

21 december 2011



• RAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2011/2012 •

Fortsatt svag försäljning men förbättrad lagersituation

- KappAhls nettoomsättning under perioden uppgick till 1 193 (1 341) MSEK, en minskning med 11 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 16 (146) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 58,4 (63,4) procent och rörelsemarginalen till 1,3 (10,9) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till -11 (95) MSEK vilket motsvarar -0,15 (1,27) SEK per aktie.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 30 (157) MSEK.
- En nyemission om 600 MSEK har genomförts under kvartalet.

• VD KOMMENTERAR •

Utvecklingen under kvartal fyra har till stor del fortsatt under hösten. Kunderna har varit försiktiga, det ser vi inte bara i våra egna siffror utan även i besöksstatistik från många köpcentra och i finansiell statistik. Samtidigt fortsätter vi att göra en svag prestation i marknaden, vilket framförallt beror på vårt damsortiment. Det kommer att ta ytterligare något eller några kvartal innan sortimentsförbättringen får genomslag.

Det är värt att notera att delar av de åtgärder som vidtagits visar effekt redan nu. Kostnadsbesparingarna syns tydligt och vi börjar se positiva tendenser vad gäller lagerutvecklingen. Det är ett välkänt faktum att lagerminskning är en svår balanskonst genom att man under en period måste köpa in mindre än vad man säljer. Förnyelsen av sortimentet kan bli lidande och reavaror konkurrerar med det nya som kommit in. Detta har påverkat resultatet negativt under kvartalet.

Geografiskt kan vi konstatera att den snabba etableringstakten i Polen och Tjeckien nu tydligt belastar resultatet. Som redan kommunicerats kommer expansionen bli något långsammare en period framöver.

JOHAN ÅBERG

Vd och koncernchef

I dag hålls telefonkonferens för analytiker, media och investerare kl. 9.00. För att delta ring 08-5055 9812. Presentationen kommer även att webbsändas direkt på www.kappahl.com/presentations, alt. www.financialhearings.com.

För ytterligare information:

Johan Åberg / Vd och koncernchef Tel. 0704-71 55 22
Håkan Westin / Finansdirektör Tel. 0704-71 56 64

För bilder och övrig information:

Annette Björklund / Informationschef Tel. 0704-71 55 42
annette.bjorklund@kappahl.com

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 21 december 2011 klockan 07.30.

KappAhl är en ledande modekedja med över 380 butiker och 4 900 medarbetare i Sverige, Norge, Finland, Polen och Tjeckien. KappAhl säljer prisvärt mode för många människor – kvinnor, män och barn – och riktar sig särskilt till kvinnor 30-50 år med familj. Egna designers formger alla plagg. KappAhl blev som första modekedja miljöcertifierad 1999. Under verksamhetsåret 2010/2011 var KappAhls omsättning knappt 5 miljarder kronor och rörelseresultatet 222 miljoner kronor. KappAhl är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Mer information finns på www.kappahl.com

• KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET •

Marknad

Under det senaste året har modehandeln upplevt en allt svagare marknad. Framst beror detta på att konsumenterna blivit mer försiktiga i sin konsumtion. Media har under det senaste året kraftigt präglats av negativa ekonomiska nyheter vilket påverkar konsumenternas vilja att spendera. Disponibel inkomst har visserligen haft en god utveckling men samtidigt har stigande boräntor tagit en del av konsumtionsutrymmet. Dessutom har, enligt HUI, mer pengar spenderats på inköp av bilar och tjänster. Marknadsutvecklingen det närmaste året kommer troligen fortsätta att vara svag.

Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 193 (1 341) MSEK, en minskning med 11,0 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker +3,2 procent, förändringen i jämförbara butiker -13,9 procent samt omräkningsdifferenser om totalt -0,3 procent. Den svaga försäljningen beror till stor del på att damsortimentet inte motsvarat våra kunders förväntningar. I jämförbara butiker är utvecklingen mycket svag.

För kvartalet uppgick bruttoreultatet till 697 (850) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 58,4 (63,4) procent. Bruttomarginalen har påverkats negativt av att ingående höga lager medfört en högre reaandel än normalt samt av högre inköpskostnader. Den höga reaandelen gör också att försäljningen av nya varor påverkas negativt. De ökade inköpskostnaderna har berott på kapacitetsbrist hos leverantörer, stigande råvarukostnader och ökande lönekostnader. Numera är dock situationen vad gäller tillgång på produktionskapacitet och råvarukostnader väsentligt bättre och bedöms vara normal. Detta kommer att påverka positivt framöver.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet har minskat till totalt 681 (704) MSEK trots ett ökat antal butiker och allmän inflation. Detta visar att de besparingar som initierades i början av sommaren tydligt ger effekt.

Rörelseresultatet uppgick till 16 (146) MSEK, en minskning med 89 procent. Det motsvarar en rörelsemarginal om 1,3 (10,9) procent. Resultatförsämringen beror både på svag försäljning och på lägre bruttomarginal.

Planenliga avskrivningar uppgick till 41 (55) MSEK vilket påverkats av en förändrad bedömning av verkliga nyttjandeperioder – se vidare under redovisningsprinciper.

Finansnettot var -26 (-17) MSEK för kvartalet. Stigande räntekostnader beror framförallt på en högre belåning och till mindre del på det nya låneavtalet som sjösattes i mitten av november. Resultat efter finansiella poster uppgick till -10 (129) MSEK och resultat efter beräknad skatt var -11 (95) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet -0,15 (1,27) kronor (före nyemission).

Övrigt totalresultat

Orealiserade förändringar i verkligt värde på koncernens kassaflödessäkringar redovisas under övrigt totalresultat. Dessa är -18 (12) MSEK för perioden.

Butiksnätet

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 381 (360). Av dessa finns 163 i Sverige, 101 i Norge, 61 i Finland, 51 i Polen och fem i Tjeckien. Totalt har 12 butiker öppnats under kvartalet. Förutom våra butiker har under kvartalet även öppnats upp E-handel i Sverige. Även tidigare har kunderna kunnat titta på sortimentet på bolagets hemsida. Det har därför varit naturligt att ge kunderna en möjlighet att också beställa direkt även om många ändå föredrar att uppsöka en butik och prova plagget innan man gör ett köp.

Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 30 (157) MSEK och kassaflöde efter investeringar var -55 (-6) MSEK. Det som främst påverkat kassaflödet negativt är ett försämrat resultat. Samtidigt kan vi se att lagerutvecklingen börjar gå i rätt riktning. Varulagret har under perioden minskat med 67 MSEK att jämföra med en ökning motsvarande period föregående år med 81 MSEK.

KappAhl

Finansiering och likviditet

Under perioden beslöts om en nyemission om ca 600 MSEK. Emissionen blev fulltecknad och emissionsgarantierna behövde inte användas. Vid periodens utgång var merparten av pengarna inbetalda och i början av december blev hela beloppet betalt. Syftet med emissionen var att minska belåningen och i början av december gjordes en amortering om 500 MSEK. Resterande emissionslikvid har används till att minska utnyttjandet av bolagets checkkrediter.

Vidare beslutades på årsstämman om ett teckningsoptionsprogram riktat till nyckelpersoner motsvarande cirka tre procent av bolagets aktier. Teckning kommer att ske under kvartal två och programmet löper sedan i tre år. Optionerna kommer att säljas till marknadspris. För mer detaljerad information se bolagets hemsida under ”bolagsstämma”.

Ett nytt treårigt låneavtal har tecknats med bolagets banker. Totala lånelimiten uppgår till 2 550 MSEK och räntekostnaden det kommande året beräknas bli cirka åtta procent på nyttjat belopp. Dessa limiten har i början av december minskats med 500 MSEK genom en amortering.

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 1 784 MSEK jämfört med 1 870 MSEK per 30 november 2010. Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 6,0 vid periodens slut att jämföra med 2,6 per 30 november 2010. Soliditeten har ökat till 26,9 (24,5) procent främst påverkat av nyemissionen och betald utdelning i december 2010.

Likvida medel uppgick den 30 november 2011 till 566 (19) MSEK. Förklaringen till det höga beloppet i likvida medel är att likvider från nyemissionen vid periodens utgång fanns på ett separat bankkonto. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 250 (800) MSEK.

Expansion

Arbetet med att söka nya butikslägen fortgår enligt plan. Utöver de 381 (360) butiker som fanns i drift den 30 november i år finns för närvarande kontrakt på 37 nya butiker. Av de nya kontrakt kommer inga butiker att öppnas under andra kvartalet (dec - feb) och nio kommer öppnas under resten av verksamhetsåret. Det långsiktiga målet – en ökning av antalet butiker med 20 till 25 per år – kvarstår men bedöms ligga i den lägre delen av intervallet.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 791 MSEK, en ökning med 7 MSEK jämfört med föregående år. Varulagret har under perioden minskat med 67 MSEK att jämföra med en ökning motsvarande period föregående år med 81 MSEK. Totalt sett bedöms storlek och sammansättning av lagret som bättre än de senaste två kvartalen men fortfarande inte som helt tillfredställande.

Investeringar

Investeringar om 50 (97) MSEK har gjorts under kvartalet och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker. För helåret bedöms investeringarna uppgå till ca 150 MSEK vilket innebär en minskning mot föregående år om ca 90 MSEK.

Närståendetransaktioner

Förutom garantier i samband med nyemissionen har det inte förekommit några transaktioner med närstående.

Skatter

Skattekostnaden har påverkats negativt av att uppskjuten skattefordran inte bokförts för förluster i Polen och Tjeckien. Koncernen har uppskjutna skattefordringar om 365 MSEK i Sverige hänförliga till spärrade underskott som delvis kan börja nyttjas från och med 2011/12.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Inköpspriserna har stigit kraftigt beroende på ökande bomullspriser, högre lönekostnader och kapacitetsbrist. De senaste månaderna har bomullspriser och kapacitetssituationen dock förbättrats men det tar ett antal månader innan det påverkar leveranserna.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2010/2011 och i nyemissionsprospektet. De utgörs bland annat av

KappAhl

konkurrensen inom modebranschen, konjunkturförändringar, modetrender, butikslägen och expansion av butiker. Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning under avsnittet ”Rapport om intern kontroll”. Detsamma gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2010/2011, not 19. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 0 (4) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 16 (-20) MSEK. De finansiella posterna för kvartalet omfattar mottagen utdelning från dotterbolag om totalt 43 (-) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

Kommande informationstillfällen

Andra kvartalet (1 dec – 29 feb) 30 mars 2012

Tredje kvartalet (1 mars – 31 maj) 29 juni 2012

Fjärde kvartalet (1 jun – 31 aug) 10 oktober 2012

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

Möln dal den 21 december 2011

KappAhl AB (publ)

JOHAN ÅBERG

Vd och koncernchef

KappAhl

Koncernens resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	sep-nov 2011/2012	sep-nov 2010/2011	Senaste 12 mån dec-nov
Nettoomsättning	1 193	1 341	4 826
Kostnad sålda varor	-496	-491	-2 053
Bruttoresultat	697	850	2 773
Försäljningskostnader	-648	-669	-2 539
Administrationskostnader	-33	-35	-142
Rörelseresultat	16	146	92
Finansiella intäkter	0	0	1
Finansiella kostnader	-26	-17	-81
Resultat efter finansiella poster	-10	129	12
Skatt	-1	-34	-50
Resultat efter skatt	-11	95	-38
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11	95	-38
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,15	1,27	-0,51
Resultat per aktie efter emission, SEK	-0,05	0,42	-0,17
Övrigt totalresultat			
Resultat efter skatt	-11	95	-38
Årets omräkningsdifferenser	16	-7	-1
Aktuariella vinster/förluster	0	0	-19
Kassafördessäkringar	-18	12	-48
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	5	-4	23
Summa övrigt totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8	96	-83

Koncernens balansräkning - i sammandrag (MSEK)	30-nov-11	30-nov-10	31-aug-11
Materiella anläggningstillgångar	1 002	1 016	996
Immateriella anläggningstillgångar*	1 337	1 330	1 335
Uppskjutna skattefordringar	142	142	144
Varulager	791	784	858
Övriga rörelsefordringar	242	136	129
Likvida medel	566	19	39
Summa tillgångar	4 080	3 427	3 501
Eget kapital	1 099	839	520
Räntebärande långfristiga skulder	1 701	1 877	2 192
Icke räntebärande långfristiga skulder	16	12	9
Räntebärande kortfristiga skulder	649	12	113
Icke räntebärande kortfristiga skulder	615	687	667
Summa Eget kapital och skulder	4 080	3 427	3 501
*Varav Goodwill	696	696	696
*Varav Varumärke	610	610	610

KappAhl

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (MSEK)	sep-nov 2011/2012	sep-nov 2010/2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	30	157
Förändring rörelsekapital	-35	-97
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5	60
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-66
Kassaflöde efter investeringar	-55	-6
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	47	-1
Nyemission	535	-
Utdelning	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	582	-1
Periodens kassaflöde	527	-7
Likvida medel vid periodens början	39	26
Likvida medel vid periodens slut	566	19

Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital	sep-nov 2011/2012	sep-nov 2010/2011
Ingående eget kapital	520	743
Utdelning	-	-
Nyemission - efter emissionskostnader och skatt	587	-
Summa totalresultat	-8	96
Utgående eget kapital	1 099	839

Antal butiker per land	30-nov-10	28-feb-11	31-maj-11	31-aug-11	30-nov-11
Sverige	157	157	159	159	163
Norge	99	99	100	99	101
Finland	58	58	59	59	61
Polen	43	43	44	47	51
Tjeckien	3	3	5	5	5
Totalt	360	360	367	369	381

Försäljning per land	sep-nov 2011/2012	sep-nov 2010/2011	Förändring SEK %	Förändring lokal valuta %
Sverige	631	726	-13,1%	-13,1%
Norge	325	358	-9,2%	-11,0%
Finland	141	152	-7,2%	-5,5%
Polen	87	101	-13,9%	-2,9%
Tjeckien	8	4	100,0%	118,1%
Totalt	1 193	1 341	-11,0%	-

Geografisk redovisning	Omsättning sep-nov 2011/2012	Omsättning sep-nov 2010/2011	Rörelse- resultat sep-nov 2011/2012	Rörelse- resultat sep-nov 2010/2011
Norden	1097	1236	78	193
Övriga	96	105	-22	-4
Koncerngemensamma poster	-	-	-40	-43
Totalt	1 193	1 341	16	146

KappAhl

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
	dec-feb 2007/2008	mar-maj 2007/2008	jun-aug 2007/2008	sep-nov 2008/2009	dec-feb 2008/2009	mar-maj 2008/2009	jun-aug 2008/2009	sep-nov 2009/2010
Nettoomsättning	1 132	1 140	1 103	1 266	1 168	1 206	1 226	1 344
Kostnad sålda varor	-457	-413	-420	-452	-490	-478	-473	-470
Bruttoresultat	675	727	683	814	678	728	753	874
Försäljningskostnader	5) -521	-547	-480	-605	-574	-587	-549	-630
Administrationskostnader	-36	-35	-32	-33	-39	-32	-28	-37
Övriga rörelseintäkter	6) -	-	11	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	118	145	182	176	65	109	176	207
Finansiella intäkter	4) 3	21	0	0	1	0	0	0
Finansiella kostnader	-18	-18	-26	-19	-19	-23	-23	-18
Resultat efter finansiella poster	103	148	156	157	47	86	153	189
Skatt	-29	-36	-43	-44	-13	-24	-47	-11
Resultat efter skatt	74	112	113	113	34	62	106	178
Rörelsemarginal	10,4%	12,7%	16,5%	13,9%	5,6%	9,0%	14,4%	15,4%
Resultat per aktie, SEK	0,99	1,49	1,51	1,51	0,45	0,83	1,41	2,37

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

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

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
	dec-feb	mar-maj	jun-aug	sep-nov	dec-feb	mar-maj	jun-aug	sep-nov
Kvartalsvisa resultaträkningar forts. (MSEK)	2009/2010	2009/2010	2009/2010	2010/2011	2010/2011	2010/2011	2010/2011	2011/2012
Nettoomsättning	1 256	1 221	1 290	1 341	1 188	1 237	1 208	1 193
Kostnad sålda varor	-531	-432	-521	-491	-508	-493	-556	-496
Bruttoresultat	725	789	769	850	680	744	652	697
Försäljningskostnader	-615	-639	-583	-669	-624	-651	-616	-648
Administrationskostnader	-34	-38	-30	-35	-40	-36	-33	-33
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	76	112	156	146	16	57	3	16
Finansiella intäkter	1	0	0	0	0	0	1	0
Finansiella kostnader	-23	-24	-24	-17	-15	-22	-18	-26
Resultat efter finansiella poster	54	88	132	129	1	35	-14	-10
Skatt	-20	-23	-7	-34	0	-9	-40	-1
Resultat efter skatt	34	65	125	95	1	26	-54	-11
Rörelsemarginal	6,1%	9,2%	12,1%	10,9%	1,3%	4,6%	0,2%	1,3%
Resultat per aktie, SEK	0,45	0,87	1,67	1,27	0,01	0,35	-0,72	-0,15

KappAhl

Årsvisa resultaträkningar (MSEK)	sep-aug 2006/07	sep-aug 2007/08	sep-aug 2008/09	sep-aug 2009/10	sep-aug 2010/11
Nettoomsättning	4 473	4 622	4 866	5 111	4 974
Kostnad sålda varor	-1 738	-1 740	-1 893	-1 954	-2 048
Bruttoresultat	2 735	2 882	2 973	3 157	2 926
Försäljningskostnader	5) -1 985	-2 106	-2 315	-2 467	-2 560
Administrationskostnader	1) -142	-136	-132	-139	-144
Övriga rörelseintäkter	2, 6) 16	11	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-6	-	-	-	-
Rörelseresultat	618	651	526	551	222
Finansiella intäkter	4) 23	27	1	1	1
Finansiella kostnader	-97	-80	-84	-89	-72
Resultat efter finansiella poster	544	598	443	463	151
Skatt	3) 115	-162	-128	-61	-83
Resultat efter skatt	659	436	315	402	68
Rörelsemarginal	13,8%	14,1%	10,8%	10,8%	4,5%
Resultat per aktie, SEK	8,78	5,81	4,20	5,36	0,91

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

2) Av ser i sin helhet en ersättning för lämnade butiks lägen i Q2 och Q3 2006/07

3) Uppskjuten skatteintäkt 270 MSEK av seende förlustav drag i förvärvade bolag 2006/07 och 107 MSEK 2009/10

4-6) Se tabellerna närmast ovanför

Moderbolagets resultaträkning - i sammandrag (MSEK)	sep-nov 2011/2012	sep-nov 2010/2011	Senaste 12 mån dec-nov
Nettoomsättning	0	4	16
Kostnad sålda varor	-	-	-
Bruttoresultat	0	4	16
Övriga rörelsekostnader	-8	-7	-32
Rörelseresultat	-8	-3	-16
Resultat från andelar i dotterföretag	43	0	401
Finansiella intäkter	9	1	16
Finansiella kostnader	-28	-18	-97
Resultat efter finansiella poster	16	-20	304
Resultat efter bokslutsdispositioner	16	-20	304
Skatt	-4	0	20
Resultat efter skatt	12	-20	324

KappAhl

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (MSEK)	30-nov-11	30-nov-10	31-aug-11
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3 218	3 144	3 144
Uppskjutna skattefordringar	14	8	10
Övriga rörelsefordringar	76	23	234
Likvida medel	622	-	1
Summa tillgångar	3 930	3 175	3 389
Eget kapital	1 831	1 112	1 240
Obeskattade reserver	8	8	8
Räntebärande långfristiga skulder	1 415	2 007	2 046
Icke räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	600	-	50
Icke räntebärande kortfristiga skulder	76	48	45
Summa Eget kapital och skulder	3 930	3 175	3 389

Nyckeltal	sep-nov 2011/2012	sep-nov 2010/2011	Senaste 12 mån dec-nov
Omsättningstillväxt	-11,0%	-0,2%	-5,5%
Vinst per aktie, SEK	-0,15	1,27	-0,51
Summa avskrivningar	41	55	205
Rörelseresultat (EBIT)	16	146	92
Bruttomarginal	58,4%	63,4%	57,5%
Rörelsemarginal	1,3%	10,9%	1,9%
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,1	8,6	1,1
Netto räntebärande skulder	1 784	1 870	1 784
Netto räntebärande skulder, exkl fastighet	1 234	1 320	1 234
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	6,0	2,6	6,0
Soliditet	26,9%	24,5%	26,9%
Eget kapital per aktie, SEK	14,65	11,18	14,65
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	14,65	11,18	14,65
Avkastning på Eget kapital	-	-	-5,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	-	-	3,3%
Antal aktier före och efter utspädning	75 040 000	75 040 000	75 040 000
Antal aktier efter emission	225 120 000	225 120 000	225 120 000

Definitioner	
Vinst per aktie	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier
Vinst per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Räntetäckningsgrad (gångar)	Rörelseresultat plus ränteintäkter / räntekostnader, för närmast föregående tolv månadersperiod
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minus likvida medel
Netto räntebärande skulder/EBITDA (gångar)	Netto räntebärande skulder / EBITDA för närmast föregående tolv månadersperiod
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
Soliditet	Eget kapital / balansomslutningen
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier i genomsnitt
Avkastning på Eget kapital	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minus ej räntebärande skulder inkl. uppskj. skatteskulder

KappAhl

DUTOT LIMITED (Christian W Jansson)	12 214 700	16,28	0
MELLBY GÅRD AB	8 862 886	11,81	5 172 942
Swedbank Robur fonder	4 310 701	5,74	0
AVANZA PENSION	3 335 436	4,44	392 275
SVENSKT NÄRINGSLIV	2 100 000	2,80	0
ROBUR FÖRSÄKRING AB	1 961 871	2,61	376 242
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 208 435	1,61	136 333
NORDEA BANK NORGE NOMINEE	1 029 200	1,37	1 009 000
JP MORGAN BANK	592 348	0,79	-70 652
SVENSKA HANDELSBANKEN SA	575 292	0,77	9 500
Catella Fondförvaltning	435 000	0,58	-357 300
IDEELLA FÖRENINGEN	380 000	0,51	0
JPM CHASE NA	345 329	0,46	189 510
DANICA PENSION	310 617	0,41	116 150
Andra AP-fonden	306 137	0,41	0
Folksam	303 700	0,40	0
GUSTAV SVENSSON AB	300 000	0,40	300 000
JULA AB	300 000	0,40	300 000
FÖRSÄKRINGS AB SKANDIA	297 866	0,40	-247 833
LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING	293 039	0,39	0
Övriga	35 577 443	47,42	-7 326 167
Summa	75 040 000	100,00	-

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med senaste årsbokslut 31 augusti 2011.

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. För moderbolaget är rapporten avgiven i enlighet med Årsredovisningslagen jämte Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Bolaget har inga utestående konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner.

En genomgång av bolagets bedömda nyttjandeperioder för inventarier i butik har genomförts. Genomgången visar att för flera inventarielklasser bedöms den faktiska nyttjandeperioden till mellan fem till sju år, vilket är en längre nyttjandeperiod än den tidigare beräknade på tre till fem år. Som en konsekvens därav har avskrivningstiden för dessa inventariegrupper förlängts, med verkan från september 2011. Effekten av detta för kvartal ett är en minskad avskrivningskostnad om ca 12 MSEK, jämfört med tidigare avskrivningsplan.

Uppskjuten skatt

Skattekostnaden under kvartal ett 2011/12 har påverkats negativt av att uppskjuten skattefordran inte bokförts för förluster i Polen och Tjeckien.