

# KappAhl

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2009/2010

## God tillväxt

### Fjärde kvartalet (jun - aug 2010)

- KappAhls nettoomsättning under perioden uppgick till 1 290 (1 226) MSEK, en ökning med 5,2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 156 (176) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 59,6 (61,4) procent och rörelsemarginalen till 12,1 (14,4) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 125 (106) MSEK vilket motsvarar 1,67 (1,41) SEK per aktie, vilket påverkats positivt av skatteintäkter med 45 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 222 (100) MSEK.

### Helåret (sep 2009 - aug 2010)

- KappAhls nettoomsättning under perioden uppgick till 5 111 (4 866) MSEK, en ökning med 5,0 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 551 (526) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 61,8 (61,1) procent och rörelsemarginalen till 10,8 (10,8) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 402 (315) MSEK vilket motsvarar 5,36 (4,20) SEK per aktie, vilket påverkats positivt av skatteintäkter med 84 MSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 507 (504) MSEK.

### VD kommenterar

---



För helåret ser vi en fortsatt mycket stark bruttomarginal som ligger väl i linje med de mål vi satt upp. Tillväxten från nya butiker är fortsatt god och vi har lyckats förbättra tillväxttakten i befintliga butiker även om vi där har mer att göra.

Samtidigt har vi tydligt stärkt vår finansiella ställning vilket visar sig i en ökad soliditet och minskad skuldsättningsgrad.

Bolaget och konceptet står starkt och det finns ytterligare många städer och marknader där vi passar in.

*Christian W. Jansson, vd och koncernchef*

### För ytterligare information vänligen kontakta

Christian W. Jansson, vd och koncernchef, telefon 0709-95 02 01  
Håkan Westin, finansdirektör, telefon 0704-71 56 64

**KappAhl** är en ledande modekedja med närmare 350 butiker och 4 800 medarbetare i Sverige, Norge, Finland, Polen och Tjeckien. KappAhl säljer prisvärt mode för många människor kvinnor, män och barn och riktar sig särskilt till kvinnor 30-50 år med familj. Egna designers formger alla plagg. KappAhl blev som första modekedja miljöcertifierad 1999. Under verksamhetsåret 2009/2010 var KappAhls omsättning 5,1 miljarder kronor och rörelseresultat 551 miljoner kronor. KappAhl är noterat på Nasdaq OMX Stockholm. Mer information finns på [www.kappahl.com](http://www.kappahl.com).

*Informationen är sådan som KappAhl AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 september 2010 klockan 07.30.*

# KappAhl

## Kommentarer till fjärde kvartalet

### **Nettoomsättning och resultat**

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 290 (1 226) MSEK, en ökning med 5,2 procent. Tillväxten förklaras genom effekten av nya och stängda butiker +5,1 procent, förändringen i jämförbara butiker +1,8 procent samt omräkningsdifferenser om totalt -1,7 procent.

Tillväxten från nya butiker är bra och försäljningsutvecklingen i jämförbara butiker har förbättrats och kan utvecklas ytterligare. Barn är det område som utvecklats starkast, Dam har utvecklats bra medan Man har varit svagare.

För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 769 (753) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 59,6 (61,4) procent. Perioden inleddes med ett något för stort lager som successivt arbetats ned vilket påverkat bruttomarginalen negativt.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet var totalt 613 (577) MSEK. Ökningen beror till stor del på nya butiker. Vidare har ytterligare satsningar på marknadsföring medfört ökade kostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 156 (176) MSEK, en minskning med 11,4 procent. Det motsvarar en rörelsemarginal om 12,1 (14,4) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 57 (60) MSEK.

Finansnettot var -24 (-23) MSEK för kvartalet. Resultat efter finansiella poster uppgick till 132 (153) MSEK och resultat efter beräknad skatt uppgick till 125 (106) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 1,67 (1,41) kronor. Resultat efter skatt har påverkats av skatteintäkter vid förvärv av bolag, se vidare not 1.

### **Butiksnätet**

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 345 (319). Av dessa finns 153 i Sverige, 95 i Norge, 56 i Finland, 40 i Polen och en i Tjeckien. En ny butik har öppnat under kvartalet. Ingen butik har stängts.

### **Kassaflöde**

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 222 (100) MSEK och kassaflöde efter investeringar uppgick till 157 (47) MSEK. Det är främst lagerutvecklingen som är förklaringen till det förbättrade kassaflödet jämfört med föregående år.

### **Bolagsförvärv**

KappAhl har under kvartal fyra förvärvat ett bolag och i samband därmed erhållit skattemässiga underskott. Dessa bedöms kunna utnyttjas från och med verksamhetsåret 2015/2016. Förvärvet har medfört en positiv nettoeffekt på årets skattekostnad och därmed på eget kapital om cirka 45 MSEK. Det förvärvade bolaget bedriver idag ingen verksamhet.

### **Finansiering och likviditet**

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 1 866 MSEK jämfört med 2 100 MSEK per 31 aug, 2009. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 2,4 vid periodens slut att jämföra med 2,8 per 31 aug, 2009. Således förstärks koncernens finansiella ställning ytterligare. Soliditeten har under året förstärkts till 22,1% (11,3).

Likvida medel uppgick den 31 aug 2010 till 26 (21) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 800 (500) MSEK.

# KappAhl

## **Kommentarer till helåret**

### **Marknad**

Lågkonjunkturen har ersatts av en begynnande konjunkturuppgång. Statsfinanserna i de länder vi verkar är överlag starka men möjligen kan vi påverkas av besparingar i andra länder. Även framtida räntehöjningar kan bromsa utvecklingen. Sammantaget är vi ändå försiktigt optimistiska till marknadsutvecklingen.

### **Nettoomsättning**

KappAhls nettoomsättning under året uppgick till 5 111 (4 866) MSEK, en ökning med 5,0 procent. Den består av nya och stängda butiker +6,3 procent, utveckling för jämförbara butiker -0,7 procent samt omräkningsdifferenser i valuta -0,6 procent.

### **Expansion**

Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår enligt plan. Utöver de 345 (319) butiker som fanns i drift den 31 aug i år finns för närvarande kontrakt på 55 nya butiker. Av de nya kontrakten kommer 16 butiker att öppnas under första kvartalet (sep-nov). Det långsiktiga målet - en ökning av antalet butiker med 20 till 25 per år - kvarstår. För nästa verksamhetsår kommer det troligen att bli drygt 25 butiker.

### **Varulager**

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 703 MSEK, en minskning med 33 MSEK jämfört med föregående år. Totalt sett bedöms såväl storleken som sammansättningen av lagret vara tillfredställande.

### **Investeringar**

Investeringar om 202 (261) MSEK har gjorts under de senaste 12 månaderna och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker. Mot bakgrund av finanskrisen beslutades för det gångna året om en reducerad investeringsnivå. För den långsiktiga lönsamheten är det nödvändigt med god återinvesteringstakt i befintliga butiker. För att säkra detta beräknas investeringarna för det kommande året bli ca 300 MSEK.

### **Närstående transaktioner**

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående.

### **Kassaflöde**

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till 507 (504) MSEK och kassaflöde efter investeringar uppgick till 305 (243) MSEK.

### **Skatter**

För räkenskapsåret har skattekostnaden beräknats efter respektive lands skattesats. För koncernen motsvarar den cirka 26 procent. Dessutom tillkommer den positiva skatteeffekten från bolagsförvärv med 39 MSEK från kvartal ett samt 45 MSEK från kvartal fyra. Koncernen har uppskjutna skattefordringar om 365 MSEK som kan börja nyttjas från och med 2012/13. Genom detta beräknas betald skatt, i genomsnitt för de kommande sex åren, bli mellan 15 och 20 procent. Detta påverkar kassaflödet men ej resultaträkningen i och med att vi enligt IFRS bokför skatteintäkten när den uppstår.

# KappAhl

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Konjunkturläget har förbättrats men kraften i återhämtningen är svårbedömd. Framtida räntehöjningar kan verka hämmande på konsumtionen.

I övrigt är de mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2008/2009. De utgörs bland annat av konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, modetrender, butikslägen och expansion av butiker. Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning under avsnittet "Rapport om intern kontroll". Detsamma gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2008/2009, not 22. De redovisade riskerna i övrigt bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under året till 18 (20) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 166 (323) MSEK. De finansiella posterna under innevarande år omfattar mottagen utdelning från dotterbolag om totalt 254 MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under året.

## Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas på bolagets huvudkontor i Mölndal den 23 november klockan 10.00. Årsredovisningen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida 9:e november. Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning om 3,25 (1,25) SEK per aktie.

## Kommande informationstillfällen

Årsredovisningen publiceras den 9:e november.

Första kvartalet (1 sep – 30 nov)	22 december 2010
Andra kvartalet (1 dec – 28 feb)	30 mars 2011
Tredje kvartalet (1 mar – 31 maj)	22 juni 2011
Fjärde kvartalet (1 jun – 31 aug)	29 september 2011

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

Mölndal den 28 september 2010  
KappAhl AB (publ)

Christian W. Jansson  
Verkställande direktör

# KappAhl

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q4	Q4	sep-aug	sep-aug	Senaste
	2009/10	2008/09	2009/10	2008/09	12 mån sep-aug
Nettoomsättning	1 290	1 226	5 111	4 866	5 111
Kostnad sålda varor	-521	-473	-1 954	-1 893	-1 954
<b>Bruttoresultat</b>	<b>769</b>	<b>753</b>	<b>3 157</b>	<b>2 973</b>	<b>3 157</b>
Försäljningskostnader	-583	-549	-2 467	-2 315	-2 467
Administrationskostnader	-30	-28	-139	-132	-139
<b>Rörelseresultat</b>	<b>156</b>	<b>176</b>	<b>551</b>	<b>526</b>	<b>551</b>
Finansiella intäkter	0	0	1	1	1
Finansiella kostnader	-24	-23	-89	-84	-89
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>132</b>	<b>153</b>	<b>463</b>	<b>443</b>	<b>463</b>
Skatt	Not 1 -7	-47	-61	-128	-61
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>125</b>	<b>106</b>	<b>402</b>	<b>315</b>	<b>402</b>
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>125</b>	<b>106</b>	<b>402</b>	<b>315</b>	<b>402</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,67	1,41	5,36	4,20	5,36
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Resultat efter skatt	125	106	402	315	402
Årets omräkningsdifferenser	-7	-6	-7	1	-7
Aktuariella vinster/förluster	30	-14	30	-14	30
Kassaflödesåterringar	-50	-22	55	-148	55
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	5	10	-22	43	-22
<b>Summa övrigt totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>103</b>	<b>74</b>	<b>458</b>	<b>197</b>	<b>458</b>

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-aug-10	31-aug-09
	Materiella anläggningstillgångar	1 006
Immateriella anläggningstillgångar*	1 329	1 340
Uppskjutna skattefordringar	156	87
Varulager	703	736
Övriga rörelsefordringar	139	109
Likvida medel	26	21
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 359</b>	<b>3 353</b>
Eget kapital	743	379
Räntebärande långfristiga skulder	1 878	2 121
Icke räntebärande långfristiga skulder	18	7
Räntebärande kortfristiga skulder	14	0
Icke räntebärande kortfristiga skulder	706	846
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>3 359</b>	<b>3 353</b>
*Varav Goodwill	696	696
*Varav Varumärke	610	610

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	Q4	Q4	sep-aug	sep-aug
	2009/10	2008/09	2009/10	2008/09
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring</b>	<b>188</b>	<b>195</b>	<b>570</b>	<b>591</b>
Förändring rörelsekapital	34	-95	-63	-87
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>222</b>	<b>100</b>	<b>507</b>	<b>504</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65	-53	-202	-261
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>157</b>	<b>47</b>	<b>305</b>	<b>243</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-147	-40	-206	84
Utdelning	0	-	-94	-338
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-147</b>	<b>-40</b>	<b>-300</b>	<b>-254</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>-11</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>32</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>21</b>

# KappAhl

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital	Q4 2009/10	Q4 2008/09	sep-aug 2009/10	sep-aug 2008/09
Ingående eget kapital	640	305	379	520
Utdelning	-	-	-94	-338
Summa totalresultat	103	74	458	197
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>743</b>	<b>379</b>	<b>743</b>	<b>379</b>

Antal butiker per land	31-aug-09	30-nov-09	28-feb-10	31-maj-10	31-aug-10
Sverige	144	150	149	153	153
Norge	92	95	95	95	95
Finland	53	55	55	56	56
Polen	30	36	36	39	40
Tjeckien	-	1	1	1	1
<b>Totalt</b>	<b>319</b>	<b>337</b>	<b>336</b>	<b>344</b>	<b>345</b>

Försäljning per land	Q4 2009/10	Q4 2008/09	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	671	620	8,2%	8,2%
Norge	365	363	0,6%	1,3%
Finland	167	177	-5,6%	5,0%
Polen	85	66	28,8%	33,7%
Tjeckien	2	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 290</b>	<b>1 226</b>	<b>5,2%</b>	<b>-</b>

Försäljning per land	sep-aug 2009/10	sep-aug 2008/09	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	2696	2 572	4,8%	4,8%
Norge	1419	1 357	4,6%	3,1%
Finland	658	664	-0,9%	5,3%
Polen	331	273	21,2%	26,2%
Tjeckien	7	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>5 111</b>	<b>4 866</b>	<b>5,0%</b>	<b>-</b>

Geografisk redovisning	Omsättning Q4 2009/10	Omsättning Q4 2008/09	Rörelse- resultat Q4 2009/10	Rörelse- resultat Q4 2008/09
Norden	1 203	1 160	207	214
Övriga	87	66	-11	-3
Koncerngemensamma poster*	-	-	-40	-35
<b>Totalt</b>	<b>1 290</b>	<b>1 226</b>	<b>156</b>	<b>176</b>

\* Se nedan.

Geografisk redovisning	Omsättning sep-aug 2009/10	Omsättning sep-aug 2008/09	Rörelse- resultat sep-aug 2009/10	Rörelse- resultat sep-aug 2008/09
Norden	4 773	4593	755	689
Övriga	338	273	-32	0
Koncerngemensamma poster	-	-	-172	-163
<b>Totalt</b>	<b>5 111</b>	<b>4 866</b>	<b>551</b>	<b>526</b>

# KappAhl

	Q1 sep-nov 2006/07	Q2 dec-feb 2006/07	Q3 mar-maj 2006/07	Q4 jun-aug 2006/07	Q1 sep-nov 2007/08	Q2 dec-feb 2007/08	Q3 mar-maj 2007/08	Q4 jun-aug 2007/08
<b>Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)</b>								
Nettoomsättning	1 189	1 088	1 106	1 090	1 247	1 132	1 140	1 103
Kostnad sålda varor	-449	-460	-417	-412	-450	-457	-413	-420
<b>Bruttoresultat</b>	<b>740</b>	<b>628</b>	<b>689</b>	<b>678</b>	<b>797</b>	<b>675</b>	<b>727</b>	<b>683</b>
Försäljningskostnader	-517	-484	-528	-456	-558	-521	-547	-480
Administrationskostnader	1) -37	-40	-32	-33	-33	-36	-35	-32
Övriga rörelseintäkter	2) -	13	3	-	-	-	-	11
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-6	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>186</b>	<b>117</b>	<b>132</b>	<b>183</b>	<b>206</b>	<b>118</b>	<b>145</b>	<b>182</b>
Finansiella intäkter	4) 2	10	11	0	3	3	21	0
Finansiella kostnader	-16	-33	-32	-16	-18	-18	-18	-26
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>172</b>	<b>94</b>	<b>111</b>	<b>167</b>	<b>191</b>	<b>103</b>	<b>148</b>	<b>156</b>
Skatt	3) -49	244	-32	-48	-53	-29	-36	-43
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>123</b>	<b>338</b>	<b>79</b>	<b>119</b>	<b>138</b>	<b>74</b>	<b>112</b>	<b>113</b>
Rörelsemarginal	15,6%	10,8%	11,9%	16,8%	16,5%	10,4%	12,7%	16,5%
Resultat per aktie, SEK	1,64	4,50	1,05	1,59	1,84	0,99	1,49	1,51

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

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

3) Uppskjuten skatteintäkt 270 MSEK avseende förlustavdrag i förvärvat bolag, perioden dec-feb 2006/07

4) Efter förvärv av fastigheterna där huvudkontoret och distributionscentralen finns avslutades en finansiell leasing vilket gav en positiv engångseffekt om 23 MSEK i Q3 2007/08

# KappAhl

Kvartalsvisa resultaträkningar forts. (MSEK)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
	sep-nov 2008/09	dec-feb 2008/09	mar-maj 2008/09	jun-aug 2008/09	sep-nov 2009/10	dec-feb 2009/10	mar-maj 2009/10	jun-aug 2009/10
Nettoomsättning	1 266	1 168	1 206	1 226	1 344	1 256	1 221	1 290
Kostnad sålda varor	-452	-490	-478	-473	-470	-531	-432	-521
<b>Bruttoresultat</b>	<b>814</b>	<b>678</b>	<b>728</b>	<b>753</b>	<b>874</b>	<b>725</b>	<b>789</b>	<b>769</b>
Försäljningskostnader 5)	-605	-574	-587	-549	-630	-615	-639	-583
Administrationskostnader	-33	-39	-32	-28	-37	-34	-38	-30
Övriga rörelseintäkter 6)	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>176</b>	<b>65</b>	<b>109</b>	<b>176</b>	<b>207</b>	<b>76</b>	<b>112</b>	<b>156</b>
Finansiella intäkter	0	1	0	0	0	1	0	0
Finansiella kostnader	-19	-19	-23	-23	-18	-23	-24	-24
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>157</b>	<b>47</b>	<b>86</b>	<b>153</b>	<b>189</b>	<b>54</b>	<b>88</b>	<b>132</b>
Skatt	-44	-13	-24	-47	-11	-20	-23	-7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>113</b>	<b>34</b>	<b>62</b>	<b>106</b>	<b>178</b>	<b>34</b>	<b>65</b>	<b>125</b>
Rörelsemarginal	13,9%	5,6%	9,0%	14,4%	15,4%	6,1%	9,2%	12,1%
Resultat per aktie, SEK	1,51	0,45	0,83	1,41	2,37	0,45	0,87	1,67

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

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



# KappAhl

Årsvisa resultaträkningar (MSEK)		sep-aug 2005/06	sep-aug 2006/07	sep-aug 2007/08	sep-aug 2008/09	sep-aug 2009/10
Nettoomsättning		4 217	4 473	4 622	4 866	5 111
Kostnad sålda varor		-1 677	-1 738	-1 740	-1 893	-1 954
<b>Bruttoresultat</b>		<b>2 540</b>	<b>2 735</b>	<b>2 882</b>	<b>2 973</b>	<b>3 157</b>
Försäljningskostnader	5)	-1 863	-1 985	-2 106	-2 315	-2 467
Administrationskostnader	1)	-147	-142	-136	-132	-139
Övriga rörelseintäkter	2, 6)	-	16	11	-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-6	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>530</b>	<b>618</b>	<b>651</b>	<b>526</b>	<b>551</b>
Finansiella intäkter	4)	2	23	27	1	1
Finansiella kostnader		-113	-97	-80	-84	-89
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>419</b>	<b>544</b>	<b>598</b>	<b>443</b>	<b>463</b>
Skatt	3)	-117	115	-162	-128	-61
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>302</b>	<b>659</b>	<b>436</b>	<b>315</b>	<b>402</b>
Rörelsemarginal		12,6%	13,8%	14,1%	10,8%	10,8%
Resultat per aktie, SEK		4,02	8,78	5,81	4,20	5,36

1-6) Se tabellerna närmast ovanför

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	Q4 2009/10	Q4 2008/09	sep-aug 2009/10	sep-aug 2008/09	Senaste 12 mån sep-aug
Nettoomsättning	4	4	18	20	18
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>18</b>
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-5	-7	-27	-30	-27
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-9</b>	<b>-10</b>	<b>-9</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	0	-	254	426	254
Finansiella intäkter	0	0	0	5	0
Finansiella kostnader	-18	-23	-79	-98	-79
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19</b>	<b>-26</b>	<b>166</b>	<b>323</b>	<b>166</b>
Bokslutsdispositioner	0	-7	0	-8	0
<b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>	<b>-19</b>	<b>-33</b>	<b>166</b>	<b>315</b>	<b>166</b>
Skatt	23	16	23	31	23
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>4</b>	<b>-17</b>	<b>189</b>	<b>346</b>	<b>189</b>

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)	31-aug-10	31-aug-09
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3 144	3 284
Uppskjutna skattefordringar	17	17
Varulager	-	-
Övriga rörelsefordringar	116	298
Likvida medel	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 277</b>	<b>3 599</b>
Eget kapital	1 106	945
Obeskattade reserver	8	8
Räntebärande långfristiga skulder	2 083	2 559
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	-	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	80	87
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>3 277</b>	<b>3 599</b>

# KappAhl

Nyckeltal	Q4	Q4	sep-aug	sep-aug	Senaste
	2009/10	2008/09	2009/10	2008/09	12 mån sept-aug
Omsättningstillväxt	5,2%	11,2%	5,0%	5,3%	5,0%
Vinst per aktie, SEK	1,67	1,41	5,36	4,20	5,36
Summa avskrivningar	57	60	234	234	234
Rörelseresultat (EBIT)	156	176	551	526	551
Bruttomarginal	59,6%	61,4%	61,8%	61,1%	61,8%
Rörelsemarginal	12,1%	14,4%	10,8%	10,8%	10,8%
Räntetäckningsgrad (ggr)	-	-	6,2	6,3	6,2
Netto räntebärande skulder	1 866	2 100	1 866	2 100	1 866
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	-	-	2,4	2,8	2,4
Soliditet	22,1%	11,3%	22,1%	11,3%	22,1%
Eget kapital per aktie, SEK	9,90	5,05	9,90	5,05	9,90
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	9,90	5,05	9,90	5,05	9,90
Avkastning på Eget kapital	-	-	71,7%	70,1%	71,7%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	21,5%	20,9%	21,5%
Antal aktier före och 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 31-aug 2010	Antal aktier	Procent av aktier och röster	Förändring jämfört med 31-maj-2010
Christian W. Jansson	12 214 700	16,28	0
Nordea Investment Funds	4 400 993	5,86	230 174
Carlson fonder AB	3 485 216	4,64	324 837
Swedbank Robur fonder	2 772 791	3,70	447 013
Skandia fonder	2 571 814	3,43	367 454
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	2 570 266	3,43	-49 635
SVENSKT NÄRINGSLIV	2 100 000	2,80	950 000
SVENSKA HANDELSBANKEN CLIENTS ACC:3	1 886 274	2,51	0
Länsförsäkringar fondförvaltning AB	1 715 442	2,29	-275 000
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	1 290 689	1,72	1 066 427
VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	1 269 291	1,69	-400 000
SEB Investment Management	935 410	1,25	0
AVANZA PENSION	907 826	1,21	122 187
Handelsbanken fonder inkl XACT	862 352	1,15	-362 385
NORDEA BANK NORGE NOMINEE	854 200	1,14	844 000
MSIL IPB CLIENT ACCOUNT	852 000	1,14	-109 639
JPM CHASE NA	740 580	0,99	740 580
Andra AP-fonden	732 950	0,98	0
Svenska Lärarfonder	663 916	0,88	-34 301
FONDITA NORDIC MICRO CAP SR	625 000	0,83	0
Övriga	31 588 290	42,08	-3 861 712
<b>Summa</b>	<b>75 040 000</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

# KappAhl

## Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU-kommissionen. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med senaste årsbokslut 31 augusti 2009, förutom vad som anges nedan.

Från och med räkenskapsåret 2009/2010 tillämpas IFRS 8 - Rörelsesegment samt ändringarna i IAS 1 - Utformning av finansiella rapporter vilka trädde i kraft för räkenskapsår som inleds efter 1 januari 2009. För KappAhls vidkommande har tillämpningen av IFRS 8 inneburit att koncernens rapporterbara segment har ändrats där, efter sammanslagning av identifierade rörelsesegment enligt IFRS 8 p 12, koncernen som helhet utgör ett rörelsesegment.

Ändringen i IAS 1 har inneburit en förändring i hur de finansiella rapporterna skall utformas. KappAhl har valt att presentera koncernens totalresultat uppdelat i två rapporter, en resultaträkning och en rapport över övrigt totalresultat. I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade i jämförelse med årsredovisningen 2008/2009

Ändringen i IFRS 3 - Rörelseförvärv - tillämpas av KappAhl från och med räkenskapsåret 2009/2010. Den ändrade standarden har för KappAhl inneburit att kostnader i samband med förvärv av dotterbolag inte utgör en del av anskaffningsvärdet utan har kostnadsförts i resultaträkningen i sin helhet.

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 konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner.

### **Not 1**

#### **Förvärv av dotterbolag**

I september förvärvades 100 % av aktier och röster i KappAhl Mode Holding AB. Köpeskillingen uppgick till 160 MSEK. Verkligt värde på bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten uppgick till 199 MSEK, varav 10 MSEK utgjorde en uppskjuten skattefordran. Det förvärvade bolaget bedriver ingen verksamhet.

Kostnader i samband med förvärvet uppgick till 1 MSEK och har belastat administrationskostnader i resultaträkningen under första kvartalet 2010.

Efter tillträdet har dotterbolagets möjligheter att utnyttja befintliga underskottsavdrag omprövats. Från beskattningsåret 2014/2015 bedöms hela underskottsavdraget uppgående till 188 MSEK kunna utnyttjas, vilket resulterat i att ytterligare 39 MSEK redovisas som uppskjuten skattefordran och som en uppskjuten skatteintäkt i under första kvartalet 2010.

I juni förvärvades 100 % av aktier och röster i KappAhl Fashion Holding AB. Köpeskillingen uppgick till 113 MSEK. Verkligt värde på bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten uppgick till 158 MSEK, varav 13 MSEK utgjorde en uppskjuten skattefordran. Det förvärvade bolaget bedriver ingen verksamhet.

Kostnader i samband med förvärvet uppgick till 2 MSEK och har belastat administrationskostnader i resultaträkningen under fjärde kvartalet 2010.

Efter tillträdet har dotterbolagets möjligheter att utnyttja befintliga underskottsavdrag omprövats. Från beskattningsåret 2015/2016 bedöms hela underskottsavdraget uppgående till 225 MSEK kunna utnyttjas, vilket resulterat i att ytterligare 45 MSEK redovisas som uppskjuten skattefordran och som en uppskjuten skatteintäkt i under fjärde kvartalet 2010.