

## DELÅRSRAPPORT

16 januari 2013



### • RAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2012/2013 •

## Ökad försäljning och stark bruttomarginal – damsortimentet åter på bra försäljningsnivå

|  | Kvartal 1 (SEP-NOV) |           | Förändring |
|--|---------------------|-----------|------------|
|  | 2012/2013           | 2011/2012 |            |
| Nettoomsättning, MSEK                              | 1 245               | 1 193     | 52         |
| Rörelseresultat exklusive reavinst fastighet, MSEK | 104                 | 16        | 88         |
| Rörelseresultat, MSEK                              | 181                 | 16        | 165        |
| Bruttomarginal, %                                  | 63,3                | 58,4      |            |
| Rörelsemarginal exkl reavinst, %                   | 8,3                 | 1,3       |            |
| Resultat efter skatt, MSEK                         | 115                 | -11       | 126        |
| Resultat per aktie, SEK (Not 1)                    | 0,51                | -0,04     |            |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK     | 79                  | 30        | 49         |

- Nettoomsättningen ökade med 4,4 procent för kvartalet, varav ökningen i jämförbara butiker var 3,0 procent.
- Bruttomarginalen har förbättrats med 4,9 procentenheter.
- Kostnaderna ökade marginellt trots 14 fler butiker.
- Försäljning av fastighet har medfört en reavinst om 77 MSEK.
- Soliditeten har ökat till 40,8 procent inklusive av årsstämman beslutad nyemission.

*”Att säga att det är en ny positiv trend för bolaget är lite för tidigt men helt klart finns starka signaler som indikerar att vi är på rätt väg.”*

Johan Åberg, vd och koncernchef. Läs hela vd-ordet på nästa sida.

Telefonkonferens med webbsändning för analytiker, media och investerare hålls i dag kl. 9.00. För att delta i telefonkonferensen ring 08-5055 6474 cirka 5 min före start. Telefonkonferensen kan även följas via webbsändning på [www.kappahl.com/presentations](http://www.kappahl.com/presentations), där sändningen sedan sparas för senare visning.

**För ytterligare information:**

Johan Åberg / Vd och koncernchef Tel. 0706-09 99 73  
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](mailto:annette.bjorklund@kappahl.com)



Johan Åberg  
Vd och koncernchef

***Det har varit ett starkt första kvartal för KappAhl, är det en ny positiv trend för bolaget?***

*Det är riktigt roligt att kunna presentera en bra rapport för vårt första kvartal, alltså september till november 2012. Vi har hela tiden sagt att det är först till hösten som vi kan börja se resultatet av åtgärdsplanen som vi har arbetat med under 2012. Att säga att det är en ny positiv trend för bolaget är lite för tidigt men helt klart finns starka signaler som indikerar att vi är på rätt väg.*

***Ni har under 2012 arbetat med en åtgärdsplan, är den ännu aktuell?***

*Planen innehåller ett antal åtgärder inom prioriterade områden för att förbättra resultatet. Mycket har avsett vårt erbjudande som innefattar sortiment, butik och marknadsföring. Det vi i dag kan konstatera är att sortimentet, framförallt inom affärsområde Dam, åter är på bra försäljningsnivåer. Butikerna är dessutom mer inbjudande, tydligare och mer kundorienterade. Marknadsföringen med det nya reklamkonceptet "Hey, I like your Style!" har fått bra respons.*

*Andra områden i planen har riktat sig mot finansiella åtgärder och även där har vi haft goda resultat. Vi har hållit nere kostnaderna och vi ökar vår soliditet genom fastighetsförsäljning och nyemission, som aktieägarna beslutade om på årsstämman.*

*Även om vi har uppfyllt mycket i åtgärdsplanen är den fortfarande aktuell och nu kan vi addera till ytterligare aktiviteter.*

***Så vad är ert fokus för detta verksamhetsår?***

*Vi kommer att fortsätta att fokusera på de prioriterade områdena med målsättningen att förbättra resultatet.*

*Det är viktigt att vi stannar på den inslagna vägen – vi har nu ett glädjande kvitto på att de åtgärder vi arbetar med får effekt. Samtidigt har vi respekt för det läge vi befinner oss i med en osäker marknad framför oss.*

---

Informationen i denna delårsrapport 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 16 januari 2013 klockan 07.30.

---

*KappAhl grundades 1953 och är en ledande modekedja med snart 400 butiker och 4 500 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 2011/2012 var KappAhls omsättning 4,6 miljarder kronor. KappAhl är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Mer information finns på [www.kappahl.com](http://www.kappahl.com).*

---

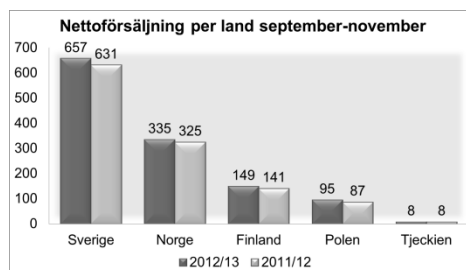
## • KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET •

### Nettoomsättning och resultat

KappAhls nettoomsättning uppgick under kvartalet till 1 245 (1 193) MSEK, en ökning med 4,4 procent. Utvecklingen förklaras genom effekten av nya och stängda butiker +2,6 procent, förändringen i jämförbara butiker +3,0 procent samt omräkningsdifferenser i valutor om totalt -1,2 procent.

3,0 %

Försäljning jämförbara butiker



Försäljningen har förbättrats inom framförallt damsortimentet. Även utvecklingen för Barn har varit fortsatt stark. Dessa förbättringar syns genom en positiv försäljningsutveckling på jämförbara butiker i samtliga länder.

4,9 %

Ökad bruttomarginal

För kvartalet uppgick bruttoresultatet till 788 (697) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 63,3 (58,4) procent. En bra balans i varulagret i kombination med ett förbättrat sortiment har medfört en högre andel fullpridförsäljning.

Försäljnings- och administrationskostnaderna för kvartalet ökade med 0,4 procent till totalt 684 (681) MSEK trots ett ökat antal butiker och allmän inflation. Besparingarna som sjuöskades sommaren 2011 ger fortfarande effekt men effekterna minskar i och med att vi nu möter den lägre kostnadsnivån som etablerades föregående år. Kostnaderna har påverkats positivt med 5 MSEK avseende en återbäring på för högt debiterade pensionskostnader från tidigare år.

Rörelseresultatet, exklusive reavinst på fastighet, uppgick till 104 (16) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 8,3 (1,3) procent. Bolagets fastighet som inrymmer huvudkontor och distributionscentral har sålts, vilket medfört en reavinst om 77 MSEK. Samtidigt har ett nytt 15-årigt hyresavtal tecknats. Tillträde skedde per 23 november. Försäljning och hyresavtal har skett på marknadsmässiga villkor.

Planenliga avskrivningar uppgick till 35 (41) MSEK.

Finansnettot uppgick till -43 (-26) MSEK för kvartalet. Eftersom bolagets skulder minskats kraftigt har det uppstått ett överskott på ränteswapar vilket medfört en extra kostnad om 6 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 138 (-10) MSEK och resultat efter beräknad skatt var 115 (-11) MSEK. Resultat per aktie var för kvartalet 0,51 (-0,04) kronor.

### Skatter

Riksdagen har i december beslutat sänka bolagskattesatsen i Sverige till 22 procent. För räkenskapsåret 2012/13 blir aktuell skatt för bolaget i Sverige 26,3 procent men för det fall uppskjuten skatt bedöms påverka framtida taxeringar är skattesatsen 22 procent. En preliminär beräkning ger att uppskjuten skatt i balansräkningen kommer att påverkas negativt med netto 5 MSEK, vilket kommer att belasta resultatet under kvartal två.

3,2 %

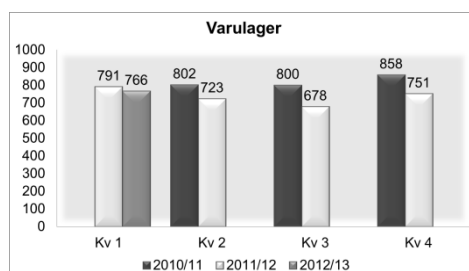
Minskar varulagret mot föregående år

Uppskjuten skattefordran på förluster i Polen och Tjeckien aktiveras för närvarande inte, vilket påverkar redovisad skattekostnad negativt.

### Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 766 MSEK, en minskning med 25 MSEK jämfört med föregående år.

Totalt sett bedöms storlek och sammansättning av lagret som tillfredställande.



# KappAhl

## Investeringar

Investeringar om 53 (50) MSEK har gjorts under året och avser i huvudsak investeringar i befintliga och nyöppnade butiker.

## Nyemission

Årsstämman beslutade 28 november om en nyemission om 383 MSEK.

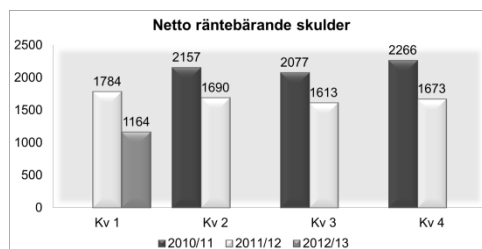
Teckningsförbindelser och garantier som garanterade hela emissionen fanns redan före årsstämman. Vid denna rapport avlämnande är hela emissionen inbetald till bolaget.

## Kassaflöde

KappAhls kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 79 (30) MSEK och kassaflöde efter investeringar och försäljning av fastighet var 509 (-55) MSEK. Kassaflödet har påverkats positivt av både rörelsekapitalets utveckling och av en återhållsamhet vad gäller investeringar samt av försäljning av fastighet.

## Finansiering och likviditet

Totala lånelimiter uppgår till 1 550 MSEK. För det innevarande året beräknas räntekostnaden bli cirka 8 procent räknat på genomsnittligt räntebärande skulder. Nästa år beräknas räntekostnaden sjunka till under 50 MSEK.



34,8 %

Minskar nettoskulden mot föregående år

Netto räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 1 164 (1 784) MSEK.

Netto räntebärande skulder/EBITDA uppgick till 3,7 vid periodens slut, att jämföra med 6,0 per 30 november 2011. Soliditeten har ökat till 40,8 (26,9).

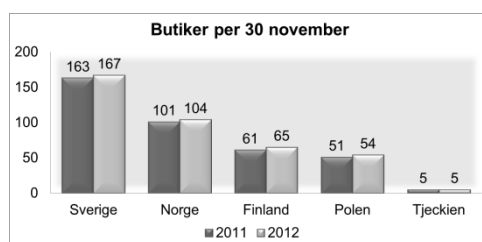
40,8 %

Aktuell soliditet

Likvida medel uppgick den 30 november 2012 till 40 (566) MSEK. Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om cirka 300 (250) MSEK.

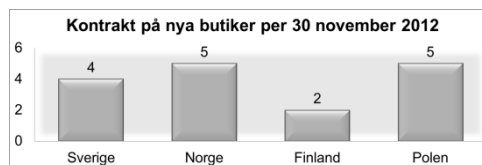
## Butiksnätet och expansion

I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 395 (381). Av dessa fanns 167 i Sverige, 104 i Norge, 65 i Finland, 54 i Polen och fem i Tjeckien. Tio butiker har öppnats under kvartalet och tre har stängts. Onlineförsäljningen som startades i Sverige förra hösten utvecklas positivt både vad gäller försäljning och besökare till bolagets hemsida.



Arbetet med att söka attraktiva butikslägen fortgår enligt plan. Utöver

de butiker som fanns i drift den 30 november finns för närvarande kontrakt på 16 nya butiker. Det långsiktiga målet om en ökning av antalet butiker med 20 till 25 per år kvarstår, men för det innevarande verksamhetsåret beräknas antalet nya butiker bli 13.



## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 0 (0) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till 46 (16) MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

# KappAhl

---

## • ÖVRIG INFORMATION •

---

### **Närståendetransaktioner**

Förutom garantier från Dutot Ltd, Jan Samuelson och Håkan Westin i samband med nyemissionen har det inte förekommit några transaktioner med närstående. Utgifterna för dessa garantier uppgår till 2,6 MSEK.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Nedskrivningsprövning av immateriella anläggningstillgångar har gjorts, vilket inte medfört någon förändring jämfört med senaste årsredovisningen.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör KappAhls verksamhet och bransch är utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2011/2012 och i nyemissionsprospektet från hösten 2012. Riskerna 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 2011/2012, not 19. De redovisade riskerna bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

### **Finansiell kalender**

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| Andra kvartalet (dec-feb)  | 12 april 2013  |
| Tredje kvartalet (mar-maj) | 28 juni 2013   |
| Fjärde kvartalet (jun-aug) | 2 oktober 2013 |

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

Möln dal den 16 januari 2013  
KappAhl AB (publ)

Johan Åberg  
Verkställande direktör

# KappAhl

| Koncernens resultaträkning -<br>i sammandrag (MSEK)                        | Q1        | Q1        | sep-nov    | sep-nov    | Senaste           |
|--|-----------|-----------|------------|------------|-------------------|
|  | 2012/2013 | 2011/2012 | 2012/2013  | 2011/2012  | 12 mån<br>dec-nov |
| Nettoomsättning  |           |           | 1 245      | 1 193      | 4 639             |
| Kostnad sålda varor  |           |           | -457       | -496       | -1 949            |
| <b>Bruttoresultat</b>  |           |           | <b>788</b> | <b>697</b> | <b>2 690</b>      |
| Försäljningskostnader  |           |           | -650       | -648       | -2 529            |
| Administrationskostnader   |           |           | -34        | -33        | -137              |
| Övriga rörelseintäkter   |           |           | 77         | -          | 77                |
| <b>Rörelseresultat</b>   |           |           | <b>181</b> | <b>16</b>  | <b>101</b>        |
| Finansiella intäkter   |           |           | 0          | 0          | 0                 |
| Finansiella kostnader  |           |           | -43        | -26        | -183              |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                   |           |           | <b>138</b> | <b>-10</b> | <b>-82</b>        |
| Skatt  |           |           | -23        | -1         | -16               |
| <b>Resultat efter skatt</b>  |           |           | <b>115</b> | <b>-11</b> | <b>-98</b>        |
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare                          |           |           | 115        | -11        | -98               |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK                          | Not 1     |           | 0,51       | -0,04      | -0,33             |
| Resultat per aktie efter emission, SEK                                     |           |           | 0,26       | -0,02      | -0,22             |
| <b>Övrigt totalresultat</b>  |           |           |            |            |                   |
| Resultat efter skatt   |           |           | 115        | -11        | -98               |
| Årets omräkningsdifferenser  |           |           | 2          | 16         | -27               |
| Aktuariella vinster/förluster  |           |           | -          | -          | -14               |
| Kassaflödessäkringar   |           |           | 1          | -18        | 21                |
| Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat                         |           |           | -1         | 5          | 4                 |
| <b>Summa övrigt totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |           |           | <b>117</b> | <b>-8</b>  | <b>-114</b>       |

| Koncernens balansräkning -<br>i sammandrag (MSEK) | 30-nov-12    | 30-nov-11    | 31-aug-12    |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Materiella anläggningstillgångar                  | 488          | 1 002        | 883          |
| Immateriella anläggningstillgångar*               | 1 345        | 1 337        | 1 347        |
| Uppskjutna skattefordringar                       | 178          | 142          | 158          |
| Varulager   | 766          | 791          | 751          |
| Övriga rörelsefordringar                          | 123          | 242          | 118          |
| Pågående ny emission                              | 383          | -            | -            |
| Likvida medel                                     | 40           | 566          | 46           |
| <b>Summa tillgångar</b>                           | <b>3 323</b> | <b>4 080</b> | <b>3 303</b> |
| Eget kapital                                      | 1 357        | 1 099        | 866          |
| Räntebärande långfristiga skulder                 | 774          | 1 701        | 814          |
| Icke räntebärande långfristiga skulder            | 45           | 16           | 8            |
| Räntebärande kortfristiga skulder                 | 430          | 649          | 905          |
| Icke räntebärande kortfristiga skulder            | 717          | 615          | 710          |
| <b>Summa Eget kapital och skulder</b>             | <b>3 323</b> | <b>4 080</b> | <b>3 303</b> |
| *Varav Goodwill                                   | 696          | 696          | 696          |
| *Varav Varumärke                                  | 610          | 610          | 610          |

# KappAhl

| Koncernens kassaflödesanalys -<br>i sammandrag (MSEK)                  | Q1<br>2012/2013 | Q1<br>2011/2012 | sep-nov<br>2012/2013 | sep-nov<br>2011/2012 |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring |                 |                 | 79                   | 30                   |
| Förändring rörelsekapital  |                 |                 | -4                   | -35                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                        |                 |                 | <b>75</b>            | <b>-5</b>            |
| Försäljning av fastigheten   |                 |                 | 487                  | -                    |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                               |                 |                 | -53                  | -50                  |
| <b>Kassaflöde efter investeringar</b>                                  |                 |                 | <b>509</b>           | <b>-55</b>           |
| Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter                      |                 |                 | -515                 | 47                   |
| Nyemission   |                 |                 | -                    | 535                  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                       |                 |                 | <b>-515</b>          | <b>582</b>           |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  |                 |                 | <b>-6</b>            | <b>527</b>           |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                              |                 |                 | <b>46</b>            | <b>39</b>            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                |                 |                 | <b>40</b>            | <b>566</b>           |

| Specifikation av förändringar i koncernens eget kapital (MSEK) | Q1<br>2012/2013 | Q1<br>2011/2012 | sep-nov<br>2012/2013 | sep-nov<br>2011/2012 |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Ingående eget kapital  |                 |                 | 866                  | 520                  |
| Nyemission - efter emissionskostnader och skatt                |                 |                 | 374                  | 587                  |
| Summa totalresultat  |                 |                 | 117                  | -8                   |
| <b>Utgående eget kapital</b>                                   |                 |                 | <b>1 357</b>         | <b>1 099</b>         |

| Antal butiker per land | 30-nov-11  | 29-feb-12  | 31-maj-12  | 31-aug-12  | 30-nov-12  |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Sverige                | 163        | 163        | 164        | 165        | 167        |
| Norge                  | 101        | 101        | 102        | 103        | 104        |
| Finland                | 61         | 61         | 62         | 62         | 65         |
| Polen                  | 51         | 51         | 53         | 53         | 54         |
| Tjeckien               | 5          | 5          | 5          | 5          | 5          |
| <b>Totalt</b>          | <b>381</b> | <b>381</b> | <b>386</b> | <b>388</b> | <b>395</b> |

| Försäljning per land (MSEK) | sep-nov<br>2012/2013 | sep-nov<br>2011/2012 | Förändring<br>SEK % | Förändring<br>lokal valuta % |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------------|
| Sverige                     | 657                  | 631                  | 4,1%                | 4,1%                         |
| Norge                       | 335                  | 325                  | 3,1%                | 4,6%                         |
| Finland                     | 149                  | 141                  | 5,7%                | 12,5%                        |
| Polen                       | 95                   | 87                   | 9,2%                | 8,8%                         |
| Tjeckien                    | 8                    | 8                    | 0,0%                | 5,0%                         |
| <b>Totalt</b>               | <b>1 245</b>         | <b>1 192</b>         | <b>4,4%</b>         | <b>-</b>                     |

# KappAhl

| Geografisk redovisning (MSEK) | Omsättning   | Omsättning   | Rörelse-   | Rörelse-  |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------|-----------|
|                               | sep-nov      | sep-nov      | resultat   | resultat  |
|                               | 2012/2013    | 2011/2012    | sep-nov    | sep-nov   |
| Norden                        | 1142         | 1097         | 165        | 78        |
| Övriga                        | 103          | 95           | -19        | -22       |
| Koncerngemensamma poster      | -            | -            | 35         | -40       |
| <b>Totalt</b>                 | <b>1 245</b> | <b>1 192</b> | <b>181</b> | <b>16</b> |

| Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)    | 2009/2010  |            |            |            | 2010/2011  |            |            |            | 2011/2012  |             |            |            | 2012/2013  |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|
|  | Q1         | Q2         | Q3         | Q4         | Q1         | Q2         | Q3         | Q4         | Q1         | Q2          | Q3         | Q4         | Q1         |
| Nettoomsättning                          | 1 344      | 1 256      | 1 221      | 1 290      | 1 341      | 1 188      | 1 237      | 1 208      | 1 193      | 1 119       | 1 146      | 1 129      | 1 245      |
| Kostnad sålda varor                      | -470       | -531       | -432       | -521       | -491       | -508       | -493       | -556       | -496       | -538        | -469       | -485       | -457       |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>874</b> | <b>725</b> | <b>789</b> | <b>769</b> | <b>850</b> | <b>680</b> | <b>744</b> | <b>652</b> | <b>697</b> | <b>581</b>  | <b>677</b> | <b>644</b> | <b>788</b> |
| Försäljningskostnader                    | -630       | -615       | -639       | -583       | -669       | -624       | -651       | -616       | -648       | -685        | -615       | -579       | -650       |
| Administrationskostnader                 | -37        | -34        | -38        | -30        | -35        | -40        | -36        | -33        | -33        | -34         | -33        | -36        | -34        |
| Övriga rörelseintäkter                   | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -           | -          | -          | 77         |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>207</b> | <b>76</b>  | <b>112</b> | <b>156</b> | <b>146</b> | <b>16</b>  | <b>57</b>  | <b>3</b>   | <b>16</b>  | <b>-138</b> | <b>29</b>  | <b>29</b>  | <b>181</b> |
| Finansiella intäkter                     | 0          | 1          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 1          | 0          | 0           | 0          | 0          | 0          |
| Finansiella kostnader                    | -18        | -23        | -24        | -24        | -17        | -15        | -22        | -18        | -26        | -47         | -34        | -59        | -43        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>189</b> | <b>54</b>  | <b>88</b>  | <b>132</b> | <b>129</b> | <b>1</b>   | <b>35</b>  | <b>-14</b> | <b>-10</b> | <b>-185</b> | <b>-5</b>  | <b>-30</b> | <b>138</b> |
| Skatt                                    | -11        | -20        | -23        | -7         | -34        | 0          | -9         | -40        | -1         | 22          | -5         | -10        | -23        |
| <b>Resultat efter skatt</b>              | <b>178</b> | <b>34</b>  | <b>65</b>  | <b>125</b> | <b>95</b>  | <b>1</b>   | <b>26</b>  | <b>-54</b> | <b>-11</b> | <b>-163</b> | <b>-10</b> | <b>-40</b> | <b>115</b> |
| Rörelsemarginal                          | 15,4%      | 6,1%       | 9,2%       | 12,1%      | 10,9%      | 1,3%       | 4,6%       | 0,2%       | 1,3%       | -12,3%      | 2,5%       | 2,6%       | 8,3% *     |
| Resultat per aktie                       | 1,30       | 0,25       | 0,48       | 0,91       | 0,69       | 0,01       | 0,19       | -0,39      | -0,08      | -0,55       | -0,03      | -0,14      | 0,51       |
| Antal butiker                            | 337        | 336        | 344        | 345        | 360        | 360        | 367        | 369        | 381        | 381         | 386        | 388        | 395        |

\* Exkl. försäljning av fastighet

| Årsvisa resultaträkningar (MSEK)         | sep-aug      | sep-aug      | sep-aug      | sep-aug      | sep-aug      |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2007/08      | 2008/09      | 2009/10      | 2010/11      | 2011/12      |
| Nettoomsättning                          | 4 622        | 4 866        | 5 111        | 4 974        | 4 587        |
| Kostnad sålda varor                      | -1 740       | -1 893       | -1 954       | -2 048       | -1 988       |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>2 882</b> | <b>2 973</b> | <b>3 157</b> | <b>2 926</b> | <b>2 599</b> |
| Försäljningskostnader                    | 3)           | -2 106       | -2 315       | -2 467       | -2 527       |
| Administrationskostnader                 |              | -136         | -132         | -139         | -136         |
| Övriga rörelseintäkter                   | 4)           | 11           | -            | -            | -            |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>651</b>   | <b>526</b>   | <b>551</b>   | <b>222</b>   | <b>-64</b>   |
| Finansiella intäkter                     | 2)           | 27           | 1            | 1            | 0            |
| Finansiella kostnader                    |              | -80          | -84          | -89          | -166         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>598</b>   | <b>443</b>   | <b>463</b>   | <b>151</b>   | <b>-230</b>  |
| Skatt                                    | 1)           | -162         | -128         | -61          | 6            |
| <b>Resultat efter skatt</b>              | <b>436</b>   | <b>315</b>   | <b>402</b>   | <b>68</b>    | <b>-224</b>  |
| Rörelsemarginal                          |              | 14,1%        | 10,8%        | 10,8%        | 4,5%         |
| Resultat per aktie, SEK                  | Not 1        | 3,18         | 2,30         | 2,93         | 0,50         |

1) Uppskjuten skatteintäkt 107 MSEK 2009/10

2) 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

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

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



# KappAhl

| Moderbolagets resultaträkning -<br>i sammandrag (MSEK) | Q1        | Q1        | sep-nov   | sep-nov   | Senaste           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|
|  | 2012/2013 | 2011/2012 | 2012/2013 | 2011/2012 | 12 mån<br>sep-nov |
| Nettoomsättning  |           |           | 0         | 0         | 22                |
| Kostnad sålda varor                                    |           |           | -         | -         | -                 |
| <b>Bruttoresultat</b>                                  |           |           | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>22</b>         |
| Övriga rörelseintäkter                                 |           |           | 94        | -         | 94                |
| Övriga rörelsekostnader                                |           |           | -6        | -8        | -43               |
| <b>Rörelseresultat</b>                                 |           |           | <b>88</b> | <b>-8</b> | <b>73</b>         |
| Resultat från andelar i dotterföretag                  |           |           | -         | 43        | 172               |
| Finansiella intäkter                                   |           |           | 0         | 9         | 12                |
| Finansiella kostnader                                  |           |           | -42       | -28       | -175              |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>               |           |           | <b>46</b> | <b>16</b> | <b>82</b>         |
| <b>Resultat efter bokslutsdispositioner</b>            |           |           | <b>46</b> | <b>16</b> | <b>82</b>         |
| Skatt  |           |           | 13        | -4        | 15                |
| <b>Resultat efter skatt</b>                            |           |           | <b>59</b> | <b>12</b> | <b>97</b>         |

| Moderbolagets balansräkning -<br>i sammandrag (MSEK) | 30-nov-12    | 30-nov-11    | 31-aug-11    |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Materiella anläggningstillgångar                     | -            | -            | -            |
| Finansiella anläggningstillgångar                    | 2 876        | 3 218        | 3 180        |
| Uppskjutna skattefordringar                          | 27           | 14           | 15           |
| Övriga rörelsefordringar                             | 5            | 76           | 337          |
| Pågående nyemission                                  | 383          | -            | -            |
| Likvida medel  | 513          | 622          | 0            |
| <b>Summa tillgångar</b>                              | <b>3 804</b> | <b>3 930</b> | <b>3 532</b> |
| Eget kapital   | 2 306        | 1 831        | 1 873        |
| Obeskattade reserver                                 | 8            | 8            | 8            |
| Räntebärande långfristiga skulder                    | 717          | 1 415        | 638          |
| Icke räntebärande långfristiga skulder               | 12           | -            | -            |
| Räntebärande kortfristiga skulder                    | 430          | 600          | 905          |
| Icke räntebärande kortfristiga skulder               | 331          | 76           | 108          |
| <b>Summa Eget kapital och skulder</b>                | <b>3 804</b> | <b>3 930</b> | <b>3 532</b> |

# KappAhl

| Nyckeltal                                  |       | Q1        | Q1        | sep-nov     | sep-nov     | Senaste           |
|--|-------|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------------|
|  |       | 2012/2013 | 2011/2012 | 2012/2013   | 2011/2012   | 12 mån<br>dec-nov |
| Omsättningstillväxt                        |       |           |           | 4,4%        | -11,0%      | -3,9%             |
| Vinst per aktie, SEK                       | Not 1 |           |           | 0,51        | -0,04       | -0,33             |
| Summa avskrivningar                        |       |           |           | 35          | 41          | 214               |
| Rörelseresultat (EBIT)                     |       |           |           | 181         | 16          | 101               |
| Bruttomarginal                             |       |           |           | 63,3%       | 58,4%       | 58,0%             |
| Rörelsemarginal                            |       |           |           | 8,3% *      | 1,3%        | 2,2%              |
| Räntetäckningsgrad (ggr)                   |       |           |           | 0,6         | 1,1         | 0,6               |
| Netto räntebärande skulder                 |       |           |           | 1 164       | 1 784       | 1 164             |
| Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)    |       |           |           | 3,7         | 6,0         | 3,7               |
| Soliditet                                  |       |           |           | 40,8%       | 26,9%       | 40,8%             |
| Eget kapital per aktie, SEK                |       |           |           | 6,03        | 4,88        | 6,03              |
| Eget kapital per aktie efter emission, SEK |       |           |           | 3,01        | 2,44        | 3,01              |
| Avkastning på Eget kapital                 |       |           |           | -           | -           | -8,0%             |
| Avkastning på sysselsatt kapital           |       |           |           | -           | -           | 3,4%              |
| Antal aktier före och efter utspädning     |       |           |           | 225 120 000 | 225 120 000 | 225 120 000       |
| Antal aktier efter emission                |       |           |           | 450 240 000 | 450 240 000 | 450 240 000       |

\* exkl. försäljning av fastighet

## 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                        |

# KappAhl

| KappAhls 20 största aktieägare 30-nov-2012 | Antal aktier       | Procent av aktier och röster per 30-nov-2012 | Förändring jämfört med 31-aug-2012 |
|--|--------------------|--|------------------------------------|
| DUTOT LIMITED                              | 36 644 100         | 16,28  | 0                                  |
| MELLBY GÅRD AB                             | 27 252 659         | 12,11  | 0                                  |
| NORDEA BANK NORGE NOMINEE                  | 12 660 415         | 5,62   | 0                                  |
| Swedbank Robur fonder                      | 12 059 528         | 5,36   | 796 100                            |
| FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION    | 8 470 147          | 3,76   | -1 018 027                         |
| SVENSKT NÄRINGSLIV                         | 7 000 000          | 3,11   | 0                                  |
| ROBUR FÖRSÄKRING                           | 4 233 008          | 1,88   | 63 220                             |
| NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB             | 3 178 379          | 1,41   | 5 390                              |
| S-KON FASTIGHETER AB                       | 2 600 000          | 1,15   | 450 000                            |
| LÄNSFÖRSÄKRINGAR JÖNKÖPING                 | 2 283 334          | 1,01   | 570 818                            |
| Catella Fondförvaltning                    | 2 140 000          | 0,95   | 83 100                             |
| JPM CHASE NA                               | 1 857 392          | 0,83   | -1 652 427                         |
| BANQUE ÖHMAN S.A.                          | 1 717 500          | 0,76   | -85 000                            |
| SVENSKA HANDELSBANKEN SA                   | 1 707 876          | 0,76   | 52 000                             |
| JULA AB                                    | 1 500 000          | 0,67   | 0                                  |
| MERRILL LYNCH INTERNATIONAL                | 1 247 421          | 0,55   | 1 247 421                          |
| TEKNIKFÖRETAGEN                            | 1 200 000          | 0,53   | 0                                  |
| NORDEA LIFE & PENSIONS/NLP 09800478        | 1 000 000          | 0,44   | 0                                  |
| JPMEL RE DEPOSITORY FOR                    | 970 582            | 0,43   | 970 582                            |
| FÖRSÄKRINGS AB SKANDIA                     | 895 685            | 0,40   | 27 834                             |
| Övriga                                     | 94 501 974         | 41,99  | -1 511 011                         |
| <b>Summa</b>                               | <b>225 120 000</b> | <b>100,00</b>                                | <b>0</b>                           |

# KappAhl

## **Redovisningsprinciper**

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

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med senaste årsbokslut 31 augusti 2012.

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. Teckningsoptioner finns till ett antal av 6 744 000. Dessa kan nyttjas januari-februari 2015. En option ger rätt att teckna 1,58 aktier till kursen 4,80 kr (efter den omräkning som skett i samband med att nyemissionen meddelats som fulltecknad).

## **Not 1 Beräkning av resultat per aktie**

Resultat per aktie är omräknade för jämförelseperioder. Antalet aktier har justerats för att beakta effekt av nyemission.