

Nettoomsättning

KappAhl's nettoomsättning under första halvåret uppgick till 2 434 (2 379) MSEK, en ökning med 2,3 procent. Denna består av nya och stängda butiker +4,8 procent, utveckling förjämförbara butiker -3,9 procent samt omräkningsdifferenser i valuta (främst EUR) +1,4 procent.

Expansion

Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår enligt plan. Utöver de 304 (280) butiker som fanns i drift den 28 februari i år finns för närvarande kontrakt på 50 nya butiker, varav 22 i Polen. Av de nya kontrakten kommer sexton butiker att öppnas under nästa kvartal och inga stängningar är planerade. Totalt under verksamhetsåret 2008/2009 kommer 33 butiker att öppnas och fyra butiker stängs. Vid årets slut kommer därmed 320 butiker vara i drift. Det långsiktiga målet en ökning av antalet butiker med 20 till 25 per år kvarstår.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 585 MSEK, en ökning med 23 MSEK jämfört med föregående år. Såväl storleken som sammansättningen av lagret bedöms vara tillfredställande.

Investeringar

Investeringar om 166 (115) MSEK har gjorts under första halvåret och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker.

Närståendetransaktioner

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående.

Kassaflöde

KappAhl's kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 260 (379) MSEK och kassaflöde efter investeringar uppgick till 94 (264) MSEK.

Skatter

För räkenskapsåret har skatt beräknats efter respektive lands skattesats. För koncernen motsvarar den ungefär 28 procent. Den svenska regeringen har beslutat att bolagsskatten sänks från 28 procent till 26,3 procent. För KappAhl har det påverkat den uppskjutna skatten i Sverige från och med andra kvartalet räkenskapsåret 2008/2009 och kommer att påverka den aktuella skatten räkenskapsåret 2009/2010. Förändringen i skattesats har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets beräkning av uppskjuten skatt, effekten blev netto endast 1 MSEK i skattekostnad.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Med anledning av det kraftigt försämrade konjunkturläget under hösten 2008 och fortsättningsvis under det innevarande kalenderåret ökar naturligtvis de risker som är knutna till marknadsläget. Väsentliga områden att övervaka är bland annat efterfrågan och konsumtionsmönster, ränteläget, valutakurser med mera. Det kan i sin tur ha påverkan på flera områden och är i främsta fokus inom koncernen.

De finansiella riskerna har också ökat i takt med försvagningen i konjunkturen, vilket medför en ökad bevakning av den finansiella situationen från bolagets sida.

I övrigt är de mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2007/2008. 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". Samma sak gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2007/2008, not 22. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade och redogörs därför inte vidare för här.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 9 (2) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 398 (102) MSEK. De finansiella posterna under perioden omfattar mottagen utdelning från dotterbolag om totalt 426 MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under året.

Kommande informationstillfällen

Tredje kvartalet (1 mars – 31 maj)	25 juni 2009
Fjärde kvartalet (1 juni – 31 aug)	30 september 2009

Informationen är sådan som KappAhl Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 1 april 2009 klockan 07.30.

Styrelsen och verkställande direktören intygar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens, verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Möndal den 31 mars 2009
KappAhl Holding AB (publ)

Finn Johnsson
Styrelseordförande

Amelia Adamo
Styrelseledamot

Paul Frankenius
Styrelseledamot

Marie Matthiessen
Arbetsagarrepresentant

Jan Samuelson
Styrelseledamot

Pernilla Ström
Styrelseledamot

Rose-Marie Zell-Lindström
Arbetsagarrepresentant

Christian W. Jansson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för KappAhl Holding AB för sex månadersperioden 1 september 2008 till 28 februari 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 31 mars 2009

PricewaterhouseCoopers AB

.....

Bror Frid

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q2 2008/09	Q2 2007/08	sept-feb 2008/09	sept-feb 2007/08	Senaste 12 mån mars-feb
Nettoomsättning	1 168	1 132	2 434	2 379	4 677
Kostnad sålda varor	-490	-457	-942	-907	-1 775
Bruttoresultat	678	675	1 492	1 472	2 902
Försäljningskostnader	Not 1 -574	-521	-1 179	-1 079	-2 206
Administrationskostnader	-39	-36	-72	-69	-139
Övriga rörelseintäkter	Not 2 -	-	-	-	11
Rörelseresultat	65	118	241	324	568
Finansiella intäkter	Not 3 3	3	6	6	27
Finansiella kostnader	-21	-18	-43	-36	-87
Resultat efter finansiella poster	47	103	204	294	508
Skatt	-13	-29	-57	-82	-136
Resultat efter skatt	34	74	147	212	372
Resultat per aktie, SEK	0,45	0,99	1,96	2,83	4,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,45	0,99	1,96	2,83	4,96

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	28-feb-09	29-feb-08	31-aug-08
Materiella anläggningstillgångar	Not 3 1 084	703	1 032
Immateriella anläggningstillgångar*	1 341	1 345	1 344
Uppskjutna skattefordringar	Not 4 117	108	71
Varulager	585	562	622
Övriga rörelsefordringar	247	103	146
Likvida medel	15	36	32
Summa tillgångar	3 389	2 857	3 247
Eget kapital	314	265	531
Räntebärande långfristiga skulder	2 130	1 206	1 229
Icke räntebärande långfristiga skulder	Not 4 26	8	16
Räntebärande kortfristiga skulder	110	601	782
Icke räntebärande kortfristiga skulder	809	777	689
Summa Eget kapital och skulder	3 389	2 857	3 247
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	Q2 2008/09	Q2 2007/08	sept-feb 2008/09	sept-feb 2007/08
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	94	139	288	366
Förändring rörelsekapital	39	44	-28	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	133	183	260	379
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62	-46	-166	-115
Kassaflöde efter investeringar	71	137	94	264
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	258	615	227	537
Inlösen aktier/utdelning	-338	-825	-338	-825
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-80	-210	-111	-288
Periodens kassaflöde	-9	-73	-17	-24
Likvida medel vid periodens början	24	109	32	60
Likvida medel vid periodens slut	15	36	15	36

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital	sept-feb 2008/09	sept-feb 2007/08
Ingående eget kapital	531	890
Periodens omräkningsdifferenser	14	-2
Förändring av reserv till verkligt värde	-40	-10
Utdelning	-338	-
Inlösen aktier	-	-825
Periodens resultat	147	212
Utgående eget kapital	314	265

Antal butiker per land	29-feb-08	31-maj-08	31-aug-08	30-nov-08	28-feb-09
Sverige	133	135	138	141	140
Norge	85	86	87	89	87
Finland	44	45	46	50	51
Polen	18	19	20	26	26
Totalt	280	285	291	306	304

Försäljning per land	Q2 2008/09	Q2 2007/08	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	615	614	0,2%	0,2%
Norge	326	320	1,9%	-1,0%
Finland	165	142	16,2%	-2,9%
Polen	62	56	10,7%	16,1%
Totalt	1 168	1 132	3,2%	

Försäljning per land	sept-feb 2008/09	sept-feb 2007/08	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	1315	1 315	0,0%	0,0%
Norge	666	679	-1,9%	-1,9%
Finland	318	278	14,4%	3,2%
Polen	135	107	26,2%	21,5%
Totalt	2 434	2 379	2,3%	

Segmentsredovisning	Omsättning Q2 2008/09	Omsättning Q2 2007/08	Rörelse-resultat Q2 2008/09	Rörelse-resultat Q2 2007/08
Norden	1 106	1 076	108	158
Polen	62	56	1	3
Koncerngemensamma poster*	-	-	-44	-43
Totalt	1168	1132	65	118

* Se nedan.

Segmentsredovisning	Omsättning sept-feb 2008/09	Omsättning sept-feb 2007/08	Rörelse-resultat sept-feb 2008/09	Rörelse-resultat sept-feb 2007/08
Norden	2 299	2272	325	404
Polen	135	107	3	8
Koncerngemensamma poster*	-	-	-87	-88
Totalt	2434	2379	241	324

* Särredovisning av koncerngemensamma poster har gjorts från och med innevarande räkenskapsår och jämförelseåret har anpassats. Se under rubriken Redovisningsprinciper.

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
	mars-maj	juni-aug	sep-nov	dec-feb	mars-maj	juni-aug	sept-nov	dec-feb
Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	2005	2005	2005/06	2005/06	2005/06	2005/06	2006/07 1)	2006/07 1)
Nettoomsättning	966	987	1 152	1 026	1 029	1 010	1 189	1 088
Kostnad sålda varor	-370	-390	-476	-437	-392	-371	-449	-460
Bruttoresultat	596	597	676	589	637	639	740	628
Försäljningskostnader	-448	-447	-487	-468	-477	-431	-517	-484
Administrationskostnader	Not 5	-31	-39	-33	-40	-35	-37	-40
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	13
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	113	119	150	88	120	173	186	117
Finansiella intäkter	1	3	1	2	0	0	2	10
Finansiella kostnader	-33	-48	-19	-64	-18	-12	-16	-33
Resultat efter finansiella poster	81	74	132	26	102	161	172	94
Skatt	Not 6	-11	-36	-7	-29	-45	-49	244
Resultat efter skatt	57	63	96	19	73	116	123	338
Rörelsemarginal	11,7%	12,1%	13,0%	8,6%	11,7%	17,1%	15,6%	10,8%
Resultat per aktie, SEK	0,76	0,84	1,28	0,25	0,97	1,54	1,64	4,50
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,76	0,84	1,28	0,25	0,97	1,54	1,64	4,50

1) Omklassificering av MSEK 4 mellan Försäljningskostnader och Administrativa kostnader.

	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
	mars-maj	juni-aug	sept-nov	dec-feb	mars-maj	juni-aug	sept-nov	dec-feb
Kvartalsvisa resultaträkningar forts. (MSEK)	2006/07	2006/07	2007/08	2007/08	2007/08	2007/08	2008/09	2008/09
Nettoomsättning	1 106	1 090	1 247	1 132	1 140	1 103	1 266	1 168
Kostnad sålda varor	-417	-412	-450	-457	-413	-420	-452	-490
Bruttoresultat	689	678	797	675	727	683	814	678
Försäljningskostnader	-528	-456	-558	-521	-547	-480	-605	-574
Administrationskostnader	Not 5	-33	-33	-36	-35	-32	-33	-39
Övriga rörelseintäkter	3	-	-	-	-	11	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-6	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	132	183	206	118	145	182	176	65
Finansiella intäkter	11	0	3	3	21	0	3	3
Finansiella kostnader	-32	-16	-18	-18	-18	-26	-22	-21
Resultat efter finansiella poster	111	167	191	103	148	156	157	47
Skatt	Not 6	-48	-53	-29	-36	-43	-44	-13
Resultat efter skatt	79	119	138	74	112	113	113	34
Rörelsemarginal	11,9%	16,8%	16,5%	10,4%	12,7%	16,5%	13,9%	5,6%
Resultat per aktie, SEK	1,05	1,59	1,84	0,99	1,49	1,51	1,51	0,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,05	1,59	1,84	0,99	1,49	1,51	1,51	0,45

1) Omklassificering av MSEK 4 mellan Försäljningskostnader och Administrativa kostnader.

Årsvisa resultaträkningar (MSEK)		sept-aug 2005/06	sept-aug 2006/07	sept-aug 2007/08
Nettoomsättning		4 217	4 473	4 622
Kostnad sålda varor		-1 677	-1 738	-1 740
Bruttoresultat		2 540	2 735	2 882
Försäljningskostnader	Not 1	-1 863	-1 985	-2 106
Administrationskostnader	Not 5	-147	-142	-136
Övriga rörelseintäkter	Not 2	-	16	11
Övriga rörelsekostnader		-	-6	-
Rörelseresultat		530	618	651
Finansiella intäkter	Not 3	2	23	27
Finansiella kostnader		-113	-97	-80
Resultat efter finansiella poster		419	544	598
Skatt	Not 6	-117	115	-162
Resultat efter skatt		302	659	436
Rörelsemarginal		12,6%	13,8%	14,1%
Resultat per aktie, SEK		4,02	8,78	5,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		4,02	8,78	5,81

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q2 2008/09	Q2 2007/08	sept-feb 2008/09	sept-feb 2007/08	Senaste 12 mån mars-feb
Nettoomsättning	9	2	9	4	12
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	9	2	9	4	12
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-8	-1	-14	-4	-18
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	1	1	-5	0	-6
Resultat från andelar i dotterföretag	426	139	426	139	426
Finansiella intäkter	1	0	4	3	7
Finansiella kostnader	-30	-38	-52	-53	-98
Resultat efter finansiella poster	398	102	373	89	329
Skatt	15	10	15	14	27
Resultat efter skatt	413	112	388	103	356

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)	28-feb-09	29-feb-08	31-aug-08
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3 144	2 840	3 144
Uppskjutna skattefordringar	43	15	-
Varulager	-	-	-
Övriga rörelsefordringar	306	196	288
Likvida medel	-	-	-
Summa tillgångar	3 493	3 051	3 432
Eget kapital	866	849	902
Räntebärande långfristiga skulder	2 409	1 000	1 726
Icke räntebärande långfristiga skulder	3	-	6
Räntebärande kortfristiga skulder	109	1 196	789
Icke räntebärande kortfristiga skulder	106	6	9
Summa Eget kapital och skulder	3 493	3 051	3 432

Nyckeltal	Q2 2008/09	Q2 2007/08	sept-feb 2008/09	sept-feb 2007/08	Senaste 12 mån mars-feb
Omsättningstillväxt	3,2%	4,0%	2,3%	4,5%	2,2%
Vinst per aktie, SEK	0,45	0,99	1,96	2,83	4,96
Summa avskrivningar	59	55	116	109	228
Rörelseresultat (EBIT)	65	118	241	324	568
Bruttomarginal	58,0%	59,6%	61,3%	61,9%	62,0%
Rörelsemarginal	5,6%	10,4%	9,9%	13,6%	12,1%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	-	-	6,84
Netto räntebärande skulder	2 225	1 771	2 225	1 771	2 225
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	-	-	2,80
Soliditet	9,3%	8,5%	9,3%	8,5%	9,3%
Eget kapital per aktie, SEK	4,18	3,53	4,18	3,53	4,18
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	4,18	3,53	4,18	3,53	4,18
Avkastning på Eget kapital	-	-	-	-	128,5%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	25,7%
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

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

KappAhls 20 största aktieägare 28-feb-2009	Antal aktier	Procent av aktier och röster	Förändring jämfört med 30-nov-08
Christian W Jansson	12 214 700	16,28	0
Paul Frankenius	12 167 000	16,21	0
Swedbank Robur fonder	3 688 969	4,92	-342 799
MORGAN STANLEY & CO INC, W9	3 116 050	4,15	-3 811
Catella Fondförvaltning	2 788 057	3,72	-1 318 379
SVENSKA HANDELSBANKEN CLIENTS ACC:3	2 202 000	2,93	200 000
Nordea Bank Norge Nominee	1 792 200	2,39	1 000 000
SEB Investment Management	1 413 097	1,88	-172 913
State street Bank	1 329 793	1,77	83 442
AKTIA SPARBANK	1 310 000	1,75	-10 000
JP MORGAN CHASE BANK, W9	1 095 854	1,46	212 314
SEB Asset Management	1 077 800	1,44	0
Handelsbanken fonder inkl XACT	1 025 217	1,37	531 093
US RESIDENTS OMNIBUS LENDING A/C	1 000 000	1,33	0
RIKSBANKENS JUBILEUMSFOND	973 400	1,30	200 000
DIDNER & GEORGE AKTIEFOND	850 000	1,13	0
STIFTELSEN VIN & SPRITHISTORISKA, MUSEET	820 000	1,09	0
GOVERNMENT OF NORWAY	667 091	0,89	667 091
AWAKE SWEDISH EQUITY FUND	650 000	0,87	-100 000
FORWARD INTL SMALL COMPANIES FUND	623 331	0,83	-215 916
Övriga ägare	24 235 441	32,29	-730 122
Summa	75 040 000	100,00	0

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU-kommissionen. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med senaste årsbokslut 31 augusti, 2008 med tillägg av IFRIC 13, kundlojalitetsprogram, som tillämpas från och med första kvartalet räkenskapsåret 2008/2009. IFRIC 13 har utvärderats och inte befunnits ha någon väsentlig påverkan på koncernens tillämpade principer för intäktsredovisning.

För att öka jämförbarheten mellan de definierade segmenten i koncernen har en anpassning gjorts så att den delen av verksamheten som motsvarar koncerngemensamma funktioner särredovisas. Uppdelningen har gjorts i den segmentsredovisade försäljnings- och resultatuppställningen i tabell ovan. Motsvarande juste ring har gjorts av segmentsredovisningarna för jämförelseåret.

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 2.1.

Bolaget har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Not 1

Under räkenskapsåret 2007/2008 gjordes en omläggning av pensionslösning för de anställda i den svenska verksamheten, vilket har med en redovisningsmässig positiv engångseffekt om 20 MSEK påverkat pensionskostnaderna det räkenskapsåret. Posten ingår i försäljningskostnaderna i kolumnen för senaste 12 månaderna dec-nov (perioderna).

Not 2

Under räkenskapsåret 2007/2008 innehåller övriga rörelseintäkter en post avseende resultatet av en ersättning för ett lämnat butiksläge om 11 MSEK. Posten ingår i kolumnen för senaste 12 månaderna dec-nov (perioderna mars 2008– februari 2009).

Not 3

Under räkenskapsåret 2007/2008 har koncernen förvärvat fastigheterna, där distributionscentralen och huvudkontoret finns, via två nya bolag. Som en konsekvens av förvärvet har ett finansiellt leasingavtal avslutats. Det har medfört en positiv effekt på finansiella intäkter om totalt 23 MSEK genom avveckling av den finansiella skulden. Posten har haft påverkan på senaste 12 månaderna (perioderna mars 2008 – februari 2009).

Not 4

I det senaste årsbokslutet, per 31 augusti, 2008, har kvittning skett med 274 MSEK mellan uppskjuten skatteskuld respektive uppskjuten skattefordran för skatter som tillhör de svenska skatteenheterna.

Not 5

I perioden december -februari 2006/2007 har en omklassificering av 4 MSEK mellan försäljningskostnader och administrativa kostnader skett.

Not 6

I perioden december -februari 2006/2007 har det bokförts en uppskjuten skatteintäkt om 269 MSEK avseende förlustavdrag i förvärvade bolag.