KappAhl

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I KAPPAHL AB (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 20 december 2012; eller
- senast den 17 december 2012 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt för den som utnyttjat teckningsrätter att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav, det vill säga innehav i depå hos bank eller förvaltare, tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Carnegie

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG såsom detta har ändrats genom Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU och 2010/78/EU (”Prospektdirektivet”) och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 såsom denna har ändrats genom efterföljande ändringsförordningar. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga. Detta prospekt har upprättats i både en svenskspråkig och engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överrensstämmer ska den svenska versionen ha företräde.

Varken Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess senaste form (”Securities Act”) eller i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får, i avsaknad av sådan registrering, inte erbjudas eller överlåtas inom USA eller till så kallade U.S. persons (enligt definition i Regulation S i Securities Act) annat än med tillämpning av ett undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i Securities Act. Värdepapper enligt detta prospekt erbjuds utanför USA enligt Regulation S i Securities Act. Erbjudandet enligt detta prospekt riktar sig inte heller till personer med hemvist eller som befinner sig i Australien, Hong Kong, Japan, Singapore, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, och ej heller i övrigt till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt eller registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte heller distribueras i något land där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot tillämpliga regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

I de medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som implementerat Prospektdirektivet, förutom i Sverige, kan erbjudandet enligt detta prospekt endast lämnas under förutsättning att det inte leder till krav på upprättande av prospekt.

Som ett villkor för att få utnyttja Teckningsrätterna eller teckna Nya Aktier enligt erbjudandet i detta prospekt, kommer varje person som utnyttjar Teckningsrätter eller tecknar Nya Aktier att anses ha gjort eller, i en del fall, bli ombedda att göra, vissa utfästelser, vilka KappAhl, Carnegie, och andra kommer att förlita sig på. KappAhl förbehåller sig rätten, efter eget bestämmande, att avvisa varje teckning av aktier som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan ge upphov till överträdelse av någon lagstiftning, regel eller föreskrift. För en mer detaljerad beskrivning av de restriktioner som hänför sig till erbjudandet, se avsnittet ”Överlåtelsebegränsningar m.m.”.

KappAhl har givit Carnegie i uppdrag att ombesörja att Teckningsrätter, som annars skulle ha distribuerats till personer i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Singapore, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika som inte omfattas av Nyemissionen, säljs och att försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, utbetalas till dem.

För detta prospekt och erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt, Nyemissionen eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har sammanställts av KappAhl baserat på egen information samt information från källor som KappAhl anser vara tillförlitliga. Ingen garanti, vare sig uttryckligen eller underförstådd, lämnas av Carnegie avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som finns i detta prospekt och ingenting i detta prospekt ska ses som en utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden, då Carnegie inte har gjort någon oberoende verifiering av informationen. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av KappAhl och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information avseende erbjudandet eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta prospekt, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av KappAhl. Vidare, värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital. Investeringar i KappAhl-aktier bör därför föregås av noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. En investering i aktier bör inte ses som ett snabbt sätt att generera avkastning utan snarare som en investering man gör på lång sikt med kapital man kan undvara.

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation m.m.

Detta prospekt innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar KappAhls aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som ”avses”, ”bedöms”, ”förväntas”, ”kan”, ”planerar”, ”uppskattar” och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för prospektet och KappAhl gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt annat än i enlighet med gällande lag. Även om KappAhl anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framåtriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framåtriktade uttalanden. I avsnittet ”Riskfaktorer” finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling skiljer sig från framåtriktade uttalanden.

Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där KappAhl är verksamt. Informationen har inhämtats från en rad olika utomstående källor och KappAhl ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen ej kan garanteras. Viss information bygger därutöver på egna uppskattningar av KappAhl.

Viss finansiell och annan information som presenteras i detta prospekt har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa tabeller exakt med angiven totalsumma.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING 5
RISKFAKTORER 12
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I KAPPAHL 17
BAKGRUND OCH MOTIV 18
VILLKOR OCH ANVISNINGAR 19
MARKNADSÖVERSIKT 22
VISION, AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER 25
VERKSAMHETSBESKRIVNING 27
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION 33
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER 38
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN 47
BOLAGSORDNING 50
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION 52
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE 56
ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR M.M. 59
ADRESSER 62

Definitioner

”BTA” avser Betalda Tecknade Aktier;

”Carnegie” avser Carnegie Investment Bank AB (publ) (organisationsnummer 516406-0138);

”Dotterbolag” avser bolag helt eller delvis ägda av KappAhl AB (publ), dock ej intressebolag;

”Euroclear Sweden” avser Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB);

”IFRS” avser International Financial Reporting Standards;

”KappAhl” eller ”Bolaget” avser i detta prospekt, beroende på sammanhanget, KappAhl AB (publ) (organisationsnummer 556661-2312) eller den koncern i vilken KappAhl är moderbolag. Med ”Koncernen” avses KappAhl och dess dotterbolag;

”NASDAQ OMX Stockholm” avser NASDAQ OMX Stockholm AB;

”Nya Aktier” avser de aktier som kommer att emitteras i samband med Nyemissionen;

”Nyemissionen” avser erbjudandet att teckna aktier i enlighet med de villkor som beskrivs i föreliggande prospekt; och

”Teckningsrätter” avser de överlåtbara teckningsrätter som tilldelas de som är innehavare av aktier i KappAhl på avstämningsdagen för Nyemissionen.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Följande handlingar vilka tidigare har publicerats införlivas genom hänvisning och utgör en del av prospektet:
1. KappAhls reviderade årsredovisning för 2011/12, inklusive revisionsberättelse, omfattande s. 23-54 i årsredovisningen för 2011/12
2. KappAhls reviderade årsredovisning för 2010/11, inklusive revisionsberättelse, omfattande s. 23-54 i årsredovisningen för 2010/11
3. KappAhls reviderade årsredovisning för 2009/10, inklusive revisionsberättelse, omfattande s. 35-68 i årsredovisningen för 2009/10

KappAhls årsredovisningar för 2009/10, 2010/11 och 2011/12, vilka har införlivats genom hänvisning har reviderats av PricewaterhouseCoopers AB med Bror Frid som huvudansvarig revisor och innehåller inga revisionsanmärkningar. Bolagets revisor har dock lämnat en upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2011/12. Upplysningen lyder enligt följande: ”Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på följande förhållande; Som framgår av årsredovisningen har bolaget träffat avtal med bolagets finansiärer om amorteringar under 2012/13. En väsentlig förutsättning för att klara amorteringskraven och därmed säkra fortsatt finansiering, är att föreslagen nyemission beslutas av årsstämman”.

Utöver nämnda årsredovisningar har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Kopior av det svenska prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från KappAhl via e-post: info_se@kappahl.com eller telefon: 031-7715500 och går även att ladda ner elektroniskt via KappAhls hemsida, www.kappahl.com/ir. Prospektet går även att ladda ner elektroniskt via Finansinspektionens hemsida, www.fi.se samt Carnegies hemsida, www.carnegie.se.

VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESRÄTTSEMMISSION I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie berättigar till en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie. Det är även möjligt för den som utnyttjat Teckningsrätter att anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter.

Teckningskurs

1,70 kronor per aktie.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av Teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden. Observera att Teckningsrätter som inte avses utnyttjas måste säljas senast den 17 december 2012 för att inte bli värdelösa.

VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag	3 december 2012
Handel med Teckningsrätter	6 december 2012–17 december 2012
Teckningsperiod	6 december 2012–20 december 2012
Handel med BTA	6 december 2012–21 december 2012

ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats		NASDAQ OMX Stockholm
Kortnamn		KAHL
ISIN-koder	Aktier	SE0001630880
	Teckningsrätter	SE0004947489
	BTA 1	SE0004947497
	BTA 2	SE0004947505

FINANSIELL KALENDER

16 januari 2013	Kvartalsrapport första kvartalet (sep–nov)
12 april 2013	Kvartalsrapport andra kvartalet (dec–feb)
28 juni 2013	Kvartalsrapport tredje kvartalet (mar–maj)
2 oktober 2013	Kvartalsrapport fjärde kvartalet (jun–aug)

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	• Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. • Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. • Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. • Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke och finansiella mellanhänder	• Ej tillämplig; Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och handelsbeteckning	• Bolagets registrerade firma är KappAhl AB (publ). Aktiens ISIN-kod är SE0001630880.
B.2	Säte och bolagsform	• Bolaget bildades i Sverige och har sitt säte i Mölndal, Sverige. Bolaget är ett publikt (publ) aktiebolag och bedriver sin verksamhet under svensk rätt.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	• KappAhl är en ledande modekedja med cirka 390 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 den absoluta huvuddelen av alla plagg.
B.4a	Trender	• Under räkenskapsåret 2011/12 som slutade 31 augusti 2012 upplevde KappAhl en svag marknad bland annat beroende på att konsumenterna blivit mer återhållsamma till följd av osäkra ekonomiska utsikter. KappAhl har även påverkats negativt av att produktsortimentet inte riktigt motsvarat kundernas förväntningar. Under september och oktober månad, det vill säga de två första månaderna i KappAhls räkenskapsår 2012/13, beräknas dock Bolagets försäljning i lokal valuta ha ökat med 5 procent jämfört med samma period föregående räkenskapsår, enligt pressmeddelande offentliggjort den 13 november 2012. Samtidigt beräknas bruttomarginalen ha ökat med 3 procentenheter under samma period. • Åtgärder görs för att säkerställa ett produktsortiment som i högre grad ska tillfredsställa kundernas önskemål framöver vilket bedöms ge effekt med några månaders fördröjning.

		• Bolagets bedömning är att KappAhls marknadsposition är fortsatt stark. Marknadsutvecklingen för innevarande räkenskapsår 2012/13 är dock osäker och Bolaget har en förväntan om fortsatt svag marknad. Försäljningen av den fastighet som innehåller Bolagets distributionscentral och huvudkontor, vilken genomfördes i november 2012, samt en lägre investeringstakt, påverkar kassaflödet positivt. Tillsammans med Nyemissionen kommer detta att medföra en lägre skuldsättning och starkare finansiell ställning under året.
B.5	Koncern	• KappAhl AB (publ) är moderbolag i koncernen, som består av elva bolag. Verksamheten i Sverige bedrivs huvudsakligen genom det helägda dotterbolaget KappAhl Sverige AB. I KappAhl-koncernen ingår även helägda försäljningsbolag i Norge, Finland, Polen och Tjeckien samt ett inköpsbolag i Kina. Koncernen har dessutom produktionskontor i Turkiet, Bangladesh och Indien.
B.6	Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av bolaget	• Antalet aktier i KappAhl uppgår före Nyemissionen till 225 120 000, samtliga aktier har ett kvotvärde om 1/7 krona och med lika rätt till andel i KappAhls tillgångar, resultat och rösträtt. Bolaget har en spridd ägarkrets och antalet aktieägare uppgick per den 31 oktober 2012 till 20 693. Dutot Ltd. (Christian W. Jansson) är Bolagets största aktieägare med ett innehav av 36 644 100 aktier, motsvarande cirka 16,3 procent av kapitalet och rösterna. Av nedanstående tabell framgår de aktieägare i Bolaget som per den 31 oktober 2012 ägde mer än fem procent av aktierna i Bolaget.

Större aktieägare[1]			
Aktieägare	**Antal aktier**	**% av röster**	**% av kapital**
Dutot Ltd (Christian W. Jansson)	36 644 100	16,3%	16,3%
Mellby Gård AB (Rune Andersson)	27 252 659	12,1%	12,1%
Swedbank Robur Fonder[2]	14 765 758	6,6%	6,6%
Nordea Bank Norge Nominee	12 660 415	5,6%	5,6%
Övriga	133 797 068	59,4%	59,4%
Totalt	225 120 000	100,0%	100,0%

B.7	Finansiell information i sammandrag	

Koncernens resultaträkning i sammandrag			
	2011/12	**2010/11**	**2009/10**
Mkr	**sep-aug**	**sep-aug**	**sep-aug**
Nettoomsättning	4 586,8	4 973,8	5 110,7
Kostnad sålda varor	-1 988,1	-2 048,3	-1 953,8
Bruttoresultat	**2 598,7**	**2 925,5**	**3 156,9**
Försäljningskostnader	-2 526,9	-2 559,6	-2 466,4
Administrationskostnader	-136,5	-144,0	-139,3
Rörelseresultat	**-64,7**	**221,9**	**551,2**
Finansiella intäkter	0,3	0,7	1,1
Finansiella kostnader	-165,9	-72,0	-89,1
Resultat efter finansiella poster	**-230,3**	**150,6**	**463,2**
Skatt	6,0	-82,5	-61,2

[1] Källa: Bolagets aktiebok hos Euroclear Sweden.
[2] Avser totalt ägande för Swedbank Robur Sverigefond, Swedbank Robur Sverigefond Mega samt Robur Försäkring AB.

Resultat efter skatt	**-224,3**	**68,1**	**402,0**

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2012	2011	2010
Mkr	**31 aug**	**31 aug**	**31 aug**
Materiella anläggningstillgångar	883,1	995,9	1 006,4
Immateriella anläggningstillgångar	1 347,3	1 335,3	1 329,0
Uppskjutna skattefordringar	158,3	143,8	156,1
Varulager	751,3	857,7	702,9
Övriga rörelsefodringar	117,2	128,9	138,3
Likvida medel	46,3	39,3	26,5
Summa tillgångar	**3 303,5**	**3 500,9**	**3 359,4**
Eget kapital	866,0	519,7	742,7
Räntebärande långfristiga skulder	838,7	2 191,8	1 877,8
Icke räntebärande långfristiga skulder	8,3	9,3	18,1
Räntebärande kortfristiga skulder	880,0	112,5	13,8
Icke räntebärande kortfristiga skulder	710,5	667,6	707,0
Summa Eget kapital och skulder	**3 303,5**	**3 500,9**	**3 359,4**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2011/12	2010/11	2009/10
Mkr	**sep-aug**	**sep-aug**	**sep-aug**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153,1	94,2	507,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138,9	-240,6	-201,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,2	159,2	-300,2
Periodens kassaflöde	**7,0**	**12,8**	**5,7**
Likvida medel vid periodens början	39,3	26,5	20,8
Likvida medel vid periodens slut	46,3	39,3	26,5

Nyckeltal

	2011/12	2010/11	2009/10
	sep-aug	**sep-aug**	**sep-aug**
Bruttomarginal	56,7%	58,8%	61,8%
Rörelsemarginal	-1,4%	4,5%	10,8%
Räntetäckningsgrad (ggr)	0,39	3,1	6,2
Netto räntebärande skulder, Mkr	1 673	2 266	1 866
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	10,7	5,1	2,4
Soliditet	26,2%	14,9%	22,1%
Eget kapital per aktie, kr	3,85	6,93	9,90
Vinst per aktie, kr	-1,15	0,91	5,36
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	3,25

Definitioner

Bruttomarginal	Bruttoresultatet i förhållande till nettoomsättning
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättning
Räntetäckningsgrad (ggr)	EBITDA (exklusive engångsposter)/räntenetto för närmast föregående tolvmånadersperiod
Netto räntebärande skulder, Mkr	Räntebärande skulder minus likvida medel
Netto räntebärande skulder/EBITDA (ggr)	Netto räntebärande skulder/EBITDA för närmast föregående tolvmånadersperiod

		Soliditet — Eget kapital/balansomslutningen Eget kapital per aktie, kr — Eget kapital/antal aktier i genomsnitt Vinst per aktie, kr — Resultat efter skatt/genomsnittligt antal aktier • Den 13 november 2012 offentliggjorde KappAhl att Bolagets försäljning under perioden september-oktober 2012 ökade med 5 procent i lokal valuta, jämfört med samma period föregående år, varav 2 procentenheter i jämförbara butiker. Samtidigt ökade bruttomarginalen med 3 procentenheter. • Den 23 november 2012 slutfördes försäljningen av den fastighet som innehåller Bolagets distributionscentral och huvudkontor. Försäljningen skedde genom bolag och till ett underliggande fastighetsvärde om 490 miljoner kronor, vilket resulterade i en reavinst om cirka 60 miljoner kronor.
B.8	Utvald proforma-redovisning	• Ej tillämplig; prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	• Ej tillämplig; prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisions-anmärkning	• KappAhls reviderade årsredovisningar för 2009/10, 2010/11 och 2011/12, inklusive revisionsberättelser innehåller inga revisionsanmärkningar. Bolagets revisor har dock lämnat en upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2011/12. Upplysningen lyder enligt följande: ”Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på följande förhållande; Som framgår av årsredovisningen har bolaget träffat avtal med bolagets finansiärer om amorteringar under 2012/13. En väsentlig förutsättning för att klara amorteringskraven och därmed säkra fortsatt finansiering, är att föreslagen nyemission beslutas av årsstämman”.
B.11	Rörelsekapital	• Styrelsen för KappAhl gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (d.v.s. före genomförandet av Nyemissionen) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolvmånadersperioden eftersom Bolagets rörelsekapitalbehov för den perioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. KappAhl är skyldigt att genomföra amorteringar under 2012/13. Det befintliga rörelsekapitalet i KappAhl bedöms i dagsläget (d.v.s. före genomförandet av Nyemissionen) tillräckligt för att bedriva verksamheten i cirka fem månader. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolvmånadersperioden beräknas uppgå till cirka 300 miljoner kronor. Bolagets handlingsplan för att erhålla mer rörelsekapital är föreliggande Nyemission som styrelsen har säkrat huvudägarnas stöd för och som är fullt ut garanterad, samt att KappAhl har sålt den fastighet som innehåller distributionscentral och huvudkontor. Nyemissionen uppgår till 383 miljoner kronor före emissionskostnader och försäljningen av fastigheten skedde genom bolag till ett underliggande fastighetsvärde om 490 miljoner kronor. Med kapitaltillskottet från föreliggande Nyemission bedömer styrelsen att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolvmånadersperioden. Om Nyemissionen, trots det faktum att den är godkänd av årsstämman och fullt ut garanterad, inte genomförs, skulle Bolaget tvingas söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission eller omförhandling av befintligt kreditavtal. • KappAhls enskilt största omsättningstillgång är varulagret. KappAhls varulager består av varor som finns ute i butikerna och av varor som är på väg till butikerna. Den redovisade varulagernivån har minskat under det senaste året och uppgick per den 31 augusti 2012 till 751 miljoner kronor. Totalt sett bedöms nu storlek och sammansättning av varulagret som tillfredställande. • Vid sidan av skulder till kreditinstitut är Bolagets största kortfristiga skulder leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, det senare relaterat till framför allt personalrelaterade skulder.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	• Nyemission utgörs av aktier i KappAhl (ISIN-kod SE0001630880).
C.2	Denominering	• Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	• Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 32 160 000 kronor fördelat på 225 120 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1/7 kronor (motsvarande cirka 0,14 kronor). Efter genomförande av Nyemissionen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 64 320 000 kronor, fördelat på högst 450 240 000 aktier.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	• Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	• Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel	• De Nya Aktierna kommer att bli, och de befintliga aktierna är, föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm.
C.7	Utdelningspolicy	• Bolagets mål är att utdelningen ska uppgå till 40–60 procent av resultat efter skatt under förutsättning att KappAhl-koncernen uppnår sina finansiella mål.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	• Innan en investerare beslutar sig för att teckna aktier i KappAhl är det viktigt att noggrant analysera de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de huvudkategorier av riskfaktorer som bedöms kan komma att ha betydelse för Bolagets framtida utveckling, utan att göra anspråk på att vara heltäckande. • Finansiella risker innefattar bl.a. risker relaterade till försäljning och resultat, ogynnsamma kapital- och kreditmarknadsvillkor, valutarisker, framtida finansierings- och kapitalbehov, skatter (huvudsakligen relaterade till möjlighet att utnyttja uppskjutna skattefordringar), nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar, betydande skuldsättningsgrad och betalningsåtaganden (huvudsakligen bestående avi att KappAhl kan behöva använda en stor del av kassaflödet för betalning av skulder samt att KappAhls flexibilitet kan begränsas) samt kreditrisker (huvudsakligen motpartsrisker som uppstår vid köp av derivatinstrument). • Marknadsrelaterade risker innefattar bl.a. risker relaterade till konjunkturpåverkan, moderisker (huvudsakligen bestående av att KappAhl inte lyckas identifiera och anpassa sig till de ständigt skiftande modetrenderna), väder och säsongsvariationer (huvudsakligen att bestående i att en ovanlig förändring i vädret kan resultera i ökade lagernivåer och ökad försäljning till nedsatta priser) samt tillgång till nya butikslägen. • Operationella risker innefattar bl.a. risk för ökade produktions- och distributionskostnader, leverantörsrisker (huvudsakligen bestående i att KappAhls varumärke kan skadas om KappAhls fristående producenter överträder anställningslagar eller avviker från arbetsförhållanden som inom EU betraktas som etiska eller från internationella arbetsnormer), lagerrisk (huvudsakligen bestående i att inkurans kan uppstå), risker relaterade till informationssystem, beroende av nyckelpersoner och allokering av tillräckliga operationella resurser (huvudsakligen relaterade till misslyckande med att

		uppnå tillräckliga lednings- och operativa resurser för verksamhetens tillväxt), risker relaterade till handelsrestriktioner, risker relaterade till skador på den koncerngemensamma distributionscentralen i Mölndal samt risker relaterade till misslyckande med att skydda KappAhls varumärken. Dessa risker inkluderar bland annat bransch-, marknads- och finansiella risker såsom risker avseende konjunktursvängningar, modetrender, väder- och säsongsvariationer, konkurrenter, tillgång till nya butikslägen, ökade produktions- och distributionskostnader, leverantörer, lager, informationssystem, beroende av nyckelpersoner, allokering av tillräckliga operationella resurser, handelsrestriktioner, skada på distributionscentralen, misslyckande med att skydda KappAhls varumärken, försäljning och resultat, ogynnsamma kapital- och kreditmarknadsvillkor, valutarisk och ränteförändringar, framtida finansiering och kapitalbehov, skatter, immateriella tillgångar, skuldsättningsgrad och betalningsåtaganden samt krediter. Det kan finnas risker relaterade till KappAhl eller branschen som för närvarande inte är kända för KappAhl.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	• Risker relaterade till aktien och Nyemissionen inkluderar risker relaterade till att de tecknings- och garantiåtaganden som erhållits inte är säkerställda, erbjudande av aktier i framtiden, påverkan från större aktieägare, framtida utdelningar och aktiens utveckling. Det kan finnas risker relaterade till värdepapperna som inte är kända för KappAhl.

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	• Nyemissionen kommer att tillföra KappAhl högst cirka 383 miljoner kronor före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 15 miljoner kronor. Inga kostnader kommer att åläggas investerare.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	• Syftet med Nyemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning. Av emissionslikviden avses 300 miljoner kronor användas för att amortera på Bolagets banklån medan resterande del av nyemissionslikviden avses att användas för att reducera utnyttjad checkräkningskredit. Nyemissionen väntas tillföra Bolaget cirka 368 miljoner kronor, netto efter transaktionskostnader.
E.3	Erbjudandets former och villkor	• Styrelsen i KappAhl beslutade den 23 oktober 2012, under förutsättning av efterföljande godkännande från årsstämman, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. • Den 26 november 2012 beslutade styrelsen att högst 225 120 000 Nya Aktier ska emitteras till en teckningskurs om 1,70 kronor per aktie. Styrelsens beslut godkändes av årsstämman den 28 november 2012. • Genom Nyemissionen ökas KappAhls aktiekapital med högst 32 160 000 kronor genom utgivande av högst 225 120 000 Nya Aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna i förhållande till de aktier de äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 3 december 2012. • För varje befintlig aktie som aktieägarna innehar erhålls en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie. • För det fall att samtliga Nya Aktier inte tecknas med stöd av Teckningsrätter kan styrelsen inom ramen för Nyemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. • Teckning ska ske under perioden från och med den 6 december 2012 till och med den 20 december 2012, eller den senare dag som bestäms av styrelsen.
E.4	Intressen som har betydelse för	• Dutot Ltd., Mellby Gård AB, Ferd AS, Jula AB och Håkan Westin har åtagit sig att teckna sig för sin respektive pro rata andel i företrädesemissionen, vilket

	erbjudandet	totalt motsvarar cirka 34,9 procent av Nyemissionen. • Dutot Ltd., Ferd AS och Håkan Westin har vidare åtagit sig att garantera ett belopp motsvarande cirka 41,4 procent av företrädesemissionen, vilket innebär att befintliga aktieägare har lämnat teckningsåtaganden och garantier avseende totalt cirka 76,3 procent av Nyemissionen. Dessutom har Italo Invest AB, Sawajpore AB, Mount Mitchell AB, Lindgate Industri AB och Independia AB (Jan Samuelson) förbundit sig att garantera ett belopp motsvarande cirka 23,7 procent av Nyemissionen. • Detta innebär att Nyemissionen är till fullo garanterad genom teckningsåtaganden och emissionsgarantier. • Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Däribland Christian W. Jansson som kontrollerar Dutot Ltd. samt Håkan Westin, vilka båda garanterar en del av Nyemissionen.
E.5	Lock-up avtal	• De befintliga aktieägarna Dutot Ltd., Mellby Gård AB, Ferd AS, Jula AB och Håkan Westin som åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Nyemissionen, har åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav i KappAhl till dess att företrädesrätten utnyttjats.
E.6	Utspädningseffekt	• Förestående Nyemission kommer att medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 225 120 000 till 450 240 000 aktier, vilket motsvarar en ökning om 100 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 225 120 000 Nya Aktier, motsvarande högst cirka 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Nyemissionen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	• Ej tillämplig; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.

RISKFAKTORER

En investering i Teckningsrätter, BTA och/eller aktier är förenad med risker. Ett antal faktorer utanför KappAhls kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter KappAhl kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier samt BTA och Teckningsrätterna minskar. Nedan redogörs för riskfaktorer som kan komma att påverka KappAhls framtidsutsikter. Riskerna är inte inbördes rangordnade och redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig. Ytterligare risker och osäkerheter som KappAhl inte känner till eller som för närvarande inte bedöms vara väsentliga, kan komma att utvecklas till faktorer som påverkar KappAhl. Utöver information som framkommer i prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling samt en allmän omvärldsbedömning. Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som är beroende av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i prospektet.

RISKER RELATERADE TILL KAPPAHL OCH BRANSCHEN

Risker relaterade till försäljning och resultat

Det finns en risk att KappAhls försäljning och resultat avviker från Bolagets planer. Om utvecklingen skulle komma att avvika från Bolagets planer kan det inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas och det finns en risk i att sådant kapital inte kan anskaffas på villkor som är godtagbara för KappAhl. Om KappAhls försäljning och resultat avviker negativt från KappAhls planer kan det få betydande konsekvenser för KappAhls verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare, Bolagets bankavtal innehåller villkor om att KappAhl ska uppfylla vissa åtaganden avseende Koncernens nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA). Om Bolaget inte uppfyller sådana åtaganden kan Bolagets finansieringskostnad eller expansionstakt påverkas, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets resultat.

Ogynnsamma kapital- och kreditmarknadsvillkor

KappAhl behöver likvida medel för att betala löpande kostnader som t ex lokalhyror och räntor. Utan tillräcklig likviditet kan KappAhl komma att tvingas begränsa sin expansion eller dra ner på verksamheten. Om KappAhls nuvarande tillgångar inte är tillräckliga för Bolagets behov kan KappAhl behöva söka ytterligare finansiering på ofördelaktiga villkor. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av flera faktorer, som till exempel marknadsvillkor, volymen av handel, den totala tillgången på krediter inom den finansiella sektorn, samt KappAhls kreditvärdighet och kreditkapacitet. Tillgången till ytterligare finansiering är även beroende av att kunder och/eller långivare inte får en negativ uppfattning om Bolagets lång- och kortsiktiga ekonomiska utsikter, vilket till exempel skulle kunna bli fallet om KappAhls omsättning och resultat minskar. Vidare, Bolagets bankavtal är ingångna på sedvanliga villkor vilket bland annat innebär att räntan som Bolaget ska erlägga är beroende av marknadsräntan. Om kapital- och kreditmarknadsvillkor försämras kan det få en negativ påverkan på Bolagets resultat.

Valutarisk

KappAhl är beroende av från Bolaget fristående tillverkare i Asien, Europa och övriga världen för sina produkter och inköpen sker huvudsakligen i US-dollar. KappAhls varor marknadsförs och säljs i länder som samtliga har olika valutor. Eftersom KappAhls redovisningsvaluta är svenska kronor, och inköpen främst sker i US-dollar samtidigt som en väsentlig andel av försäljningen sker i andra valutor än den svenska kronan, är Bolagets exponering mot valutasvängningar avseende svenska kronan mot US-dollar respektive norska kronan, euron och polska zlotyn stor. Det kan i framtiden komma att få negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. En ökning av USD mot SEK med 0,50 kronor innebär allt annat lika ökade inköpskostnader med cirka 91 miljoner kronor. Det finns inga garantier för att säkringstransaktioner är tillräckliga för att skydda rörelseresultatet från effekterna av framtida valutasvängningar. Alla transaktioner mellan KappAhl och övriga bolag i Koncernen sker i respektive bolags lokala valuta varför valutakursdifferenser i stort sett enbart förekommer i Koncernens svenska bolag. På koncernnivå uppstår valutaomräkningsdifferenser när de utländska dotterbolagens resultat- och balansräkningar konsolideras. Denna exponering kurssäkras inte och kan således komma att få väsentlig påverkan på Bolagets resultat.

Ränterisk

KappAhl finansierar till viss del sin verksamhet genom upplåning. Det innebär att en del av Koncernens kassaflöde används till räntebetalningar på Koncernens skulder, vilket minskar de medel som finns tillgängliga för Koncernens verksamhet och framtida affärsmöjligheter. En framtida räntehöjning kan komma att öka räntebetalningarna vilket kan få en negativ effekt på KappAhls kassaflöde, finansiella ställning och resultat.

Framtida finansiering och kapitalbehov

KappAhls finansieringsrisker omfattar eventuella ökade kostnader för, och eventuella förseningar i samband med, finansieringen av verksamhetens kapitalbehov samt refinansiering av Bolagets utestående lån. Om KappAhls utveckling avviker från Bolagets planer kan det inte uteslutas att ytterligare kapital kommer att behövas och det finns en risk i att sådant kapital uteblir eller inte kan anskaffas på villkor som är godtagbara för KappAhl. Om Nyemissionen, som är godkänd av årsstämman och fullt ut garanterad, inte genomförs skulle Bolaget tvingas söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission eller omförhandling av befintligt kreditavtal. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden kan Bolagets fortsatta verksamhet påverkas väsentligen negativt. Risker relaterade till aktierna och Nyemissionen framgår under rubriken ”Risker relaterade till aktierna och nyemissionen”.

Skatterisker

Det kan inte uteslutas att Koncernens tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndigheters beslut kan Koncernens tidigare eller nuvarande skattesituation komma att försämras vilket kan komma att påverka Bolagets finansiella utveckling och resultat negativt.

KappAhl har som en betydande tillgång uppskjutna skattefordringar. Om KappAhls långsiktiga utveckling försämras kan KappAhl tvingas omvärdera redovisade uppskjutna skattefordringar, vilket i så fall påverkar KappAhls resultat negativt. Vidare skulle en ägarförändring i Bolaget som innebär att någon ägare kommer att inneha mer än 50 procent av röster och kapital i Bolaget kunna innebära att möjligheten att använda sig av de skattemässiga underskott som finns i KappAhl begränsas eller helt försvinner, vilket kan innebära att Bolagets resultat påverkas negativt. Det finns vidare en risk i att skattelagstiftningen förändras på ett sätt som omöjliggör ett utnyttjande av de skattemässiga underskott som KappAhl besitter.

Risker relaterade till immateriella tillgångar

KappAhls balansräkning består till del av goodwill, varumärke och övriga immateriella tillgångar. Per den 31 augusti 2012 uppgick Bolagets bokförda värde avseende goodwill till 696 miljoner kronor och till 610 miljoner kronor avseende varumärke. För värdering av goodwill, varumärke och övriga immateriella tillgångar är antaganden om framtid, tillväxt, lönsamhet samt finansiering viktiga parametrar. Även om Bolaget för närvarande inte förväntar sig att skriva ned nämnda tillgångar kan det inte garanteras att så inte kommer att ske i framtiden. Om betydande nedskrivningar görs avseende KappAhls goodwill, varumärke eller andra immateriella tillgångar påverkar detta Koncernens resultat negativt.

KappAhl har betydande skuldsättningsgrad och betalningsåtaganden

KappAhl har betydande kredit- och betalningsåtaganden och kan komma att skaffa ytterligare krediter i framtiden. Sådan belåning och skuldsättningsgrad kan få betydande konsekvenser som berör Bolagets aktieägare, bland annat:

- att KappAhl kan behöva använda en stor del av kassaflödet för betalning av skulder, vilket minskar medlen för finansiering av verksamheten, investeringar, rörelsekapital och andra allmänna bolagssyften, samt
- att KappAhls flexibilitet begränsas vad gäller planering för, och respons på, förändringar på klädmarknaden.

Någon av dessa eller andra konsekvenser eller händelser kan allvarligt påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden på förfallodagen för upptagna krediter och som följd därav (till exempel som ökad kostnad för refinansiering), få en väsentligt negativ effekt på KappAhls verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

KappAhls kreditrisker är främst begränsade till motpartsrisker i samband med fordringar på banker och andra motparter som uppstår vid köp av derivatinstrument. Om sådana motparter inte fullgör sina åtaganden kan KappAhls omsättning, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Konjunkturpåverkan

Konsumtionsmönstren påverkas av ett antal allmänna faktorer utanför KappAhls kontroll, bland annat av allmänna affärsförhållanden, räntor, valutakurser, inflations- och deflationsnivå, skatter, kredittillgång, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshetsnivån, andra lokala ekonomiska faktorer, osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter och skifte från sällanköpsvaror till andra varor och tjänster. En mer gynnsam konjunktur får ett positivt genomslag på hushållens ekonomi, vilket vanligtvis påverkar deras konsumtionsmönster positivt. En försämring i konjunkturen får i allmänhet motsatt effekt. KappAhl har verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Polen och Tjeckien. Det finns ingen garanti för att Bolaget ska kunna bibehålla den historiska nettoomsättningen eller förbli lönsamt, i synnerhet inte om den generella klädmarknaden på någon av de geografiska marknaderna stagnerar eller inte återhämtar sig. En minskande bruttonationalprodukt (”BNP”) och minskande privatkonsumtion på KappAhls marknader kan få betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Moderisker

KappAhls framgång är beroende av förmågan att identifiera och anpassa sig till de ständigt skiftande modetrenderna och kundönskemålen och att i rätt tid ta fram nya och attraktiva produkter. Produkterna måste också locka en bred krets av kunder, vars uppfattning om modet inte kan förutses med säkerhet. Om Bolaget missbedömer konsumenttrender, eller inte lyckas sälja befintliga produkter, kan det leda till överskottslager av vissa produkter, prissänkningar och missade försäljningsmöjligheter för andra produkter. Varumärket kan också ta skada om kunderna tror att KappAhl inte längre förmår erbjuda sina kunder produkter som av kunderna upplevs som moderiktiga. Om KappAhl inte lyckas identifiera och anpassa sig till modetrender och efterfrågan kan det få negativa effekter på resultatet, verksamheten och den finansiella ställningen.

Väder- och säsongsvariationer

Kläddetaljhandeln påverkas av förändringar i vädret. Oförutsägbara förändringar i vädret skulle kunna minska lönsamheten och efterfrågan på KappAhls produkter. En ovanlig förändring i vädret kunna resultera i ökade lagernivåer och ökad försäljning till nedsatta priser, vilket skulle påverka Bolaget försäljning och bruttovinst negativt.

Konkurrenter

Marknaden för KappAhls produkter och tjänster är konkurrensutsatt och det finns flera olika konkurrenter på de lokala marknaderna. KappAhl konkurrerar även med andra detaljhandelsföretag om bra butikslägen och förmånliga hyresvillkor för butikerna. KappAhls konkurrenter, både nordiska och internationella, har ibland större finansiella-, marknadsförings- och andra resurser och kan följaktligen ha större möjligheter att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan, avsätta mer resurser till marknadsföring och design av sina produkter och butiker samt uppnå större varumärkeskännedom än KappAhl. Ökad och fortsatt konkurrens kan leda till prispress och minskad marknadsandel, vilket kan ha en betydande negativ inverkan på KappAhls verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillgång till nya butikslägen

KappAhls strategi omfattar butiksexpansion och det framtida rörelseresultatet är delvis beroende av Bolagets förmåga att öka försäljningen i befintliga butiker, att öppna nya butiker och att vidareutveckla butikskoncept. KappAhls möjligheter att öppna nya butiker och att uppgradera och bygga ut befintliga butiker är beroende av ett flertal faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll, däribland tillgången på nya lämpliga lägen på utvalda marknader och villkoren i hyresavtalen. Bolaget måste även förhandla fram rimliga hyror för nya butiker, hålla tidplaner för ombyggnader och renoveringar samt leda butiksexpansionen. Om KappAhl inte lyckas öppna nya butiker kan det inverka negativt på förmågan att öka marknadsandelen och på försäljningen. Det skulle kunna inträffa att KappAhl inte lyckas förnya hyresavtalen till godtagbara villkor eller överhuvudtaget. Om detta sker kan KappAhl förlora viktiga butikslägen, vilket kan få negativa effekter på butiksstrategin och orsaka kostnader i samband med nyetablering. Omlokaliseringar eller utbyggnader kan även medföra perioder med lägre försäljning. De ovan nämnda faktorerna kan ha väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risk för ökade produktions- och distributionskostnader

En stor del av de produkter som KappAhl säljer tillverkas i länder med lägre kostnads- och lönenivå än i Sverige. Detta medför att KappAhl kan sälja sina produkter till ett lägre pris än vad som vore möjligt om tillverkningen skedde i Sverige. Utvecklingen i de länder som tillverkningen är lokaliserad till är dock i många fall snabb och det finns inga garantier för hur länge det förhållandevis låga kostnadsläget kommer att bestå i de aktuella länderna. Även kostnader för råvarumaterial, till exempel bomull, kan förändras för leverantörerna om marknaden för sådana råvarumaterial förändras. KappAhl har även kostnader för distributionen av produkterna från tillverkningsländerna till Sverige. Även

dessa kostnader kan komma att öka. Det finns således en risk för att KappAhls kostnader för inköpta produkter kan komma att öka i sådan utsträckning att kostnadsökningen inte kan tas ut gentemot KappAhls kunder, med minskade marginaler som följd.

Leverantörsrisker

KappAhl anskaffar samtliga kläder och accessoarer från i förhållande till KappAhl fristående producenter i Asien, Europa och övriga världen, vilket exponerar Bolaget för politiska och ekonomiska förhållanden och restriktioner i dessa områden och för en mängd frågeställningar rörande lokal affärs- och anställningspraxis. Om KappAhls fristående producenter överträder anställningslagar, regler eller normer eller avviker från arbetsförhållanden som inom EU betraktas som etiska eller från internationella arbetsnormer, kan det allvarligt skada KappAhls varumärke och allmänna anseende och, som en följd därav, även inverka negativt på verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen. KappAhl kan inte kontrollera samtliga fristående leverantörers handlingar eller underlåtenheter.

Lagerrisk

KappAhl har en koncerngemensam distributionscentral (centrallager) samt lager i de enskilda butikerna. Lagerrisk innebär en risk för att inkurans uppstår om varulagret inte blir sålt till ett värde överstigande anskaffningsvärdet (inkurans). Om inkurans uppstår ska Bolaget skriva ner lagervärdet, vilket påverkar Bolagets resultat negativt.

Informationssystem

KappAhl är beroende av informationssystem för att koordinera allokeringar, styra varulager, köpa och transportera tyger liksom att samla och sammanställa operativ och statistisk information. Som en följd härav kan systemfel, virus, datahackers eller andra orsaker förorsaka problem. Varje längre avbrott eller bristande funktionalitet i informationssystemet kan medföra att viktig information går förlorad eller att vissa åtgärder försenas vilket i sin tur kan, framförallt om problemen uppstår under högsäsong, främst inför julen, medföra betydande negativa effekter på KappAhls verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Det är inte säkert att KappAhl kommer att kunna behålla sina ledande befattningshavare. Om någon av dessa ledande befattningshavare eller annan nyckelpersonal slutar kan det få en negativ effekt på KappAhls verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Allokering av tillräckliga operationella resurser

Bolaget avser att, i enlighet med sin tillväxtstrategi, expandera verksamheten och butiksnätet. Som ett resultat därav är det troligt att såväl verksamhetens komplexitet som ledningens ansvar ökar, vilket ökar bördan på Bolagets lednings- och operativa resurser. Framtida resultat är till del beroende av ett mindre antal personer i ledningsgruppen. Effektiviteten i KappAhls operationella, lednings- och ekonomisystem behöver ses över regelbundet allteftersom KappAhl växer. Vidare kommer Bolaget att behöva koordinera personalen inom logistik, ekonomi och finans, marknadsföring och försäljning. Ett eventuellt misslyckande i att uppnå tillräckliga lednings- och operativa resurser för verksamhetens tillväxt eller svagheter i befintliga operationella, lednings- och ekonomisystem och processer, kan komma att påverka tillförlitligheten i Bolagets finansiella rapporter eller påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Handelsrestriktioner

Eventuella handelsrestriktioner, däribland höjda tulltariffer, skyddsåtgärder eller kvoter för kläder och accessoarer, kan ge negativa konsekvenser på KappAhls verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det går inte att förutse om något av länderna där KappAhls varor tillverkas för närvarande eller i framtiden kommer att bli föremål för ytterligare handelsrestriktioner, inte heller går det att förutse sannolikheten, formen för eller effekten av sådana restriktioner.

Skada på distributionscentralen

Samtliga kläder som säljs av KappAhl passerar igenom den koncerngemensamma distributionscentralen i Mölndal utanför Göteborg. Om distributionscentralen av någon anledning skulle bli förstörd eller stängas, eller om dess utrustning skulle skadas allvarligt, kan Bolaget eventuellt inte leverera produkterna till butikerna. Under sådana omständigheter, och i den mån KappAhl inte kan finna en alternativ distributionscentral eller reparera distributionscentralen eller dess utrustning snabbt och kostnadseffektivt, kan det få en avsevärd negativ effekt på

KappAhls verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns inga garantier för att sådana belopp kan återvinnas helt eller att de återvunna beloppen är tillräckliga för att täcka eventuella förluster.

Misslyckande med att skydda KappAhls varumärken etc.

Det finns inga garantier för att KappAhl fullt ut kan skydda sina varumärken. Dessutom kan otillåten användning av KappAhls varumärken på piratkopior, eller efterliknande av KappAhls butiker, skada Bolagets marknadsimage och anseende, vilket kan få allvarliga negativa konsekvenser för verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen. Dessutom tenderar modedesigners att i stort följa samma trender och designen av KappAhls produkter kan påminna om andra designers och butikers design. Det kan därför bli aktuellt att designers, butiker och tredje man hävdar att KappAhls produkter gör intrång i deras immateriella rättigheter. Även om Bolaget inte är involverat i någon sådan rättsprocess för närvarande, finns det inga garantier för att sådana anspråk inte kommer att riktas gentemot Bolaget i framtiden. Om det inträffar kan det innebära utgifter för KappAhl.

MARKNADSRISK AVSEENDE AKTUELLA VÄRDEPAPPER

Erhållna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda

KappAhl har erhållit skriftliga teckningsåtaganden från aktieägare, enligt vilka dessa på sedvanliga villkor har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata andelar i Nyemissionen. Därutöver har KappAhl erhållit skriftliga garantiåtaganden från aktieägare och externa garanter enligt vilka garanterna på sedvanliga villkor har åtagit sig att teckna de aktier som inte tecknas med eller utan företrädesrätt. Bolaget har i samband med erhållandet av åtagandena inhämtat besked om att likvida medel för fullgörande av åtagandena finns tillgängliga för respektive part. Teckningsåtagandena och emissionsgarantierna är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, pant, eller på annat sätt än skriftliga avtal och Bolagets inhämtande av besked om likvida medel tillgängliga för respektive part. Bolaget kan mot bakgrund av detta inte garantera att teckningsåtagandena och emissionsgarantierna kommer att infrias.

Erbjudande av aktier i framtiden

Även om KappAhl för närvarande inte har några planer på att emittera ytterligare aktier (utöver de aktier som kommer att utges vid utnyttjande av de teckningsoptioner som finns utestående i Bolaget), kan KappAhl i framtiden behöva emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna göra större förvärv eller andra investeringar. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper av KappAhl kan påverka aktiekursen på KappAhl-aktier väsentligt och negativt.

Påverkan från större aktieägare

Per den 31 oktober 2012 ägde KappAhls två största aktieägare, Dutot Ltd. (Christian W. Jansson) och Mellby Gård AB (Rune Andersson) cirka 16,3 procent respektive 12,1 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Dutot Ltd. kan också komma att öka sitt aktieinnehav i KappAhl som en följd av Nyemissionen eftersom Dutot Ltd. har förbundit sig att teckna aktier utöver sin pro rata-andel. Som en följd av ovanstående kan Dutot Ltd. komma att stärka sitt inflytande i frågor där aktieägarna har rösträtt. Inflytande från mindre aktieägare riskerar därmed att begränsas.

Omfattande försäljning av KappAhl-aktier av dess större aktieägare kan få negativa effekter på aktiekursen

Om KappAhls större aktieägare skulle sälja ett betydande antal KappAhl-aktier på aktiemarknaden, eller om marknaden tror att en sådan försäljning kan komma att ske, kan KappAhls aktiekurs påverkas negativt. Ingen av KappAhls aktieägare har (utöver att de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden på sedvanligt vis förbundit sig att inte överlåta sina aktier innan aktieägaren tecknat sin andel i Nyemissionen) någon förpliktelse gentemot KappAhl att bibehålla sin ägarandel, och därmed finns det inga garantier om att större aktieägare kommer att bibehålla sin nuvarande ägarandel i KappAhl efter Nyemissionen.

Framtida utdelningar

Utdelningsnivån till aktieägare för ett visst räkenskapsår är osäker. Storleken på eventuella framtida utdelningar, är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren i befintliga och framtida bank och kreditavtal kan också förhindra att utdelning sker. KappAhl kan inte garantera att utdelningsbara medel kommer att finnas tillgängligt under något räkenskapsår.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I KAPPAHL

Styrelsen i KappAhl beslutade den 23 oktober 2012, under förutsättning av efterföljande godkännande från årsstämman, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 26 november 2012 beslutade styrelsen att högst 225 120 000 Nya Aktier ska emitteras till en teckningskurs om 1,70 kronor per aktie. Styrelsens beslut godkändes av årsstämman den 28 november 2012.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 3 december 2012. För varje befintlig aktie som aktieägarna innehar erhålls en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie till teckningskursen 1,70 kronor per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 6 december 2012 till och med den 20 december 2012, eller sådant senare datum som beslutas av styrelsen. De Nya Aktierna ska medföra samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget.

Teckning av Nya Aktier kan också ske utan stöd av teckningsrätter. Se avsnittet ”Villkor och anvisningar” nedan, för ytterligare information.

Genom Nyemissionen ökas aktiekapitalet med högst 32 160 000 kronor från 32 160 000 kronor till högst 64 320 000 kronor, fördelat på 450 240 000 aktier. Vid fullteckning av Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 383 miljoner kronor före transaktionskostnader, vilka uppskattas uppgå till cirka 15 miljoner kronor.

Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 50 procent, men har möjlighet att erhålla ekonomisk kompensation för utspädningen genom att sälja sina Teckningsrätter.

För det fall att samtliga Nya Aktier inte tecknas med stöd av Teckningsrätter kan styrelsen inom ramen för Nyemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som kan ske med Teckningsrätter, anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningssedel. Endast den som tecknar aktier med stöd av Teckningsrätter i Nyemissionen äger rätt till tilldelning för teckning utan företrädesrätt.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER[3]

Dutot Ltd., Mellby Gård AB, Ferd AS, Jula AB och Håkan Westin har åtagit sig att teckna sig för sin respektive pro rata andel i företrädesemissionen, vilket motsvarar totalt cirka 34,9 procent av Nyemissionen.

Dutot Ltd., Ferd AS och Håkan Westin har vidare åtagit sig att garantera ett belopp motsvarande cirka 41,4 procent av företrädesemissionen, vilket innebär att befintliga aktieägare har lämnat teckningsåtaganden och garantier avseende totalt cirka 76,3 procent av Nyemissionen. Dessutom har Italo Invest AB, Sawajpore AB, Mount Mitchell AB, Lindgate Industri AB och Independia AB (Jan Samuelson) förbundit sig att garantera ett belopp motsvarande cirka 23,7 procent av Nyemissionen.

Detta innebär att Nyemissionen är till fullo garanterad genom teckningsåtaganden och emissionsgarantier.

Härmed inbjuds aktieägarna i KappAhl att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i KappAhl i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Mölndal den 29 november 2012

KappAhl AB (publ)
Styrelsen

[3] Se vidare avsnittet ”Legala frågor och övrig information”.

BAKGRUND OCH MOTIV

KappAhl är en ledande modekedja som säljer prisvärt mode till väldefinierade kundsegment genom cirka 390 butiker i fem länder. Bolaget har utvecklats väl sedan börsintroduktionen 2006 och uppfyllt såväl de operationella som finansiella målen till och med räkenskapsåret 2009/10. Baserat på rörelsens starka kassaflöde har Bolaget haft möjligheten att tillämpa en strategi med en aktieägarvänlig utdelningspolitik.

Sedan räkenskapsåret 2010/11 har KappAhl upplevt en väsentligt svagare efterfrågan än vad Bolaget förutsett och planerat för. Samtidigt har produktsortimentet inte motsvarat kundernas förväntningar i tillräckligt hög grad. En högre realisationsandel och högre inköpskostnader har medfört en försämrad lönsamhet. Den svagare försäljningen har även medfört ett ökat lager och ökad kapitalbindning.

Parallellt har inställningen på såväl bank- som aktiemarknaden generellt sett blivit mer negativ till belåning i bolag vilket gör att en anpassning till rådande marknad bedöms lämplig.

En rad åtgärder har under räkenskapsåret 2011/12 genomförts för att adressera den svagare försäljningen. Kostnadsbesparingar har genomförts och totalt har omkring 150 miljoner kronor kunnat sparas genom ett antal olika åtgärder. Vidare har mycket arbete lagts ned på sortimentet som ytterligare anpassats till KappAhls kärnkund. Härutöver har Bolaget även framgångsrikt minskat lagerbindningen, vilket lett till att varulagret under räkenskapsåret 2011/12 har minskats från 858 miljoner kronor vid räkenskapsårets början till 751 miljoner kronor vid räkenskapsårets slut. Totalt sett bedöms storlek och sammansättning av varulagret nu som tillfredställande.

Bolaget har, vilket tidigare offentliggjorts, träffat avtal om att sälja den fastighet som innehåller distributionscentral och huvudkontor. Försäljningen sker genom bolag och till ett underliggande fastighetsvärde om 490 miljoner kronor. Affären beräknas ge en reavinst om cirka 60 miljoner kronor. Samtidigt har ett nytt 15-årigt hyresavtal tecknats.

KappAhls styrelse har fattat beslut om att genomföra en nyemission om cirka 383 miljoner kronor (före emissionskostnader) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning och reducera Bolagets skuldsättning genom amortering av lån[4]. Skuldnivån efter fastighetsförsäljningen och Nyemissionen väntas motsvara i stort sett värdet av varulagret och bedöms därmed vara på en långsiktig hållbar nivå i det finansiella klimat som för tillfället råder. De finansiella kostnaderna förväntas nu relativt snabbt sjunka till en historiskt normal nivå.

Styrelsen för KappAhl är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd.

Mölndal den 29 november 2012

KappAhl AB (publ)
Styrelsen

[4] Teckningsåtaganden och emissionsgarantier har erhållits för hela Nyemissionen. Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag för emissionskostnader göras om cirka 15 miljoner kronor, varav cirka 6,2 miljoner kronor avser kostnader för emissionsgarantier. Emissionsgaranternas ersättning är baserad på ett maxbelopp för respektive garant (se vidare avsnitt ”Legala frågor och övrig information”).

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen 3 december 2012 är registrerade som aktieägare i KappAhl äger företrädesrätt att för varje aktie teckna en (1) Ny Aktie för 1,70 kronor per aktie.

TECKNINGSKURS

De Nya Aktierna i KappAhl emitteras till en kurs om 1,70 kronor per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Nyemissionen är den 3 december 2012. Aktierna i KappAhl handlas inklusive rätt att erhålla Teckningsrätter till och med den 28 november 2012. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter i Nyemissionen från och med den 29 november 2012.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR SWEDEN TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi samt en anmälningssedel med betalningsinstruktioner utsänds till de aktieägare eller företrädare för aktieägare i KappAhl som på avstämningsdagen den 3 december 2012 är registrerade i den av Euroclear Sweden för KappAhls räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna Nya Aktier i Nyemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det hela antal Nya Aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av Teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare vars innehav av aktier i KappAhl är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

TECKNINGSRÄTTER

För en (1) befintlig aktie i KappAhl som innehas på avstämningsdagen den 3 december 2012 erhålls en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med Teckningsrätter äger rum vid NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 6 december 2012 till och med den 17 december 2012. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Vid sådan handel uttas sedvanligt courtage.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning ska ske genom betalning under perioden från och med den 6 december 2012 till och med den 20 december 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 20 december 2012 kommer ej utnyttjade Teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från VP-kontona. Styrelsen för KappAhl förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras senast den 20 december 2012.

AKTIEÄGARE BOSATTA I SVERIGE

Teckning av de Nya Aktierna med företrädesrätt sker genom betalning enligt den utsända bankgiroavin. Betalning ska senast ha inkommit kl. 17.00 den 20 december 2012. Den förtryckta bankgiroavin, som vidhänger den förtryckta emissionsredovisningen, används om samtliga Teckningsrätter benämnt ”jämnt teckningsbart” ska utnyttjas. Anmälningssedel enligt nedan ska då inte användas. Den ej förtryckta anmälningssedeln med betalningsinstruktioner används om Teckningsrätter köpts eller sålts, överförts från annat VP-konto eller om samtliga Teckningsrätter enligt

emissionsredovisning från Euroclear Sweden benämnt ”jämnt teckningsbart” ej ska utnyttjas. Anmälningssedlar utsänds till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i KappAhl och kan även erhållas vid Carnegies kontor eller på telefon 08-5886 8660, eller laddas ned från Carnegies hemsida, www.carnegie.se.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA ANDRA JURISDIKTIONER ÄN SVERIGE

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller USA inte att erhålla detta prospekt. De kommer inte heller att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

AKTIEÄGARE EJ BOSATTA I SVERIGE

Aktieägare som ej är bosatta i Sverige och inte kan använda den förtryckta bankgiroavin ska alltid använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angivna adress ska betalning göras i svenska kronor genom valfri bank via S.W.I.F.T till nedan angivet bankkonto i Sverige.

Carnegie Investment Bank AB
Transaction Support
SE-103 38 Stockholm, Sverige
S.W.I.F.T: ESSESESS
Bankkontonummer: 5221 10 00 363
IBAN: SE38 5000 0000 0522 1100 0363

Vid betalning måste såväl tecknarens namn och adress som VP-konto anges. Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie, Transaction Support tillhanda senast kl 17.00 den 20 december 2012.

BETALDA TECKNADE AKTIER (”BTA”)

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket (eller om möjligheten till delregistrering utnyttjas vid delregistrering av BTA 1). Om möjligheten till delregistrering utnyttjas kommer en ytterligare serie av BTA att utfärdas varvid den första benämns BTA 1. Efter det att en första delregistrering gjorts hos Bolagsverket, omvandlas BTA 1 till vanliga aktier som registreras på aktieägarnas VP-konton omkring 8 januari 2013 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och av Euroclear Sweden bokas om till vanliga aktier när en slutlig registrering gjorts hos Bolagsverket. Om möjligheten till delregistrering inte utnyttjas beräknas registrering hos Bolagsverket ske omkring den 7 januari 2013. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. BTA kommer att tas upp till handel vid NASDAQ OMX Stockholm från och med den 6 december 2012 och beräknas handlas till och med den 21 december 2012. För det fall att två serier av BTA utfärdas kommer endast den första serien, BTA 1, att handlas vid NASDAQ OMX Stockholm.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För den som utnyttjat Teckningsrätter är det även möjligt att anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av Teckningsrätter ska ske på därför avsedd anmälningssedel. Anmälningssedlar för teckning utan stöd av Teckningsrätter kan erhållas från något av Carnegies kontor eller laddas ned från www.carnegie.se. Anmälan om teckning utan stöd av Teckningsrätter kan ske per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm, eller genom att anmälningssedeln lämnas till något av Carnegies kontor.

Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast den 20 december 2012.

TILLDELNING

Om inte samtliga Nya Aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska tilldelning inom ramen för Nyemissionens högsta belopp ske till dem som tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter och som anmält sitt intresse för teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut på grund av överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För det fall inte samtliga Nya Aktier kan tilldelas enligt ovanstående ska tilldelning av resterande Nya Aktier ske till de parter som garanterat Nyemissionen i enlighet med respektive garants garantiåtagande.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter utsänds avräkningsnota vilket beräknas ske omkring den 28 december 2012. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre bankdagar efter att tecknaren tillställts besked om tilldelning. De Nya Aktierna kommer att levereras snarast möjligt efter likviddagen, vilket beräknas ske omkring den 17 januari 2013, med avisering från Euroclear Sweden.

Observera att för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, det vill säga i depå hos bank eller förvaltare, gäller att teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt ska ske genom förvaltaren, eller i förekommande fall förvaltarna.

HANDEL MED NYA AKTIER

KappAhls aktier handlas på NASDAQ OMX Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat Nyemissionen kommer även de Nya Aktierna att kunna handlas på NASDAQ OMX Stockholm. De Nya Aktierna förväntas bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm i samband med att de Nya Aktierna registreras på aktieägarnas VP-konton.

RÄTT TILL UTDELNING

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket. De Nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

ÖVRIG INFORMATION

KappAhl äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Carnegie att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas.

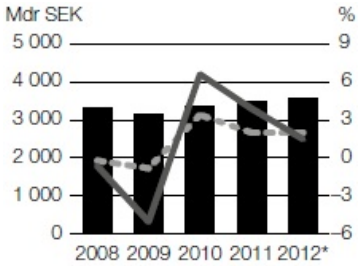
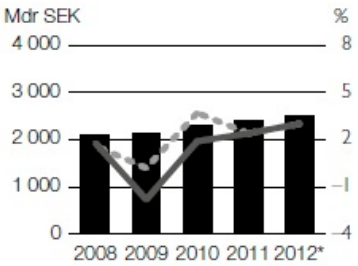
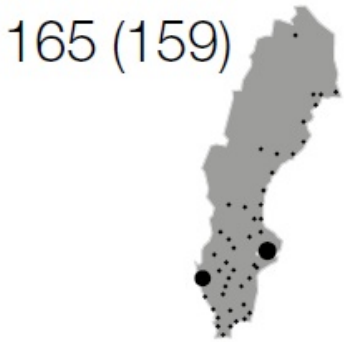
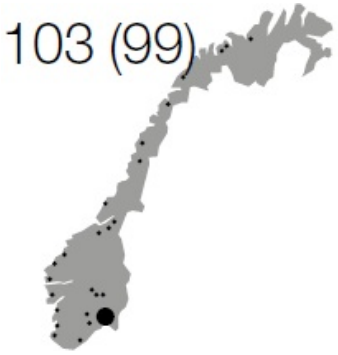
Endast en anmälningssedel per sort får inges. Om flera anmälningssedlar av samma sort inges kommer endast den anmälningssedel som sist kommit Carnegie, Transaction Support tillhanda att beaktas. Slutgiltigt resultat av teckning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 28 december 2012.

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadsutveckling och KappAhls marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenterna som anges i detta prospekt är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolaget har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en heltäckande och relevant bild av Bolagets marknader som gör att marknadsandelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. De externa källor som Bolaget baserat sin bedömning på är framförallt uppgifter från oberoende undersökningsinstitut och övrig branschstatistik. Denna information har återgivits korrekt i prospektet. KappAhl har emellertid inte verifierat informationen från dessa källor. Såvitt KappAhl kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

GENERELLA MARKNADSTRENDER

KappAhl har butiker i Sverige, Norge, Finland, Polen och Tjeckien. Sverige är KappAhls enskilt största marknad. Det totala värdet på företagets marknader uppgår till drygt 190 miljarder kronor, enligt Bolagets uppskattningar utifrån tillgänglig data för respektive marknad. Under 2011/12 har modemarknaden varit fortsatt svag och det råder osäkerhet kring utvecklingen det närmaste året. Risken för en fortsatt svag samhällsekonomisk utveckling påverkar konsumenternas vilja att köpa mode.

	Sverige	**Norge**
Marknadens utveckling[5]		
Kort om marknaden[6]	Antal invånare: 9,5 miljoner Klädkonsumtion/capita, inkl. moms: 5 571 kr per år Arbetslöshet: 7,5 procent	Antal invånare: 5,0 miljoner Klädkonsumtion/capita, inkl. moms: 8 719 kr per år Arbetslöshet: 3,3 procent
Antal KappAhl-butiker		
KappAhls nettoomsättning per marknad, Mkr	2 388 (2 639)	1 264 (1 338)
Antal KappAhl-anställda	2 167 (2 460)	1 128 (1 129)
Konkurrenter	H&M, Lindex, Dressman, Cubus	H&M, Lindex, Dressman, Cubus

[5] Uppskattning för helåret 2012.
[6] Statistik för 2011.

Lojal och växande kundbas

Det finns ett samband mellan BNP-utvecklingen och tillväxten i modehandeln. Även förändringar i befolkningsutvecklingen påverkar sakta men säkert konsumtionsmönster och beteenden. KappAhls affärsidé är att sälja prisvärt mode för många människor – kvinnor, män och barn. Företagets huvudmålgrupp, kvinnor som är mitt i livet och har familj, är en stabil och lojal målgrupp som dessutom växer.

Säljer mest höst och vinter

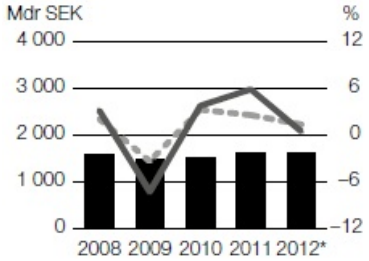
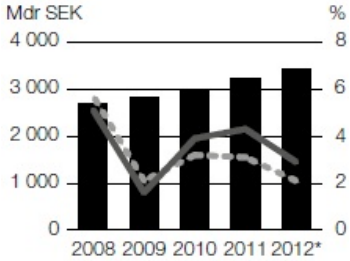
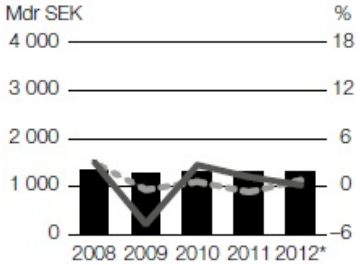
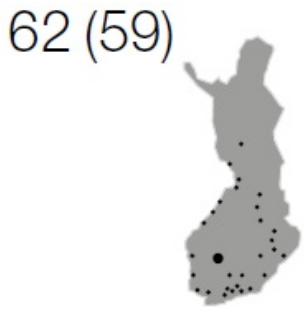
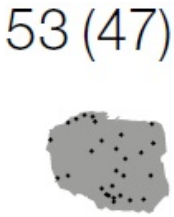
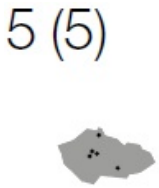
Inom modebranschen finns det ett tydligt säsongsmönster. Sett till omsättning är höst och vinter de största säsongerna. Orsaken är att kunderna då köper en större andel dyrare plagg. Om hösten är varm kan därför efterfrågan på dessa plagg skjutas något framåt i tiden.

Sett över en längre tidsperiod påverkar vädret dock inte försäljningen i någon större utsträckning.

Ökad konkurrens

Konkurrensen är påtaglig inom dagens modehandel. När det gäller konsumenternas köputrymme konkurrerar kläder dessutom med andra produkter som skapar välmående, som exempelvis skönhets och träningsprodukter. Inom handeln konkurrerar KappAhl med internationella kedjor, lokala kedjor, fristående butiker, varuhusens klädavdelningar samt stormarknader och sporthandel.

Källor: Ländernas respektive statistiska centralbyråer, riksbanker och näringslivsorganisationer.

Finland	**Polen**	**Tjeckien**
		
Antal invånare: 5,4 miljoner Klädkonsumtion/capita, inkl. moms: 5 105 kr per år Arbetslöshet: 7,8 procent	Antal invånare: 38,5 miljoner Klädkonsumtion/capita, inkl. moms: 1 392 kr per år Arbetslöshet: 12,3 procent	Antal invånare: 10,5 miljoner Klädkonsumtion/capita, inkl. moms: 1 468 kr per år Arbetslöshet: 8,6 procent
		
573 (616)	331 (360)	31 (21)
500 (498)	451 (417)	84 (74)
H&M, Lindex, Dressman, Seppälä	C&A, Inditex, Vistula, H&M, LPP	H&M, Marks & Spencer, Lindex, C&A

Storleken ger skalfördelar

Dagens modevärld är allt mer global och modet mer likartat på ett övergripande plan. Den här utvecklingen har gynnat stora modekedjor som tar marknadsandelar, främst på bekostnad av lokala butiker. Många av företagen är så kallade helintegrerade kedjor med kontroll över hela processen från idé och design till butik. Det gör kedjorna snabbare och mer flexibla när det gäller att möta nya trender, köpbeteenden och skiftande kundkrav.

Tydliga koncept en styrka

Tydliga koncept skapar stadga i en trendkänslig modevärld. Trenderna är fler än tidigare och skiftena sker snabbare. Konsumenter blandar allt oftare kläder av olika stil, modegrad, kvalitet och pris.

VISION, AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

VISION

KappAhls vision är att Bolaget ska bli en betydande modekedja i Europa. Det är denna vision som driver KappAhl framåt. Allt som görs i vardagen ska i slutändan leda mot Bolagets vision – varje insats, varje förändring, varje beslut.

AFFÄRSIDÉ

KappAhls affärsidé är ”Prisvärt mode för många människor” – kvinnor, män och barn. Bolaget riktar sig särskilt till kvinnor som är 30–50 år.

STRATEGI

KappAhls starka varumärke förknippas med många positiva egenskaper – mode, design, lojalitet, trovärdighet, och valuta för pengarna. Företagets strategiska marknadsposition är baserad på ett brett utbud av moderiktiga och prisvärda kläder och accessoarer för kvinnor, män och barn.

Kvinnan mitt i livet – vår huvudmålgrupp

KappAhls huvudmålgrupp är kvinnor mitt i livet. 2011/12 genomförde KappAhl den största kundundersökningen någonsin i Bolagets historia, vilket gav ökad kunskap om kärnmålgruppen.

KappAhls huvudmålgrupp är stor och dessutom växer den som andel av befolkningen i alla länder där KappAhl finns. Därtill har den större köpkraft än yngre kundkategorier.

En annan fördel är att dessa kunder är mer lojala och inte lika oförutsägbara som yngre målgrupper. KappAhls målgrupp lägger kanske inte mest pengar på kläder, men köper till fler än bara sig själva genom att de ofta handlar till hela familjen. De gillar mode och litar på att KappAhl kan erbjuda det. Många kunder kanske inte gynnas allra mest vid en högkonjunktur, men samtidigt får de heller inte det särskilt mycket sämre i en nedgång. Det gör det lättare för KappAhl i planeringen av verksamheten och dessutom blir företaget mindre känsligt för svängningar i konjunkturen.

Strävar efter stärkt bruttomarginal

KappAhl fokuserar på att nå ökad lönsamhet genom att stärka bruttomarginalen. Företaget arbetar för att stärka lönsamheten genom att bland annat utnyttja företagets inköps- och logistikresurser på ett effektivare sätt.

Lågt kapitalbehov i rörelsen

Kapitalbehovet i KappAhls rörelse är lågt. En av de främsta fördelarna med det är att expansionen, via investeringar i nya butiker, kan ske utan att låsa stora mängder kapital. Med undantag för 2010–2012 har KappAhls verksamhet genererat ett starkt kassaflöde under ett flertal år.

Expansion i butiksnätet

Tillväxtstrategin vilar på två ben: Ökad försäljning i befintliga butiker och etablering av nya. KappAhl ska fortsätta att ta marknadsandelar. Expansionen av nya butiker ska främst ske i köpcentra och centrala affärslägen. Det långsiktiga målet är att öka antalet butiker med 20–25 per år. Under 2011/12 öppnades 19 nya butiker, netto.

Investerar i butikerna

KappAhl genomför löpande investeringar i ombyggnader och renoveringar av befintliga butiker. Renoverade och uppdaterade butiker ger i allmänhet större besöksströmmar, ökad andel betalande kunder och förbättrad försäljning per kvadratmeter. I framtidsplanerna ingår att KappAhls butiker i genomsnitt ska förnyas vart femte till vart sjunde år. I butiker med de allra bästa lägena görs uppfräschningar mer frekvent för att behålla konkurrenskraften.

Effektiv marknadsföring, förbättrad butikslayout och varuvisning samt utveckling av produktmixen är andra viktiga redskap som KappAhl använder för att öka försäljningen. Därtill genomförs regelbundna säljtävlingar och utbildningsinsatser för medarbetarna.

Utnyttjar stordriftsfördelar

När butiksnätet expanderas drar KappAhl nytta av stordriftsfördelar i den existerande strukturen. Företagets centrala funktioner är dimensionerade för att klara en sådan expansion. Det gör att kostnaderna för att driva butiksnätet inte ökar i samma takt som försäljningen.

En plan för resultatförbättring

Sedan årsskiftet 2011/12 arbetar KappAhl efter en plan med prioriterade åtgärder för att öka omsättningen och stärka lönsamheten. Flertalet av åtgärderna sjösätts under hösten 2012.

Åtgärdsplan för resultatförbättring

Strategiska områden	Övergripande mål med åtgärderna
Sortimentet	Öka attraktiviteten i sortimentet, sett utifrån KappAhls kundprofil
Erbjudandet	Öka intresset för KappAhl genom kundnära marknadskommunikation samt inspiration och tydlighet i butik
Butiksdriften	Kvalitetssäkrad butiks- och kedjedrift som tar tillvara KappAhls stordriftsfördelar
Ledarskapet	Ökat förtroende, delaktighet och engagemang. Samsyn på ledarskap i KappAhl
Expansion	Expansion med lönsamhet

Flertalet av aktiviteterna som följer av planen sjösätts under hösten 2012.

MÅL OCH MÅLUPPFYLLELSE

KappAhls styrelse har fastställt följande operativa och finansiella mål för Koncernen:

Mål från och med 2011/12	Utfall 2011/12	Mål 2005/06-2010/11	Utfall 2010/11	Utfall 2009/10	Utfall 2008/09	Utfall 2007/08
Operativa mål		Operativa mål				
Antalet butiker ska öka med 20-25 per år	19 butiker etablerades och ingen stängdes	Antalet butiker ska öka med 20-25 per år	28 nya butiker etablerades och 4 stängdes	27 nya butiker etablerades och 1 stängdes	32 nya butiker etablerades och 4 stängdes	22 nya butiker etablerades och 3 stängdes
Rörelsemarginalen ska senast räkenskapsåret 2013/14 uppgå till 10 procent	2,6 procent	Rörelsemarginalen ska vara 12 procent över en konjunkturcykel med ett minimum på 10 procent	4,5 procent	10,8 procent	10,8 procent	14,1 procent
Finansiella mål		Finansiella mål				
Den räntebärande nettoskulden ska inte annat än tillfälligt överstiga 3 gånger EBITDA	10,7 gånger	Den räntebärande nettoskulden ska inte annat än tillfälligt överstiga 3 gånger EBITDA	5,1 gånger	2,4 gånger	2,8 gånger	2,3 gånger
		Räntetäckningsgraden ska överstiga 5 gånger	3,1 gånger	6,2 gånger	6,3 gånger	8,5 gånger
Utdelningspolicy		Utdelningspolicy				
Utdelningen ska uppgå till 40-60 procent av resultat efter skatt under förutsättning att koncernen uppnår ovanstående finansiella mål	Styrelsen har beslutat föreslå att ingen utdelning lämnas	Utdelningen ska uppgå till 70-100 procent av resultatet efter skatt	Styrelsen har beslutat föreslå att ingen utdelning lämnas	Utdelningen motsvarande 76,0 procent av resultatet efter betald skatt	Utdelningen motsvarade 29,7 procent av resultatet efter betald skatt, vilket var ett tillfälligt avsteg mot policyn	Utdelningen motsvarade 77,5 procent av resultatet efter betald skatt

VERKSAMHETSBESKRIVNING

ÖVERSIKT

KappAhl är en ledande nordisk modekedja med butiker i Sverige, Norge, Finland, Polen och Tjeckien. Bolaget designar, marknadsför och säljer kläder för kvinnor, män och barn genom eget butiksnät. Under räkenskapsåret 2011/12 uppgick nettoomsättningen till 4 587 (4 974) miljoner kronor och rörelseresultatet till -64 (222) miljoner kronor.

KappAhl utformar sitt produktutbud för att kunna erbjuda sina kunder moderiktiga kläder till attraktiva priser. Bolaget har en kundorienterad affärsmodell, som syftar till att anpassa modetrender till produkter som uppfyller kundens behov. Bolaget designar därför på egen hand den absoluta huvuddelen av de plagg som säljs i dess butiker. KappAhls kollektioner omfattar vardags- och festkläder, ytterplagg, underkläder och accessoarer. De flesta kläderna säljs under varumärket KappAhl, men Bolaget marknadsför även kläder under ett flertal egna och inlicensierade varumärken.

KappAhls huvudmålgrupp är kvinnor som är 30–50 år och har familj. KappAhl anser att denna kundgrupp är mer lojal och mer förutsägbar än yngre åldersgrupper, vilka vanligen påverkas mer av växlande modetrender.

HISTORIK

Under 1953 öppnade Bolagets grundare, Per Olof Ahl, sin första klädbutik i Göteborg som sålde kappor under varumärket ”KappAhl”. Per Olof Ahl var verkställande direktör fram till 1986 och hade som målsättning att ”göra det möjligt för så många människor som möjligt att vara välklädda”.

Verksamheten expanderade snabbt under 1950- och 1960-talen då sortimentet utökades med kläder för både kvinnor och män, även om kappor fortfarande utgjorde den viktigaste varugruppen. I slutet av 1970-talet utökades utbudet med barnkläder och under 1980-talet expanderade verksamheten till Norge och Finland. KappAhl såldes 1990 till KF. Sedan våren 2002, då en ny ledning tillträdde, har det genomförts en fokusering av verksamheten. Bland annat fattades ett beslut om att koncentrera verksamheten till fyra geografiska marknader – Sverige, Norge, Finland och Polen, med Sverige som bas för verksamheten. Bolaget har även förnyat betoningen på huvudkundgruppen som är kvinnor som är 30–50 år och har familj. KappAhl har vidare ökat sina satsningar på marknadsföring, däribland täta kampanjer för att förbättra varumärkeskännedomen, särskilt bland huvudmålgruppen. KappAhl har dessutom genom betydande investeringar i infrastrukturen förbättrat varuförsörjningen och samlat logistiken till distributionscentralen i Mölndal. I december 2004 sålde KF KappAhl AB till Nordic Capital, Accent Equity och vissa ledande befattningshavare.

I februari 2006 noterades KappAhl på Stockholmsbörsens O-lista. Nordic Capital och Accent Equity sålde majoriteten av sitt ägande i samband med noteringen medan den dåvarande verkställande direktören Christian W. Jansson och styrelseledamoten Paul Frankenius var kvar som huvudägare.

Under 2009 öppnade KappAhl sin första butik i Tjeckien som blev KappAhls femte marknad. Expansionen har fortsatt under 2010 fram till 2012 och den 31 augusti 2012 hade KappAhl 388 butiker och kontrakt på ytterligare 25 butiker. Under 2012 har även KappAhl genomfört sin största kundundersökning någonsin och genomfört en rad åtgärder för att stärka och utveckla kunderbjudandet.

Sedan räkenskapsåret 2010/11 har KappAhl upplevt en väsentligt svagare efterfrågan än vad Bolaget förutsett och planerat för. Samtidigt har produktsortimentet inte motsvarat kundernas förväntningar i tillräckligt hög grad. En högre realisationsandel och högre inköpskostnader har medfört en försämrad lönsamhet. Den svagare försäljningen har även medfört ett ökat lager och ökad kapitalbindning.

IDENTIFIERADE KONKURRENSFÖRDELAR

KappAhl anser sig ha ett flertal konkurrensfördelar som gör Bolaget väl positionerat för att genomföra sin strategi:

KappAhl har ett starkt varumärke och en stark marknadsnärvaro

Varumärket hör till KappAhls viktigaste tillgångar och varumärket är välkänt på KappAhls nordiska marknader. KappAhl anser att dess varumärke är nära förknippat med en rad positiva egenskaper såsom mode, design, lojalitet, trovärdighet, och valuta för pengarna, vilket avspeglar KappAhls strategiska positionering på marknaden.

KappAhls starka marknadsnärvaro bekräftas även av butiksnätet med 388 butiker, per 31 augusti 2012, vilket utgör grunden för den trogna kundkretsen. Under räkenskapsåret 2010/11 registrerades cirka 300 000 besökare per dag. Bolaget bedömer att en av nyckelfaktorerna för att genomföra tillväxtstrategin är förmågan att skaffa bra butikslägen som matchar kundprofilen och KappAhl bedömer att dess butiker i regel ligger vid utmärkta butikslägen i de städer där KappAhl är verksamt.

KappAhls varumärke, i kombination med det omfattande butiksnätet och förmågan att hitta lämpliga butikslägen, har gjort det möjligt att bygga upp en stark marknadsposition, särskilt på Bolagets nordiska marknader.

KappAhl är etablerat på geografiska marknader med stabil makroekonomisk utveckling

KappAhl är etablerat i Sverige, Norge, Finland, Polen och Tjeckien. Dessa länder har klarat sig relativt bra, jämfört med övriga europeiska länder, under den de senaste åren. Detta underlättar driften av den dagliga verksamheten som innefattar bland annat beslut om inköp, försäljning och expansion då marknaden är mer förutsägbar. Till sin helhet medför en stabil makroekonomisk utveckling att den operationella risken minskar.

Bolagets primära målgrupp, kvinnor som är 30-50 år och har familj, är attraktiv och växande

Huvudkundgruppen har sedan KappAhl grundades 1953 utgjorts av kvinnor med familj. KappAhl bedömer att Bolagets försäljningspotential kommer att gynnas av kundgruppens ökande andel av den totala befolkningen. Bolaget bedömer att KappAhls nuvarande ställning hos kundgruppen, kombinerat med KappAhls starka marknadspositioner och omfattande butiksnät, skapar en grund för att utnyttja den gynnsamma tillväxten inom denna kundgrupp och för att öka Bolagets marknadsandelar på de nordiska marknaderna.

KappAhl har en kundorienterad affärsmodell som syftar till att anpassa modet till kundens behov

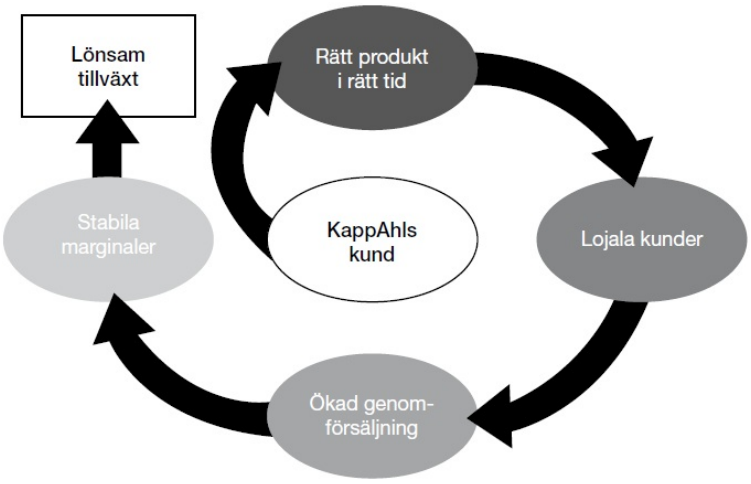
Bolagets affärsmodell är centrerad kring huvudkundgruppen och KappAhl ägnar betydande tid åt att analysera kundernas inköpsbeteende. Sådan analys baseras på information från kundundersökningar, externa undersökningspaneler, databaser och försäljningshistorik. Med utgångspunkt i analyserna utvecklar KappAhl ett produkterbjudande som kombinerar de senaste modetrenderna med kundernas efterfrågan vad gäller färger, material, passform och storlek.

KappAhl anser att fokus ska ligga på kundernas behov, snarare än på själva produkten, vilket medför att ett mer optimerat produkterbjudande kan levereras till butikerna i rätt tid. Bolagets bedömning är att detta resulterar i ökad fullprisförsäljning och högre lönsamhet. Dessutom är denna ansats ägnad till att skapa kundlojalitet, vilket förväntas understödja Bolagets tillväxt framöver.

KappAhl har stor detaljhandelskompetens, innefattande en intern designavdelning som tar fram alla kollektioner, en centraliserad inköps- och logistikfunktion, samt lokal närvaro där KappAhl köper sina produkter

KappAhls designorganisation är helt intern och arbetar kontinuerligt med att ställa samman nya kollektioner med moderiktiga och prisvärda klädesplagg. KappAhls design-, inköps- och produktionsenheter har ett nära samarbete och arbetar ständigt med en öppen orderbok, vilket ökar möjligheterna att hantera växlingar i modetrender och efterfrågemönster.

KappAhls centraliserade och flexibla inköps- och logistikinfrastruktur har utformats för kostnadseffektiva och snabba leveranser till butikerna. Bolagets inköpsavdelning sysselsatte, per 31 augusti 2012, cirka 120 personer. Distributionscentralen är belägen i Mölndal utanför Göteborg och hanterar över 50 miljoner kläd- och accessoarartiklar per år. KappAhls distributionscentral gör det möjligt att fördela produkterna baserat på statistik och historiska resultat från butikerna. Därmed kan varje butik förses med ett optimalt sortiment av klädesplagg vilket minimerar behovet av prisnedsättningar.



KUNDER

Kvinnor som är 30 år och äldre med familj utgör den huvudsakliga kundgruppen. Denna kundkategori köper vanligen kläder även till sin partner och sina barn och/eller barnbarn. På så sätt utökas marknaden till att omfatta även herr- och barnkläder. KappAhl fokuserar på den huvudsakliga kundgruppen eftersom Bolaget har en särskilt god kännedom om dess klädpreferenser.

Det är viktigt att KappAhl har en god kännedom om vilka kunderna är och hur man bäst erbjuder kunderna god service och skapar en positiv köpupplevelse. Bolaget designar sina kollektioner för kvinnor som vill känna sig moderna och välklädda men som inte har behov av att vara mycket trendiga eller följa de mer extrema modeyttringarna. I Polen lockar KappAhl även yngre kunder, varav många är yrkesarbetande kvinnor från 25 år och uppåt.

PRODUKTER

Översikt

KappAhl erbjuder ett brett utbud av moderiktiga och prisvärda kläder och accessoarer för kvinnor, män och barn. Dam-, herr- och barnkläderna består av flera kollektioner med olika stilar. I princip hela KappAhls klädutbud ersätts kontinuerligt och är inriktat på de fyra säsongerna, dock med en viss successiv överlappning mellan säsongerna för att utjämna säsongseffekterna. En mindre del av det totala produktutbudet är basplagg som alltid finns i utbudet, exempelvis ett urval av vissa underkläder.

Cirka 10 000 artiklar tas fram varje år och butikerna får påfyllning av nya plagg tre till fem gånger per vecka.

Huruvida KappAhls kollektioner och accessoarer blir populära beror på Bolagets image och kännedom om kundernas behov. Bolaget strävar efter att erbjuda rätt kvalitet och modeinnehåll till rätt pris. KappAhl arbetar alltid efter att sätta kunden i fokus och när de senaste modetrenderna inkorporeras i kollektionerna görs det på ett sätt som är konsekvent med Bolagets image. Det innebär att de mest extrema modetrenderna inte anammas eftersom de vanligen inte tilltalar KappAhls primära kundgrupp.

Damkläder

KappAhl Dam erbjuder ett brett och varierat sortiment för alla tillfällen – fest, välklädd vardag och ledig fritid. Sortimentet innehåller kompletta garderober från underkläder till ytterplagg och accessoarer.

KappAhls avsikt, särskilt avseende de kvinnliga kunderna, är att det alltid ska vara möjligt att hitta matchande kombinationer av flera klädesplagg i butikerna. Det sätt på vilket KappAhls produktsortiment presenteras är avsett att ge uppslag till matchning av olika plagg på ett tilltalande sätt. Dessutom läggs stor vikt vid design och försäljning av klädesplagg med god passform, vilket är en grundläggande förutsättning för att kunna hålla ett så brett storleksutbud som KappAhls. Byxor utgör en strategisk produktgrupp och KappAhl är enligt marknadsundersökningsbolaget Gfk

marknadsledande inom byxor och jeans i Sverige. Bolagets byxor är specialdesignade för att tillgodose KappAhls omfattande storleksutbud. Vidare är KappAhl starka på ytterplagg och marknadsledande inom festkläder, underkläder, natt- och mysplagg.

KappAhl är noga med att följa upp damkollektionen med speciellt utvalda, matchande accessoarer, exempelvis armband, halsband, skärp, sjalar, scarves, handskar, mössor och väskor. Bolaget anser att accessoarerna är en viktig del av och ett värdefullt komplement till plaggen som erbjuds i KappAhls kollektioner. Accessoarerna presenteras i butikerna tillsammans med klädkollektionerna. För räkenskapsåret 2011/12 utgjorde försäljningen av damkläder 53 procent av nettoomsättningen.

Herrkläder

KappAhl Herr erbjuder ett varierat sortiment för såväl fest som välklädd vardag och ledig fritid. Sortimentet är koordinerat och innehåller allt från underkläder till ytterplagg och accessoarer.

Hampton Republic-kollektionen innehåller kläder av ett klassiskt, maskulint amerikanskt mode med en modern twist, Madison Avenue-kollektionen innehåller kläder av modernt snitt med välgjorda detaljer medan Redwood-kollektionen omfattar fritidskläder. Ytterkläder ingår i samtliga tre kollektioner. Därutöver erbjuder KappAhl underkläder, nattkläder, strumpor och badkläder för män av märket Body Zone. Det finns även en komplett Body Zone Sport-kollektion för män. Målet är att fortsätta utveckla KappAhls egna märken och tillse att kunderna alltid kan hitta matchande kläder och kombinationer i butikerna.

KappAhl är starka inom byxor och jeans och det som generellt betecknas som basmode. Dessutom är KappAhl duktiga på trikå, skjortor, ytterkläder och underkläder som är en viktig produktgrupp. Utöver basaccessoarerna säljs även säsongsbetonade produkter såsom mössor och handskar. För räkenskapsåret 2011/12 utgjorde försäljningen av herrkläder 12 procent av nettoomsättningen.

Barnkläder

KappAhl Barn har en bred målgrupp som sträcker sig från baby upp till ”tweens” – en grupp unga som befinner sig mitt emellan barn och tonåring. KappAhls barnkollektion ska vara prisvärd, stryktålig, säker, bekväm och av hög kvalitet. Målet är att vidareutveckla de egna barnmärkena och fokusera på babykläder och kläder för barn som inte nått skolåldern. Sortimentet avser både baskläder och mer modebetonade kläder. Barnkollektionen, som har vuxit väsentligt de senaste åren, består av fem storlekskategorier (baby, mini girl, mini boy, big girl och big boy). Newbie innehåller funktionella och mjuka plagg till de allra minsta och har en traditionell, sofistikerad stil med en neutral och soft färgskala. Alla detaljer skapar en känsla av enkelhet och för tankarna till naturen. Newbie har varit en stor framgång, både försäljningsmässigt och medialt, vilket har lett till att KappAhl nått ut till många nya kunder. Hösten 2010 lanserades High Fashion, för de äldre tjejerna. Det är en kollektion där det allra senaste modet för de lite äldre ”tweenisarna” tolkas av KappAhls designers, som arbetar under stor frihet. Stilarna varierar och det kommer nya nedslag var sjätte vecka. Lab Industries-kollektionen innehåller trendiga jeans, Woxo-kollektionen innehåller ytterplagg av high tech-kvalitet, KAXS-kollektionen innehåller lekfulla färgglada vardagskläder, KAXS Proxtec innehåller bekväma funktionsplagg. Därutöver erbjuds allt från underkläder och sockar till nattplagg, morgonrockar och badkläder under märket Body Zone. En av de strategiska produktgrupperna är byxor och jeans. Ett annat område där KappAhl har en stark position är inom ytterplagg, framförallt funktionsytterplagg.

Accessoarerna för barn omfattar väskor, bälten, håraccessoarer, bijouterier, sockor, kanvasskor till pojkar och flickor och säsongsbetonade produkter, exempelvis sommar- och vintermössor, solglasögon, scarves och vantar. KappAhl säljer även festkläder för barn. För räkenskapsåret 2011/12 utgjorde försäljningen av barnkläder 35 procent av nettoomsättningen.

KONKURRENS

Konkurrensen inom klädbranschen på KappAhls fem geografiska marknader är betydande. De viktigaste konkurrensfaktorerna inom KappAhls verksamhetsområde är, bland annat varumärkesimage och kännedom, produkturval, formgivning, presentation, kvalitet, prissättning, butikslayout, kundservice och bekvämlighet. Konkurrensen kan även komma att öka inom denna sektor eftersom etableringshindren är få och KappAhls framgångar kan locka fler konkurrenter. KappAhl konkurrerar huvudsakligen med andra detaljister, varuhus, postorder- och internetföretag som säljer kläder och accessoarer för kvinnor, män och barn. Parallellt med de traditionella butikerna finns det även direktmarknadsförare som vänder sig till kunder via kataloger och Internet. Bolaget konkurrerar inte bara om försäljningen, utan även om fördelaktiga butikslägen och hyresvillkor. Se vidare avsnittet ”Marknadsöversikt”.

KappAhl uppfattar Lindex, H&M, Cubus (i främst Norge) och Dressman (på herrsidan) som sina främsta konkurrenter och på vissa marknader även Seppälä, C&A, Inditex, Vistula, LPP, Marks & Spencer och C&A. H&M är en av de största konkurrenterna på Bolagets fem geografiska marknader. Bolaget konkurrerar med Lindex när det gäller dam- och barnkläder i Sverige, Norge, Finland och Tjeckien.

VIKTIGA TENDENSER UNDER DET INNEVARANDE RÄKENSKAPSÅRET 2012/13

Under räkenskapsåret 2011/12 som slutade 31 augusti 2012 upplevde KappAhl en svag marknad bland annat beroende på att konsumenterna blivit mer återhållsamma till följd av osäkra ekonomiska utsikter. KappAhl har även påverkats negativt av att produktsortimentet inte riktigt motsvarat kundernas förväntningar. Under september och oktober månad, det vill säga de två första månaderna i KappAhls räkenskapsår 2012/13, beräknas dock Bolagets försäljning i lokal valuta ha ökat med 5 procent jämfört med samma period föregående räkenskapsår, enligt pressmeddelande offentliggjort den 13 november 2012. Samtidigt beräknas bruttomarginalen ha ökat med 3 procentenheter under samma period[7].

Åtgärder görs för att säkerställa ett produktsortiment som i högre grad ska tillfredsställa kundernas önskemål framöver vilket bedöms ge effekt med några månaders fördröjning.

Bolagets bedömning är att KappAhls marknadsposition är fortsatt stark. Marknadsutvecklingen för innevarande räkenskapsår 2012/13 är dock osäker och Bolaget har en förväntan om fortsatt svag marknad. Försäljningen av den fastighet som innehåller Bolagets distributionscentral och huvudkontor, vilken genomfördes i november 2012, samt en lägre investeringstakt, påverkar kassaflödet positivt. Tillsammans med Nyemissionen kommer detta att medföra en lägre skuldsättning och starkare finansiell ställning under året.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV RÄKENSKAPSÅRET 2011/12

Den 13 november 2012 offentliggjorde KappAhl att Bolagets försäljning under perioden september-oktober 2012 ökade med 5 procent i lokal valuta, jämfört med samma period föregående år, varav 2 procentenheter i jämförbara butiker. Samtidigt ökade bruttomarginalen med 3 procentenheter.

Den 23 november 2012 slutfördes försäljningen av den fastighet som innehåller Bolagets distributionscentral och huvudkontor. Försäljningen skedde genom bolag och till ett underliggande fastighetsvärde om 490 miljoner kronor, vilket resulterade i en reavinst om cirka 60 miljoner kronor.

MEDARBETARE

Per 31 augusti 2012 hade KappAhl totalt 4 468 medarbetare. Medarbetarnas genomsnittsålder uppgick till 35,6 år. Andelen anställda kvinnor uppgick till 92,4 procent och andelen anställda män uppgick till 7,6 procent. KappAhl fick i december 2010 utmärkelsen ”Sveriges bästa arbetsgivare” av Veckans Affärer för andra året i rad.

KONCERNSTRUKTUR

KappAhl AB (publ) är KappAhl-koncernens moderbolag. Verksamheten i Sverige bedrivs huvudsakligen genom det helägda dotterbolaget KappAhl Sverige AB. I KappAhl-koncernen ingår även helägda försäljningsbolag i Norge, Finland, Polen och Tjeckien samt ett inköpsbolag i Kina. Koncernen har dessutom produktionskontor i Turkiet, Bangladesh och Indien.

KappAhl Sverige AB samt försäljningsbolagen i Norge, Finland, Polen och Tjeckien ansvarar för butiksförsäljningen i respektive land. Bolaget i Kina och de utländska produktionskontoren har till uppgift att söka nya leverantörskontakter samt ansvara för kvalitetskontroll och utföra produktions- och leveransbevakning inom sina närliggande marknader. Landcheferna för Sverige, Norge, Finland och Polen rapporterar direkt till försäljningsdirektionen som finns på huvudkontoret i Mölndal. Huvudkontoret inrymmer även funktioner för design,

[7] Försäljningssiffrorna för september och oktober 2012, vilka anges i pressmeddelandet den 13 november 2012, har inte granskats av Bolagets revisor.

inköp, marknadsföring, butiksledning och administration. För närvarande finns inga planer på några större organisatoriska förändringar i ovan nämnda struktur.

I nedanstående tabell redovisas information om de viktigaste dotterbolagen.

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

Företag/organisationsnummer	Registreringsland	Andel i %
KappAhl Sverige AB, 556060-4158	Sverige	100,0
KappAhl Polska Sp.zo.o, 526-22-60-963	Polen	100,0
KappAhl Czech Republic s.r.o, 26447142	Tjeckien	100,0
KappAhl Far East Ltd, 438724	Hong Kong	100,0
KappAhl Mölndal AB, 556714-1444	Sverige	100,0
KappAhl Mode Holding AB, 556545-0037	Sverige	100,0
KappAhl Fashion Holding AB, 556541-5980	Sverige	100,0
KappAhl AS, 947659138	Norge	100,0
KappAhl OY, 07585064	Finland	100,0
KappAhl Åland AB, 1737564-2	Mariehamn	100,0

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 AUGUSTI 2012

Eget kapital och skuldsättning

Mkr	31 augusti 2012
Summa kortfristiga skulder	1 591
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerheter	880
Utan garanti/borgen eller säkerhet	711
Summa långfristiga skulder	**847**
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerheter	782
Utan garanti/borgen eller säkerhet	65
Eget kapital	866
Aktiekapital	32
Övrigt tillskjutet kapital	205
Reserver	- 66
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	694

Nettoskuldsättning

Mkr	31 augusti 2012
(A) Likvida medel	46
(B) Likviditet (A)	46
(C) Skuld till kreditinstitut	880
(D) Checkräkningskredit	-
(E) Kortfristiga räntebärande skulder (C)+(D)	880
(F) Kortfristig nettoskuld (E)-(B)	834
(G) Avsättningar	57
(K) Banklån	357
(L) Checkräkningskredit	424
(M) Långfristiga räntebärande skulder (G)+(K)+(L)	839
(N) Långfristig nettoskuld (M)-(B)	792
(O) Räntebärande nettoskuld (M)+(E)-(B)	1 673

Kortfristiga skulder uppgår till 1 591 miljoner kronor varav 880 miljoner kronor är räntebärande och hänförliga till skuld till kreditinstitut. Resterande kortfristiga skulder uppgår till 711 miljoner kronor och avser leverantörsskulder om 196 miljoner kronor, aktuella skatteskulder om 8 miljoner kronor, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 335 miljoner kronor och övriga skulder om 171 miljoner kronor. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser personalskulder om 175 miljoner kronor, finansiella kostnader om 45 miljoner kronor, hyror om 10 miljoner kronor och övrigt om 105 miljoner kronor. Resterande skulder avser mervärdesskatt om 42 miljoner kronor, personalskulder om 36 miljoner kronor, presentkort om 29 miljoner kronor, räntederivat om 46 miljoner kronor, valutaderivat om 17 miljoner kronor och övrigt om 0,3 miljoner kronor.

Långfristiga skulder uppgår till 847 miljoner kronor, varav 839 miljoner kronor avser räntebärande skulder. Av dessa är 357 miljoner kronor hänförliga till banklån, 424 miljoner kronor hänförliga till checkräkningskredit och 57 miljoner kronor hänförliga till avsättningar. Resterande långfristiga skulder uppgår till 8 miljoner kronor och avser uppskjutna skatteskulder i sin helhet. Avsättningar om 57 miljoner kronor i tabellen ovan avser pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning.

FINANSIERINGSSTRUKTUR

KappAhl har historiskt eftersträvat en effektiv kapitalstruktur innebärande att en betydande andel av rörelsens överskott delats ut till aktieägarna och att verksamheten finansierats med banklån. KappAhls finansiella mål är att den räntebärande nettoskulden inte ska, annat än tillfälligt, överstiga 3,0 gånger EBITDA. Per den 31 augusti 2012 uppgick den räntebärande nettoskulden genom EBITDA till 10,7 gånger. Om Nyemissionen hade genomförts per den 31 augusti 2012 hade den räntebärande nettoskulden genom EBITDA, allt annat lika, uppgått till 8,4 gånger (givet full teckning av Nyemissionen och efter emissionskostnader). Av nyemissionslikviden avses 300 miljoner kronor att användas för att amortera på Bolagets banklån medan resterande del av nyemissionslikviden avses att användas för att reducera utnyttjad checkräkningskredit.

Räntebärande nettoskuld vid räkenskapsårets slut

	2011/12	2010/11	2009/10
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	10,7	5,1	2,4
Räntebärande nettoskuld, Mkr	1 673	2 266	1 866

Per den 31 augusti 2012 var 1 662 miljoner kronor av KappAhls totala lånefacilitet utnyttjad.

Bolaget har, vilket tidigare offentliggjorts, sålt den fastighet som innehåller distributionscentral och huvudkontor. Försäljningen skedde genom bolag och till ett underliggande fastighetsvärde om 490 miljoner kronor. Tillsammans med förestående Nyemission kommer detta likviditetstillskott att säkerställa Bolagets amorteringar om 880 miljoner kronor för 2012/13 och därmed den fortsatta finansieringen.

I oktober 2011 tecknades ett treårigt avtal med Bolagets banker omfattande totala lånelimiter om 2 550 miljoner kronor, med lånevillkor kopplade till ett antal överenskomna covenanter. I september 2012 omförhandlades lånet innebärande att de totala lånelimiterna sänktes till 2 000 miljoner kronor samt tillkommande villkor om amortering och säkerheter. Enligt avtalet skulle, i det fall Bolagets fastighet avyttras, 450 miljoner kronor av denna likvid användas för amortering av befintliga lån. Vidare infördes villkor om en extra amortering om 300 miljoner kronor, företrädesvis genom kapitalanskaffning från ägarna.

Efter dessa åtgärder förväntas Bolaget åter nå sitt mål om nettoskuld/EBITDA understigande 3,0. Räntekostnaden som under det gångna året uppgått till cirka 8 procent på nyttjat belopp bedöms också successivt komma att sjunka till en historiskt normal nivå.

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen för KappAhl gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (d.v.s. före genomförandet av Nyemissionen) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolvmånadersperioden eftersom Bolagets rörelsekapitalbehov för den perioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. KappAhl är skyldigt att genomföra amorteringar under 2012/13. Det befintliga rörelsekapitalet i KappAhl bedöms i dagsläget (d.v.s. före genomförandet av Nyemissionen) tillräckligt för att bedriva verksamheten i cirka fem månader. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolvmånadersperioden beräknas uppgå till cirka 300 miljoner kronor. Bolagets handlingsplan för att erhålla mer rörelsekapital är föreliggande Nyemission som styrelsen har säkrat huvudägarnas stöd för och som är fullt ut garanterad, samt att KappAhl har sålt den fastighet som innehåller distributionscentral och huvudkontor. Nyemissionen uppgår till 383 miljoner kronor före emissionskostnader och försäljningen av fastigheten skedde genom bolag till ett underliggande fastighetsvärde om 490 miljoner kronor. Med kapitaltillskottet från föreliggande Nyemission bedömer styrelsen att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolvmånadersperioden. Om Nyemissionen, trots det faktum att den är godkänd av årsstämman och fullt ut garanterad, inte genomförs, skulle Bolaget tvingas söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission eller omförhandling av befintligt kreditavtal.

KappAhls enskilt största omsättningstillgång är varulagret. KappAhls varulager består av varor som finns ute i butikerna och av varor som är på väg till butikerna. Den redovisade varulagernivån har minskat under det senaste året och uppgick per den 31 augusti 2012 till 751 miljoner kronor. Totalt sett bedöms nu storlek och sammansättning av varulagret som tillfredställande.

Vid sidan av skulder till kreditinstitut är Bolagets största kortfristiga skulder leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, det senare relaterat till framför allt personalrelaterade skulder.

INVESTERINGAR

Huvuddelen av KappAhls investeringar avser ombyggnad av befintliga butikslokaler och investeringar i nya butiker. Totalt representerar dessa investeringar cirka 90 procent av KappAhls totala investeringar varav drygt hälften avser ombyggnad och knappt hälften avser nya butiker under ett normalår. Resterande 10 procent avser främst investeringar i KappAhls distributionscentral samt i inventarier och IT. Investeringar i butiksnätet varierar geografiskt med var nya butiker öppnas och var existerande butiker med förnyelsebehov ligger.

KappAhls löpande investeringar i ombyggnader och renoveringar av butiker görs i syfte att få större besöksströmmar, ökad andel betalande kunder samt förbättrad försäljning per kvadratmeter. Enligt plan ska KappAhls butiker i genomsnitt förnyas var femte till sjunde år.

Investeringar 2009/10-2011/12

	2011/12	2010/11	2009/10
Investeringar, Mkr	139	241	202

Investeringar 2011/12

Under räkenskapsåret 1 september 2011–31 augusti 2012 uppgick nettoinvesteringar i KappAhl-koncernen till 139 miljoner kronor, och bestod främst av investeringar i befintliga och nyöppnade butiker. I moderbolaget KappAhl AB (publ) gjordes inga investeringar under året.

Investeringar 2010/11

Under räkenskapsåret 1 september 2010–31 augusti 2011 uppgick nettoinvesteringar i KappAhl-koncernen till 241 miljoner kronor, och bestod främst av investeringar i befintliga och nyöppnade butiker. I moderbolaget KappAhl AB (publ) gjordes inga investeringar under året.

Investeringar 2009/10

Under räkenskapsåret 1 september 2009–31 augusti 2010 uppgick nettoinvesteringar i KappAhl-koncernen till 202 miljoner kronor, och bestod främst av investeringar i befintliga och nyöppnade butiker. I moderbolaget KappAhl AB (publ) gjordes inga investeringar under året.

Pågående och framtida investeringar

Mot bakgrund av rådande konjunktur kommer investeringsnivån i koncernen för det kommande året att ligga på en lägre nivå än normalt. Det innebär att den långsiktiga investeringstakten på 250–300 miljoner kronor i nya och befintliga butiker inte kommer att uppnås för innevarande räkenskapsår. Det finns inga beslut fattade om framtida investeringar av väsentlig karaktär som avviker från det normala investeringsmönstret.

Sedan utgången av räkenskapsåret 2011/12 har inga investeringar gjorts som avviker från historiskt mönster.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KappAhls materiella anläggningstillgångar vilka hade ett bokfört värde om 883 miljoner kronor per den 31 augusti 2012, avser den fastighet där huvudkontor och distributionscentral ingår med ett bokfört värde om 418 miljoner kronor, samt inventarier och inredning i KappAhls butiksnät och egen fastighet om 465 miljoner kronor. Fastigheten där KappAhls huvudkontor och distributionscentral ingår såldes genom bolag i november 2012 till ett underliggande fastighetsvärde om 490 miljoner kronor. Samtidigt tecknades ett nytt 15-årigt hyresavtal.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KappAhls bokförda värde på immateriella tillgångar uppgick per den 31 augusti 2012 till 1 347 miljoner kronor. Av detta belopp avser 696 miljoner kronor goodwill, som uppkom vid skapandet av nuvarande koncernstruktur där nuvarande moderbolag förvärvade det bolag som tidigare utgjorde moderbolag i KappAhl-koncernen. Prövning av nedskrivningsbehovet av goodwill sker årligen samt i det fall indikationer skulle finnas på att nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivning har hittills inte skett. Den andra väsentliga tillgången avser varumärke med ett bokfört värde om 610 miljoner kronor, vilken också uppkom vid skapandet av nuvarande koncernstruktur enligt ovan. Övriga immateriella tillgångar avser programvara om 39 miljoner kronor och hyresrätter om 3 miljoner kronor. Varumärket KappAhl är pantsatt under bankavtalet, se avsnittet ”Legala frågor och övrig information – Väsentliga avtal etc”.

FINANSIELL RISKHANTERING

KappAhl är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i Bolagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker.

Hanteringen av KappAhls finansiella risker är koncentrerad till en central finansfunktion. Denna arbetar utifrån den finanspolicy som styrelsen fastställt. I styrelsen finns ett revisionsutskott som bland annat har till uppgift att bevaka finanspolicyns utformning samt efterlevnad och vid behov föreslå förändringar till styrelsen.

KappAhls finansfunktion ansvarar för kapitalanskaffning, likviditetshantering samt valuta- och ränteriskhantering. Ansvaret gäller både för moderbolaget och för KappAhl-koncernen som helhet. Finansfunktionen ansvarar även för finansiella policyfrågor samt fungerar som internbank för KappAhl-koncernens dotterbolag. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på KappAhls resultat genom marknadsfluktuationer.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk (även kallat finansieringsrisk) avses risken att finansiering inte alls kan erhållas eller erhållas endast till kraftigt ökade kostnader. Enligt finanspolicyn ska det alltid finnas tillräckligt med likviditet för att möta oförutsedda utgifter och investeringar. Dessutom har förfallotidpunkterna på de finansiella skulderna till huvudsaklig del lagts långt fram i tiden för att inte begränsa likviditeten.

Ränterisker

Ränterisken kan dels bestå av förändring i verkligt värde, prisrisk, dels förändringar i kassaflöde, kassaflödesrisk. En betydande faktor som kan förändra ränterisken utgörs av räntebindningstiden. Långa räntebindningstider påverkar främst kassaflödesrisken. Kortare räntebindningstider påverkar prisrisken.

Sammantaget 72 procent av KappAhls låneskulder har lagts om till fast ränta genom ränteswapar. Hanteringen av Bolagets ränteexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering. Enligt finanspolicyn räntesäkras cirka 75 procent av de lån vilkas förfallotidpunkter ligger mer än ett år framåt i tiden. Derivatinstrument som exempelvis ränteswapkontrakt används för att hantera ränterisken. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrat lån och ränteswapen, se vidare not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2011/12. Per den 31 augusti 2012 hade Bolaget ränteswapar med ett kontraktsvärde på 1 200 (1 400) miljoner kronor, således en något lägre andel än föregående år. Swaparnas verkliga värde netto uppgick den 31 augusti 2012 till –46 (–38) miljoner kronor bestående av tillgångar om 0 (0) miljoner kronor och skulder om 46 (38) miljoner kronor. Totala räntekostnader inklusive ränteswapar uppgick till cirka 166 (72) miljoner kronor för räkenskapsåret vilket motsvarar cirka 3,6 procent av Bolagets kostnader. En förändring av räntenivån med en procentenhet skulle påverka den årliga räntekostnaden med cirka 8 miljoner kronor (vid estimerat utnyttjande av kreditutrymmet).

Valutarisk

KappAhl är exponerad för olika typer av valutarisker genom att verksamheten bedrivs i flera olika länder och genom på att inköp till stor del sker i främmande valutor. Eftersom Bolaget gör sina inköp primärt i USD är det också mot denna valuta exponeringen är som störst. En ökning av USD mot SEK med 0,50 kronor innebär allt annat lika ökade inköpskostnader på cirka 91 miljoner kronor.

Transaktionsexponering

Koncernen har intäkter och kostnader i ett antal valutor. Därmed är KappAhl exponerad för valutafluktuationer. Denna valutarisk benämns transaktionsexponering och påverkar Koncernens rörelseresultat. Finanspolicyn anger ramarna för hantering av denna risk innebärande att flöden upp till tolv månader kan säkras. De utländska bolagen har i allt väsentligt både intäkter och kostnader i sina lokala valutor. Detta medför att Koncernens transaktionsexponering enklast illustreras genom valutaflödena i Sverige:

	2011-09-01–2012-08-31		2010-09-01–2011-08-31	
Valuta	**Utflöde**	**Inflöde**	**Utflöde**	**Inflöde**
MUSD	183	-	205	-
MEUR	27	28	29	39
MNOK	-	535	-	555
MPLN	-	51	-	52

Koncernen klassificerar sina terminskontrakt som används för säkring av prognostiserade flöden som kassaflödessäkringar. Det verkliga värdet på terminskontrakt använda för att säkra prognostiserade flöden uppgick netto till –16 (–26) miljoner kronor per den 31 augusti 2012. Tillgångarna uppgick till 1 (2) miljoner kronor och skulderna till 17 (28) miljoner kronor vilka redovisats i balansräkningen.

Omräkningsexponering

KappAhl redovisar resultat- och balansräkningar i svenska kronor. Delar av Koncernen redovisar i annan valuta än svenska kronor vilket medför att KappAhls konsoliderade resultat och egna kapital är exponerat för valutakursrörelser. Denna valutarisk benämns omräkningsexponering och valutasäkras ej.

Kreditrisk

Kreditrisker i finansiell verksamhet

Den finansiella riskhanteringen medför en exponering för kreditrisker. Det är främst motpartsrisker i samband med fordringar på banker och andra motparter som uppstår vid köp av derivatinstrument. Finanspolicyn anger att enbart internationellt välrenommerade banker ska användas.

Kreditrisker i kundfordringar

Eftersom att Koncernen i allt väsentligt säljer kontant till kund är kreditriskerna i kundfordringar minimal.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

CHRISTIAN W. JANSSON

Post:	Styrelseordförande
Invald:	2011
Född:	1949
Utbildning:	Ekonomie Doktor h.c. och civilekonom, Lunds universitet
Övriga nuvarande uppdrag:	Styrelseordförande i Apoteket Aktiebolag (publ), Svensk Handel AB och Vivoline Medical AB. Styrelseledamot i Bong AB, Blue Water Systems AB, Kontanten AB, Fata Morgana AB, Jäger & Jansson Galleri AB, Europris AS, Carl Westin AB och Ideella föreningen Svenskt Näringsliv. Styrelsesuppleant i Slow Or Hasty Options S.O.H.O. AB
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	Styrelseordförande i Detaljhandel Logistik i Mölndal AB (år 2003–2008), Fastighets AB Betesängen (år 2008–2009), KappAhl Sverige AB (år 2007-2012), KappAhl Mode Holding AB (år 2009-2012), KappAhl Mölndal AB (år 2006-2012), KappAhl Fastigheter AB (år 2008-2012) och KappAhl Fashion Holding AB (år 2010-2012). Styrelseledamot i Svensk Handel AB (år 2007–2010), Västsvenska Handelskammaren Service AB (år 2004–2009), Gothia Financial Group AB (år 2005–2006), AnSa Protection Aktiebolag (år 2008–2011), Carl Westin Associates AB (år 1997–2010) och Silverbergs Clan AB (år 2003–2010). Styrelsesuppleant i Carl Westin AB (år 2004-2011)
Tidigare befattningar:	VD för KappAhl Sverige AB. Extern VD för KappAhl AB (publ)
Aktieinnehav:	36 644 100 (via Dutot Ltd)
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	AnSa Protection Aktiebolag, konkurs avslutad 2011-08-26 och Detaljhandel Logistik i Mölndal AB, likvidation avslutad 2009-01-27
Oberoende i förhållande till KappAhl och KappAhls ledning:	Nej
Oberoende i förhållande till KappAhls större aktieägare:	Nej

AMELIA ADAMO

Post:	Styrelseledamot
Invald:	2004
Född:	1947
Utbildning:	Fil.kand., Samhällsvetenskap, Stockholms Universitet
Övriga nuvarande uppdrag:	Styrelseledamot i Bonnier Tidskrifter AB, SSRS Holding AB, SSRS Fastighets Aktiebolag, Söders Media och PR konsult Aktiebolag
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	Styrelseledamot i KappAhl Sverige AB (år 2005–2007), Sveriges Tidskrifter AB (år 1999–2008) och AB Kvällstidningen Expressen (år 2008–2011). Styrelseledamot och VD i Allt om Mat på Nätet AB (år 2002–2007) och AlltomBarn i Stockholm AB (år 1999–2007)
Tidigare befattningar:	Publicistiskt ansvarig, Amelia Publishing Group. Chefredaktör på Bonnier Tidsskrifter, Amelia och Veckorevyn. Biträdande redaktionschef på Aftonbladet
Aktieinnehav:	100 000
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-
Oberoende i förhållande till KappAhl och KappAhls ledning:	Ja

Oberoende i förhållande till KappAhls större aktieägare:	Ja

SONAT BURMAN OLSSON

Post:	Styrelseledamot
Invald:	2011
Född:	1958
Utbildning:	Civilekonom, Schiller International University och en Executive MBA från Uppsala Universitet
Övriga nuvarande uppdrag:	Extern vice VD i ICA AB. Styrelseordförande i ICA International AB. Styrelseledamot i Rimi Baltic AB, ICA Detalj AB, ICA Fastigheter Aktiebolag, ICA Finans Aktiebolag, ICA Sverige AB, ICA Banken AB, ICA Maxi Special AB, Lindab International AB och Tredje AB-fonden. Styrelsesuppleant i ICA Baltic Aktiebolag.
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	Styrelseledamot i ETOS AB (år 2007-2008) och ICA Baltic Aktiebolag (år 2007-2008)
Tidigare befattningar:	-
Aktieinnehav:	0
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-
Oberoende i förhållande till KappAhl och KappAhls ledning:	Ja
Oberoende i förhållande till KappAhls större aktieägare:	Ja

PAUL FRANKENIUS

Post:	Styrelseledamot
Invald:	2006
Född:	1958
Utbildning:	3-årigt gymnasium med ekonomiinriktning, Enstaka kurser vid Textilinstitutet i Borås och vid polyU i Hongkong
Övriga nuvarande uppdrag:	Styrelseordförande i Swedbank Sjuhärad AB, Härryda Terminalen AB, Logistikfastigheter i Sverige AB, Ryda Finans AB, Lagershop Halland AB, Bockasjö AB, Dubai Real Estate AB, Lagershop Umeå AB, Bockasjö Skogar AB, Bockasjö Logistic AB, Lagershop Linköping AB, Lagershop Holding AB, E4 Terminalen AB, 4633 Terminalen AB, Lyckebovägen 26 AB, Lyckebovägen Förvaltning AB, Synergera MMN AB, Frankenius Invest Property AB, E6 Terminalen AB och Broby Terminalen AB. Styrelseledamot i C4 Shopping Fastighet 1 AB, C4 Shopping Fastighet 2 AB, C4 Shopping Fastighet 3 AB, C4 Shopping Holding AB, C4 Shopping AB, Scorett Foot Wear AB, Sandryds Handels Aktiebolag, Frankenius Förvaltning AB, Frankenius Invest Aktiebolag, Happy Land Holding AB, Rydsand Holding AB och C4 Shopping Projektering AB. Styrelsesuppleant i Blue Water Systems AB, Borås Öfwre AB, Happy Toscana AB, Skorockan i Vbg AB och Trollhättan Property Investors AB. Kommanditdelägare i Kommanditbolaget Bäckaströmsgatan 6
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	Styrelseordförande i Happy Land Holding AB (år 2006–2008), Wihlborgs Zirkonen 2 AB (år 2009-2012), R40 Terminalen AB (år 2008-2012), R40 Terminalen Holding AB (år 2012-2012). Styrelseledamot i KappAhl Fashion Holding AB (år 2010-2012), KappAhl Mode Holding AB (år 2009-2012), Vivoline Medical AB (år 2008–2010) och Synergera MMN AB (år 2011-2012). Styrelsesuppleant i KappAhl Sverige AB (år 2007-2012), KappAhl Fastigheter AB (år 2008-2012), KappAhl Mölndal AB (år 2006-2012), Star Republic AB (år 2006–2009), Star Republic Holding AB (år 2006–2009) och i Fastighets AB Betesängen (år 2008–2009)
Tidigare befattningar:	Vice VD, respektive senior advisor, KappAhl AB (publ). Vice VD och Inköpsdirektör, Jeans & Clothes Sweden AB
Aktieinnehav:	0
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-

Oberoende i förhållande till KappAhl och KappAhls ledning:	Ja
Oberoende i förhållande till KappAhls större aktieägare:	Ja

MELINDA HEDSTRÖM

Post:	Styrelseledamot och arbetstagarrepresentant
Invald:	2011
Född:	1966
Utbildning:	Utbildning för styrelseledamöter som hålls av NASDAQ OMX
Övriga nuvarande uppdrag:	Säljare KappAhl. Styrelseledamot i Skellefteå City Airport AB, Handelsanställdas Förbund. Suppleant i Kommunstyrelsen i Skellefteå
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	Styrelsesuppleant KappAhl AB (publ) (år 2005–2008, 2011-2012). Styrelsesuppleant i Provenia AB (år 2009-2012)
Tidigare befattningar:	-
Aktieinnehav:	0
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	Provenia AB, konkurs avslutad 2012-02-09
Oberoende i förhållande till KappAhl och KappAhls ledning:	Ja
Oberoende i förhållande till KappAhls större aktieägare:	Ja

ROSE-MARIE ZELL-LINDSTRÖM

Post:	Styrelseledamot och arbetstagarrepresentant
Invald:	2005
Född:	1947
Utbildning:	Utbildning för styrelseledamöter som hålls av NASDAQ OMX, Facklig Bolagsstyrelseutbildning, Runö Folkhögskola
Övriga nuvarande uppdrag:	Butikschef, KappAhl
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	Styrelseledamot i KappAhl Sverige AB (publ) (år 1996–2007)
Tidigare befattningar:	Butikschef
Aktieinnehav:	0
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-
Oberoende i förhållande till KappAhl och KappAhls ledning:	Ja
Oberoende i förhållande till KappAhls större aktieägare:	Ja

BODIL GUMMESSON

Post:	Suppleant och arbetstagarrepresentant
Invald:	2008

Född:	1955
Utbildning:	Utbildning för styrelseledamöter som hålls av NASDAQ OMX
Övriga nuvarande uppdrag:	Butikschef, KappAhl
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	-
Tidigare befattningar:	-
Aktieinnehav:	0
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-
Oberoende i förhållande till KappAhl och KappAhls ledning:	Ja
Oberoende i förhållande till KappAhls större aktieägare:	Ja

MARIE MATTHIESSEN

Post:	Suppleant och arbetstagarrepresentant
Invald:	2008
Född:	1965
Utbildning:	Utbildning för styrelseledamöter som hålls av NASDAQ OMX
Övriga nuvarande uppdrag:	Säljare, KappAhl
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	Styrelseledamot i KappAhl AB (publ) (år 2008-2012)
Tidigare befattningar:	-
Aktieinnehav:	0
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-
Oberoende i förhållande till KappAhl och KappAhls ledning:	Ja
Oberoende i förhållande till KappAhls större aktieägare:	Ja

TILLTRÄDANDE STYRELSEORDFÖRANDE

Vid årsstämman den 28 november 2012 beslutades att utse Anders Bülow till ny styrelseledamot och ordförande med verkan från den 1 december 2012. Fram till dess att Anders Bülow tillträder kommer Christian W. Jansson att kvarstå som styrelseordförande.

ANDERS BÜLOW

Post:	Tillträder posten som styrelseordförande den 1 december 2012
Invald:	2012
Född:	1953
Utbildning:	Fil.kand., företagsekonomi, Stockholms universitet
Övriga nuvarande uppdrag:	VD i Mellby Gård Industri AB. Styrelseordförande i Frans Svanström Holding AB, Duni AB, Cale Access AB, Cale Group AB, Feralco Holding AB, Feralco AB, Andbül AB och Ryssbyss Österljung AB. Styrelseledamot i Mellby Gård Industri AB, Meet your future AB, Roxtec AB, Älvsbyhus AB, Cale Holding AB
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	Styrelseordförande i Flash Holding II AB (år 2003-2012), Flash Holding AB (år 2003-

	2012), Flash AB (år 2003-2012), Fastighetsaktiebolaget York (2003-2012), Frans Svanström & Co AB (år 2001-2011), S&H Teknik AB (år 2009-2012), Optik SmartEyes AB (år 2006-2012), SmartEyes International AB (år 2010-2012) och i Ideella föreningen Centrum för Informationslogistik med firma Föreningen Centrum för Informationslogistik i Ljungby (år 2009-2012). Suppleant i Ideella föreningen Centrum för Informationslogistik med firma Föreningen Centrum för Informationslogistik i Ljungby (år 2008-2009) samt suppleant i styrelsen för Centrum för Informationslogistik i Ljungby AB
Tidigare befattningar:	-
Aktieinnehav:	0
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-
Oberoende i förhållande till KappAhl och KappAhls ledning:	Ja
Oberoende i förhållande till KappAhls större aktieägare:	Nej
Potentiell intressekonflikt:	Anders Bülow äger via ett privat bolag aktier i Mellby Gård Industri AB, vilket äger mer än 90 procent av aktierna i Flash Holding AB, en konkurrent till KappAhl

KONCERNLEDNING

JOHAN ÅBERG

Position:	VD och koncernchef
Anställd:	2011
Född:	1961
Utbildning:	Examen från IHM Business School
Övriga nuvarande uppdrag:	Styrelseordförande och VD i KappAhl Sverige AB, KappAhl Fashion Holding AB, KappAhl Mode Holding AB, KappAhl Mölndal AB, KappAhl Fastigheter AB. Styrelseledamot och VD i JILT Retail AB. Styrelseledamot i Netonnet AB
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	VD för Jula AB (år 2009-2011), Fastighets AB Enköpingsvägen (år 2003-3008), Bauhaus (år 2003-2008), Fastighets AB Länna 18:23 (år 2003-2008), Fastighets AB Rapsgatan (år 2003-2008), Fastighets AB Segerbyvägen (år 2003-2008), Fastighets AB Hedkärr (år 2003-2008), Fastighets AB Nornegatan (år 2003-2008), Fastighets AB Brännaregatan (år 2003-2008), Fastighets AB Hallsta Gårdsgata (år 2003-2008), Fastighets AB Transportgatan (år 2003-2008), Abdere Förvaltning AB (år 2007-2008), Fastighets AB Varuvägen (år 2006-2008), Fastighets AB Gesällvägen (år 2006-2008) och Fastighets AB Ängesbergsvägen (år 2008)
Tidigare befattningar:	-
Aktieinnehav:	7 000 (sambos innehav)
Teckningsoptioner:	750 000
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	Abdere Förvaltning AB, likvidation avslutad 2008-04-14 (Bauhausbolag)

MARI SVENSSON

Anställd:	Inköps- och Logistikdirektör
Invald:	2000
Född:	1963
Utbildning:	Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Göteborg
Övriga nuvarande uppdrag:	Styrelseledamot i KappAhl Mode Holding AB och i EFG (European Furniture Group Aktiebolag). Styrelsesuppleant i KappAhl Fashion Holding AB, KappAhl Mölndal AB och KappAhl Fastigheter AB
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	-
Tidigare befattningar:	Flertalet befattningar inom KappAhl
Aktieinnehav:	636 000
Teckningsoptioner:	300 000
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-

KAJSA RÄFTEGÅRD

Position:	HR- och informationsdirektör
Anställd:	2002
Född:	1965
Utbildning:	Socionomexamen, Göteborg Universitet

Övriga nuvarande uppdrag:	Styrelseledamot i Histocenter-Skandinaviskt Centrum för Histoteknik Aktiebolag
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	-
Tidigare befattningar:	Flertalet befattningar inom KappAhl
Aktieinnehav:	326 000
Teckningsoptioner:	300 000
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-

HÅKAN WESTIN

Position:	Finansdirektör
Anställd:	1989
Född:	1959
Utbildning:	Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Göteborg samt Mastersexamen, London Business School
Övriga nuvarande uppdrag:	Styrelseledamot i KappAhl Sverige AB, KappAhl Fashion Holding AB, KappAhl Mode Holding AB, KappAhl Mölndal AB, KappAhl Fastigheter AB, Grossbydal Fastigheter AB och Netonnet AB (publ)
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	Styrelseledamot i KappAhl Mölndal 2 AB (år 2007), Detaljhandel Logistik i Mölndal AB (år 2003–2008) och Fastighets AB Betesängen (år 2008–2009). Kommanditdelägare i Kommanditbolaget Gustavsberg 17 (år 2000-2010), Kommanditbolaget Vitsippan 15 (år 2000-2010), Kommanditbolaget Ugglan 3 (år 2000-2010), Kommanditbolaget Taljan 1 (år 2000-2010) och Grossbydal Fastigheter Kommanditbolag (år 2000-2010).
Tidigare befattningar:	-
Aktieinnehav:	600 000
Teckningsoptioner:	380 000
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-

CARINA LADOW

Position:	Sortiments- och Designdirektör
Anställd:	1993
Född:	1957
Utbildning:	Ekonomisk linje på Komvux och ledningsgruppsutbildning på IFL
Övriga nuvarande uppdrag:	Styrelseledamot i Scorett Foot Wear AB
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	-
Tidigare befattningar:	Chef damavdelningen, Inköpschef/designchef, Marknadsdirektör
Aktieinnehav:	252 000
Teckningsoptioner:	300 000
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-
Potentiell intressekonflikt:	Carina Ladows make, John Ladow, är delägare i Atlas Design Group AB som säljer varor till KappAhl på marknadsmässiga villkor. Under räkenskapsåret 2009/10, 2010/11 samt 2011/12 uppgick KappAhls totala inköp från Atlas Design till 29 550 206,58 kronor.

ANDERS PAULSSON

Position:	Marknadsdirektör
Anställd:	2012
Född:	1977
Utbildning:	Gymnasieutbildning inom grafisk kommunikation, internutbildningar inom projektledning, ledarskap och affärsdrivet ledarskap
Övriga nuvarande uppdrag:	Innehavare av enskilda firman ItTakes2
Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:	-
Tidigare befattningar:	Reklamchef för Jula AB (2001-2012)
Aktieinnehav:	0
Teckningsoptioner:	0
Konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller liknande:	-

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av KappAhls styrelseledamöter (inklusive tillträdande styrelseordförande Anders Bülow) eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Förutom vad som nämns ovan förekommer det inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters (inklusive tillträdande styrelseordförande Anders Bülow) eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot KappAhl och deras privata intressen eller andra förpliktelser. Det noteras dock att Carina Ladows make enligt ovan har affärsrelationer med KappAhl. Förutom vad som nämns ovan har ingen styrelseledamot (inklusive tillträdande styrelseordförande Anders Bülow) eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen av Bolagets styrelseledamöter (inklusive tillträdande styrelseordförande Anders Bülow) eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags lednings- eller kontrollorgan. Ingen styrelseledamot har något avtal med KappAhl innebärande rätt till ersättning vid uppdragets upphörande. Styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har följande postadress: c/o KappAhl AB, Box 303, 431 24 Mölndal.

REVISOR

På årsstämman 2012 utsågs Ernst & Young AB till revisionsfirma, med auktoriserade revisorn Björn Grundvall som huvudansvarig revisor. Björn Grundvall är medlem i FAR. Ernst & Young AB har adress Box 7850, 103 99 Stockholm. Tidigare revisionsfirma var PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Bror Frid som huvudansvarig revisor. Bror Frid är medlem i FAR. PricewaterhouseCoopers AB:s mandatperiod löpte ut vid årsstämman den 28 november 2012. PricewaterhouseCoopers AB har varit revisionsbolag för KappAhl sedan år 2005. Till följd av regler om s.k. ”revisorsrotation” var Bror Frid förhindrad att kvarstå som huvudansvarig revisor efter årsstämman den 28 november 2012. Med anledning härav genomförde KappAhl en upphandling av revisionstjänsten varefter årsstämman den 28 november 2012 beslutade att utse Ernst & Young AB till nytt revisionsbolag. Bror Frid har till revisionsutskottet och styrelsen rapporterat sina observationer från revisionsarbetet. Inom ramen för nämnda arbete har årsredovisningen, bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning granskats för räkenskapsåret 2011/12. Utöver revisionsuppdraget, vilket arvoderas enligt sedvanliga debiteringsnormer, har PricewaterhouseCoopers AB under räkenskapsåret 2011/12 tillhandahållit tjänster för cirka 0,5 miljoner kronor varav huvuddelen avser skattekonsultationer, konsultationer i samband med förvärv samt redovisningskonsultationer av diverse slag. PricewaterhouseCoopers AB har besöksadress Lilla Bommen 2, 405 32 Göteborg.

ÖVRIGT

På årsstämman den 28 november 2012 avgick Jan Samuelson som ordinarie styrelseledamot, då han avböjt omval.

Stefan Högkvist, född 1974, är under våren 2013 tillträdande försäljningsdirektör och har sin senaste befattning som försäljningsdirektör på Hemtex. Stefan Högkvist har mångårig erfarenhet av ledande befattningar inom detaljhandels- och servicebranschen.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL M.M.

Enligt KappAhls bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 32 000 000 kronor och högst 128 000 000 kronor fördelat på lägst 225 000 000 aktier och högst 900 000 000 aktier[8]. Bolaget har ett aktieslag, och samtliga aktier har en röst vardera och äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår före föreliggande Nyemission till 32 160 000 kronor fördelat på 225 120 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1/7 kronor (motsvarande cirka 0,14 kronor). Givet att Nyemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 225 120 000 till 450 240 000, vilket motsvarar en ökning om 100 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen, uppstår en utspädningseffekt om totalt 225 120 000 Nya Aktier, motsvarande 50 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter Nyemissionen. Dessa aktieägare kan dock kompensera sig ekonomiskt för denna utspädning genom att sälja sina Teckningsrätter.

På årsstämman den 28 november 2012 beslutades om en sammanläggning 1:6, innebärande att sex befintliga aktier läggs samman till en aktie. Årsstämman bemyndigande styrelsen att besluta om avstämningsdagen för sammanläggningen. Genom sammanläggningen kommer totalt antal aktier i Bolaget att minska från 450 240 000 (givet att Nyemissionen fulltecknas) till 75 040 000. Kvotvärdet för aktien kommer samtidigt att öka från 1/7 kronor till 6/7 kronor (motsvarande cirka 0,86 kronor). I samband med beslutet om sammanläggningen beslutade årsstämman också om ytterligare en ändring av bolagsordningens bestämmelser om antalet aktier som, när den registreras i samband med genomförandet av sammanläggningen, kommer att medföra att antalet aktier ska vara lägst 37 500 000 och högst 150 000 000.

Aktiekapitalets utveckling

År och transaktion	Förändring av antal aktier	Förändring av aktiekapital, kr	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, kr
2004 Bildande	1 000	100 000	1 000	100 000
2004 Split 100:1	99 000	-	100 000	100 000
2005 Nyemission 1	9 900 000	9 900 000	10 000 000	10 000 000
2005 Nyemission 2	366 000	366 000	10 366 000	10 366 000
2005 Nyteckning av aktier (teckningsoptioner)	354 000	354 000	10 720 000	10 720 000
2006 Split 7:1	64 320 000	-	75 040 000	10 720 000
2008 Split 2:1	75 040 000	-	150 080 000	10 720 000
2008 Indragning 1:2	-75 040 000	-	75 040 000	10 720 000
2011 Nyemission	150 080 000	21 440 000	225 120 000	32 160 000
2012 Nyemission[9]	225 120 000	32 160 000	450 240 000	64 320 000

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare uppgick per den 31 oktober 2012 till 20 693. De tio största aktieägarna svarade för 50,2 procent av rösterna och kapitalet. Nedan illustreras Bolagets största aktieägare enligt uppgift från Euroclear Sweden per den 31 oktober 2012.

[8] Denna bolagsordning, med nya gränser för aktiekapital och antal aktier, antogs vid årsstämman den 28 november 2012. Vid tidpunkten för angivande av detta prospekt var denna bolagsordning ännu ej registrerad hos Bolagsverket.
[9] Förutsatt att Nyemissionen fulltecknas.

Aktieägare

Aktieägare	Antal aktier	Kapital/Röster, %
Dutot Ltd	36 644 100	16,3%
Mellby Gård AB	27 252 659	12,1%
Nordea Bank Norge Nominee	12 660 415	5,6%
Avanza Pension	8 807 975	3,9%
Svenskt Näringsliv	7 000 000	3,1%
Swedbank Robur Sverigefond	5 942 167	2,6%
Swedbank Robur Sverigefond Mega	4 714 124	2,1%
Robur Försäkring	4 109 467	1,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 131 023	1,4%
JPM Chase NA	2 651 304	1,2%
Övriga	112 206 766	49,8%
Totalt	225 120 000	100,0%

Ägarstruktur

Storleksklasser	Antal aktieägare	Antal aktier	Innehav (%)	Röster (%)
1-500	7 368	1 534 614	0,7%	0,7%
501-1 000	3 539	2 823 679	1,3%	1,3%
1 001-5 000	6 370	16 003 769	7,1%	7,1%
5 001-10 000	1 809	13 474 881	6,0%	6,0%
10 001-15 000	589	7 692 442	3,4%	3,4%
15 001 – 20 000	264	4 858 581	2,2%	2,2%
20 001-	754	178 732 034	79,4%	79,4%
Summa	20 693	225 120 000	100,0%	100,0%

Källa: Euroclear Sweden

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Euroclear-anslutning

Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear Sweden som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person och är denominerade i svenska kronor.

Utdelning och utdelningspolicy

Bolagets mål är att utdelningen ska uppgå till 40-60 procent av resultat efter skatt under förutsättning att Koncernen uppnår sina finansiella mål enligt avsnittet ”Vision, affärsidé, mål och strategier”.

Incitamentsprogram

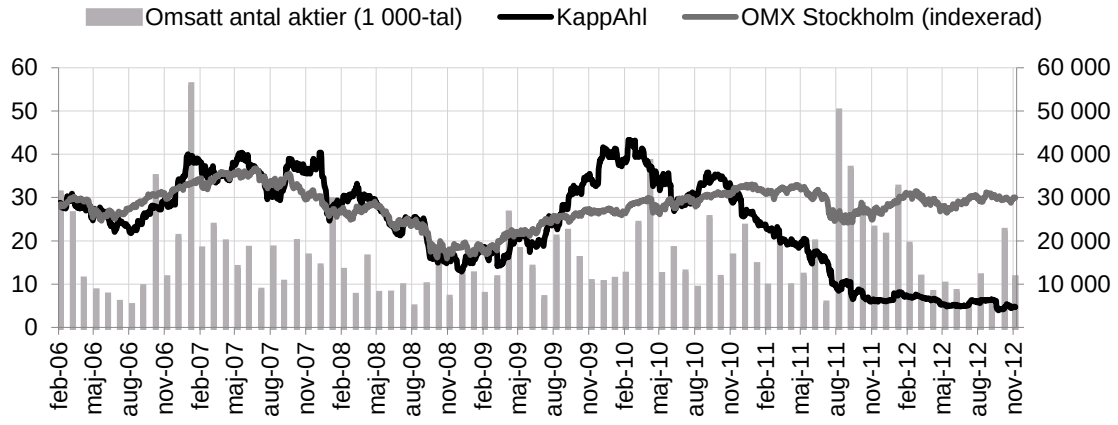
Årsstämman den 23 november 2011 beslutade om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för, i Sverige anställda, nyckelpersoner i KappAhl. Genom incitamentsprogrammet har KappAhl emitterat och överlåtit totalt 6 744 000 teckningsoptioner som vardera berättigar till teckning av 1 aktie i KappAhl till en teckningskurs om 7,60 kronor. Teckningskursen motsvarar 125 procent av den för aktier i Bolaget på NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista noterade volymviktade genomsnittliga betalkursen under perioden från och med den 22 december 2011 till och med den 5 januari 2012. Överlåtelse av teckningsoptionerna till deltagarna i programmet skedde till en optionspremie om 0.58 kronor per teckningsoption, vilken optionspremie beräknats enligt den s.k. Black Scholes formeln. Teckningsoptionerna löper till den 6 februari 2015 men teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan endast ske under de sista 10 bankdagarna i löpperioden. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer

utspädningen att uppgå till högst cirka 3 procent av aktier och röster i Bolaget (beräknat på antal aktier i Bolaget före Nyemissionen).

Kursutveckling

KappAhls aktie har varit noterad på NASDAQ OMX Stockholm (Mid Cap) sedan 23 februari 2006. Diagrammet nedan visar aktiens kursutveckling och omsättning under perioden från 23 februari 2006 till 28 november 2012.

Kursutvecklingsdiagram



Källa: Datastream

BOLAGSORDNING[10]

§ 1 Firma

Bolagets firma är KappAhl AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Mölndal.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt idka detaljhandelsrörelse avseende dam-, herr- och barnkonfektion samt annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst trettiotvåmiljoner (32.000.000) kronor och högst etthundratjugoåttamiljoner (128.000.000) kronor. Antalet aktier ska vara lägst tvåhundratjugofemmiljoner (225.000.000) och högst niohundramiljoner (900.000.000).

§ 5 Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av fyra (4) till nio (9) ledamöter.

Bolaget ska ha en till två revisorer med motsvarande antal suppleanter, eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 6 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Göteborgs-Posten och Svenska Dagbladet

§ 7 Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingar vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

---

[10] Denna bolagsordning, med nya gränser för aktiekapital och antal aktier, antogs vid årsstämman den 28 november 2012. Vid tidpunkten för detta prospekt var denna bolagsordning ännu ej registrerad hos Bolagsverket.

6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

7. Beslut

a. om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.

c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant.

9. Fastställande av styrelsearvoden, och, i förekommande fall, revisorsarvode.

10. Val av styrelseledamöter och, i förekommande fall, revisor, revisorssuppleant eller registrerat revisionsbolag.

Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 9 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 0901 – 0831.

§ 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Förestående bolagsordning har antagits vid årsstämma den 28 november 2012.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

BOLAGSINFORMATION

KappAhl Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556661-2312, är ett publikt aktiebolag med säte i Mölndal, bildat och registrerat enligt svensk rätt. Bolaget inregistrerades vid Bolagsverket den 25 februari 2004. KappAhls huvudkontor är beläget på Idrottsvägen 14, 431 23 Mölndal (telefon: 031-771 55 00). Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med, de förfaranden som anges i den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. KappAhls bolagsordning antogs vid årsstämma den 28 november 2012, se avsnitt ”Bolagsordning”. Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt idka detaljhandelsrörelse avseende dam, herr och barnkonfektion samt annan därmed förenlig verksamhet. Beslut om vinstutdelning fattas vid bolagsstämma. Utdelningen utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men kan även avse annat än kontanter. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen för nästa årsstämma. Om någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Enligt bolagsordningen ska samtliga aktier vara av ett och samma slag. Samtliga aktier har också samma rätt till (i) andel av KappAhls vinst (ii) andel av eventuellt överskott vid KappAhls likvidation och (iii) samma företrädesrätt vid emission av nya aktier.

Koncernstruktur

För information om KappAhls legala koncernstruktur, se avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning - Koncernstruktur”. Bolaget innehar direkt eller indirekt samtliga aktier och röster i samtliga dotterbolag.

Avtal om teckning av Nya Aktier

Fem aktieägare i KappAhl, som tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 34,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Nyemissionen och därmed teckna det antal aktier som motsvarar deras respektive ägarandel (se fördelning i tabellen nedan). Dessa aktieägare har även åtagit sig att på årsstämman rösta för genomförandet av Nyemissionen samt att inte minska sina respektive aktieinnehav från den dag avtalen ingicks till dess att de utnyttjat sin företrädesrätt i Nyemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Tre aktieägare, samt ett antal externa investerare har garanterat teckning av ytterligare aktier upp till ett sammanlagt belopp om 249,3 miljoner kronor, motsvarande cirka 65,1 procent av Nyemissionen (se fördelning i tabellen nedan). KappAhl ska för dessa garantiåtaganden erlägga en ersättning om 2,5 procent av garanterade belopp (jämte eventuell mervärdesskatt), totalt cirka 6,2 miljoner kronor. Tecknings- och garantiåtagandena är villkorade av att årsstämman fattar de beslut som krävs för att genomföra Nyemissionen. Detta villkor är uppfyllt i och med årsstämmans beslut den 28 november 2012.

Sammanfattningsvis uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 100 procent av Nyemissionen, med den fördelning som framgår av tabellen nedan.

Part	Tecknings-åtagande (företrädesrätt), andel av Nyemissionen, %	Garanti-åtagande, kr	Garantiåtagande, andel av Nyemissionen, %	Totalt åtagande, andel av nyemissionen, %	Garanti-ersättning, kr
Dutot Ltd.[11]	16,3	95 962 742	25,1	41,4	2 399 069
Mellby Gård AB[12]	12,1	-	-	12,1	-
Ferd AS[13]	5,6	57 577 645	15,0	20,6	1 439 441
Jula AB[14]	0,7	-	-	0,7	-
Håkan Westin[15]	0,2	4 628 137	1,3	1,5	115 703
Italo Invest AB[16]	-	47 981 371	12,5	12,5	1 199 534
Sawajpore AB[17]	-	19 192 548	5,0	5,0	479 814
Mount Mitchell AB[18]	-	9 596 274	2.5	2,5	239 907
Lindgate Industri AB[19]	-	9 596 274	2,5	2,5	239 907
Independia AB[20]	-	4 798 137	1,3	1,3	119 953
Totalt	34,9	249 333 127	65,1	100,0	6 233 328

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden ingicks den 23 oktober 2012. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att en eller flera parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare under ”Erhållna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

Väsentliga avtal etc

Bankavtal med Swedbank AB (Publ) och Nordea Bank AB (Publ)

KappAhl har under flera år varit part i och nyttjat kreditavtal med rubricerade banker. Nuvarande avtal ingicks den 25 oktober 2011 och ändrades den 14 september 2012 samt har en löptid till och med den 14 november 2014. De totala lånelimiterna i ramen uppgår till 2 000 miljoner kronor och räntekostnader beskrivs i avsnittet ”Kapitalstruktur och annan finansiell information”. Bankavtalet innehåller sedvanliga villkor, garantier och åtaganden. Lånevillkoren är kopplade till ett antal överenskomna covenanter. Som villkor för kreditlöftena gäller bland annat att KappAhl uppfyller vissa åtaganden avseende Koncernens nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA). Amortering ska under låneperioden göras löpande och extraordinärt i samband med försäljning av KappAhls fastighet (se avsnittet ”Avtal om överlåtelse av fastighet innehållandes huvudkontor och centrallager”) och Nyemissionen. Amorteringarna stämmer väl med Bolagets mål att återigen ha en nettoskuld/EBITDA som understiger 3,0 (se avsnittet ”Vision, affärsidé, mål och strategier”). Bankavtalet innehåller även sedvanlig bestämmelse som ger kreditgivarna rätt att vid kontrollskifte kräva att låntagaren återbetalar lånet i

[11] 67 Athienitis Kennedy Park, 4th floor, office 401, 1076, Nicosia, Cypern. Bolaget kontrolleras av styrelseledamoten Christian W Jansson.
[12] Box 5322, 200 72, Malmö.
[13] Box 34, 1324, Lysaker, Norge.
[14] Box 363, 532 24, Skara.
[15] Bergsbogatan 43, 426 79, Västra Frölunda.
[16] C/o Volati, Engelbrektsplan 1, 114 34, Stockholm.
[17] C/o Aristea Management AB, Kungsgatan 17, 111 43, Stockholm.
[18] C/o Aristea Management AB, Kungsgatan 17, 111 43, Stockholm.
[19] C/o Aristea Management AB, Kungsgatan 17, 111 43, Stockholm.
[20] C/o Samuelsson, Storgatan 1, 114 44, Stockholm. Bolaget kontrolleras av tidigare styrelseledamoten Jan Samuelson (styrelseledamot t.o.m. årsstämman den 28 november 2012).

förtid, samt begränsningar av Koncernens möjligheter att bland annat ställa säkerheter och avyttra tillgångar, ge lån samt begränsningar av Koncernens möjligheter att uppta lån. Som säkerhet för samtliga sina förpliktelser mot bankerna har Koncernen lämnat företagsinteckningar samt Bolaget pantsatt aktierna i KappAhl Sverige AB, KappAhl Oy och KappAhl AS. Vidare har KappAhl Sverige AB pantsatt aktierna i KappAhl Mode AB, KappAhl Mölndal AB och KappAhl Polska sp. z o.o. samt varumärket ”KappAhl”.

Avtal om överlåtelse av fastighet innehållandes huvudkontor och centrallager

KappAhl har genom en bolagsaffär sålt fastigheten Hästägaren 3 i Mölndal innehållandes KappAhls huvudkontor och centrallager för ett underliggande fastighetsvärde om 490 miljoner kronor till ett dotterbolag till Klövern AB (publ). Överlåtelseavtalet ingicks den 9 oktober 2012 och innehåller sedvanliga garantier samt friskrivningar och ansvarsbegränsningar. Tillträde i transaktionen ägde rum den 23 november 2012. KappAhl har en enligt ett separat optionsavtal som ingicks samtidigt med överlåtelseavtalet en option på att fem år efter tillträdesdagen enligt överlåtelseavtalet köpa tillbaka aktierna i bolaget som äger den aktuella fastigheten. Klövern AB (publ) har gått i borgen såsom för egen skuld för sitt dotterbolags samtliga förpliktelser enligt överlåtelseavtalet och optionsavtalet.

Inget enskilt avtal, förutom nämnda bankavtal med Swedbank AB (publ) och Nordea Bank AB (publ) och avtal om överlåtelse av fastighet innehållandes huvudkontor och centrallager bedöms vara av väsentlig betydelse för verksamheten. Se även avsnitt ovan ”Avtal om teckning av Nya Aktier”.

Hyresavtal

KappAhls befintliga hyresavtal för affärslokaler löper i normalfallet på tre till fem år med automatisk förlängning om inte någon av parterna sagt upp avtalet före visst datum vilket vanligen är mellan nio och tolv månader före hyrestidens utgång. Avtalen är även i övrigt ingångna på för branschen sedvanliga villkor. Som regel erläggs hyra åtminstone delvis baserat på den omsättning som aktuell butik uppnår. Vissa av hyresavtalen är för sin giltighet beroende av att Bolaget ställer borgensförbindelse eller säkerhet i form av bankgaranti till hyresvärden.

Immateriella rättigheter

KappAhl innehar immateriella rättigheter i form av bland annat varumärken. Bolaget är av uppfattningen att varumärket ”KappAhl” är av väsentlig betydelse för KappAhls verksamhet. Varumärket KappAhl är registrerat som ordmärke både nationellt och som gemenskapsvarumärke (EU).

Försäkringar

KappAhl innehar sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar. Enligt styrelsens bedömning ger det föreliggande försäkringsskyddet, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett adekvat försäkringsskydd med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella riskerna med verksamheten. KappAhl kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Det pågår inga processer inför domstol eller skiljenämnd gentemot Bolaget eller bolag inom Koncernen som, oavsett utgång, bedöms kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Såvitt kan bedömas finns inte heller anledning att befara sådana processer. Utan frångående av det nyss sagda noteras:

Det norska dotterbolaget KappAhl AS har sedan en tid en tvist med det norska tullverket. Tullverket har efter lagakraftvunnen dom fattat nytt beslut som inte är i linje med varken KappAhls tolkning av domen, dito tolkning av gällande rätt eller EES-avtalets regler om fri etableringsrätt och tillhandahållande av tjänster. Tullverket har återbetalat belopp samt fattat nytt beslut om tullavgift m.m. KappAhl är dock fortfarande av uppfattningen att det senaste beslutet är felaktigt och i strid med såväl Oslo tingsrätts tidigare dom, gällande norsk praxis och EES-avtalet och har överklagat Tullverkets beslut. Såvitt kan bedömas är risken begränsad till det uppbokade krav KappAhl har på tullverket för redan inbetalda avgifter, drygt. 4 miljoner kronor.

I övrigt har Bolaget inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Efter utgången av räkenskapsåret 2011/12 har inga väsentliga avtal ingåtts mellan närstående och bolag inom Koncernen med undantag för de avtal som beskrivs ovan i avsnittet ”Avtal om teckning av Nya Aktier”[21]. KappAhl har inte utgivit några lån, garantier eller säkerheter till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer. Ingen av ledamöterna i KappAhls styrelse, verkställande ledningen eller revisorerna har, direkt eller indirekt genom närstående företag eller genom nära familjemedlem, varit inblandad i affärstransaktioner med KappAhl annat än på strikt affärsmässiga villkor.

Rådgivare

Vid Nyemissionen bistår Carnegie som finansiell rådgivare till KappAhl och emissionsinstitut. Setterwalls Advokatbyrå AB bistår som juridisk rådgivare.

Tillhandahållande av handlingar

Kopior av följande dokument hålls under prospektets giltighetstid tillgängliga för granskning på KappAhls huvudkontor på Idrottsvägen 14, 431 23 Mölndal (telefon: 031-771 55 00) på ordinarie kontorstid under vardagar samt på Bolagets webbplats, www.kappahl.com/ir:

1. KappAhls bolagsordning antagen vid årsstämma 28 november 2012,

2. KappAhls reviderade årsredovisningar med bifogade revisionsberättelser avseende räkenskapsåren 2009/10, 2010/11 och 2011/12, samt

3. Detta prospekt.

[21] Det ska dock noteras att affärsförhållandet mellan KappAhl och Atlas Design Group AB som beskrivs i anslutning till ledande befattningshavaren Carina Ladow i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor” har fortsatt även under innevarande räkenskapsår.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av tilldelningen av Teckningsrätter och erbjudandet att teckna Nya Aktier i Bolaget med eller utan stöd av Teckningsrätter (”Erbjudandet”) för fysiska personer och aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd att utgöra generell information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen utgör ingen heltäckande beskrivning av de skattefrågor som kan aktualiseras med anledning av eller i samband med aktuellt Erbjudande. Den behandlar exempelvis inte:

- situationer då aktier utgör lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av handels- eller kommanditbolag,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst, inklusive avdragsförbud för kapitalförluster, och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av så kallade näringsbetingade andelar eller näringsbetingade aktiebaserade delägarrätter, eller
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktieinnehav i bolag som har varit fåmansföretag eller aktier som förvärvats med stöd av aktier i fåmansföretag.

Särskilda skattekonsekvenser, som inte är beskrivna nedan, kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentföretag och investeringsfonder. Den skattemässiga behandlingen och konsekvenserna av Erbjudandet för varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga skatteexpertis om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler, dubbelbeskattningsavtal eller andra särskilda regler.

ALLMÄNT

Fysiska personer

Kapitalinkomster, såsom kapitalvinster och utdelningar på marknadsnoterade aktier och andra delägarrätter, beskattas normalt i inkomstslaget kapital med 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan ersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (det vill säga anskaffningsutgiften samt eventuella förbättringsutgifter). Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarrätter av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den s.k. genomsnittsmetoden. Betalda tecknade aktier, s.k. BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslut om nyemission registrerats. Alternativt får omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade delägarrätter bestämmas enligt den så kallade schablonmetoden till 20 procent av ersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter (undantaget andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på sådana tillgångar och mot onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Till den del en kapitalförlust inte dragits av genom nu beskrivna kvittningsförfarande medges avdrag med 70 procent av överskjutande kapitalförlust mot annan kapitalinkomst.

För kapitalförluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar av kapitalförlusten. Om kapitalförluster uppstått, vilka är hänförliga till både marknadsnoterade delägarrätter och onoterade andelar, ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarrätter dras av före förluster på onoterade andelar. Kapitalförluster på onoterade andelar vilka inte kunnat dras av enligt ovan ska dras av mot övriga kapitalinkomster med fem sjättedelar av 70 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt samt av fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskottet kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. [22]

Skattepliktig kapitalvinst respektive avdragsgill kapitalförlust beräknas på samma sätt som angivits ovan för fysiska personer. Avdrag för kapitalförlust på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter hos ett annat företag i samma koncern, om koncernbidrag kan lämnas med avdragsrätt mellan företagen samt var och ett av företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt enligt skatteförfarandelagen eller skulle ha haft det om inte någon av företagens bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

När Teckningsrätter utnyttjas för teckning av Nya Aktier uppstår ingen beskattning. När utnyttjade Teckningsrätter grundas på innehav av befintliga aktier i KappAhl utgörs omkostnadsbeloppet för de Nya Aktierna av teckningskursen.

AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan sälja sina Teckningsrätter. Försäljningen innebär att en skattepliktig kapitalvinst ska beräknas. Teckningsrätter som erhålls på grund av befintligt aktieinnehav anses anskaffade för noll kronor. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte användas och omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte av avyttringen.

FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på motsvarande sätt förvärvar Teckningsrätter på marknaden utgör erlagt vederlag anskaffningsutgift för Teckningsrätterna. Ett utnyttjande av förvärvade Teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för Teckningsrätter ska medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för de Nya Aktier vilka erhållits genom utnyttjande av Teckningsrätterna. Avyttras förvärvade Teckningsrätter utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för Teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden (se ovan). Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade Teckningsrätter som förvärvats på nu angivet sätt.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter i KappAhl, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta

[22] Från 1 januari 2013 sänks skattesatsen till 22 procent.

i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR M.M.

Tilldelningen av Teckningsrätter och erbjudandet att teckna Nya Aktier i Bolaget med stöd av Teckningsrätter eller utan Teckningsrätter (”Erbjudandet”) till personer bosatta i eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av gällande lagstiftning i sådana jurisdiktioner. Investerare bör anlita professionella rådgivare för att bedöma om det erfordras myndighets- eller andra tillstånd eller om andra formella krav behöver iakttas för att kunna utnyttja Teckningsrätter eller annars förvärva Nya Aktier.

ALLMÄNT

Bolaget kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett publikt erbjudande av Teckningsrätterna eller de Nya Aktier som ingår i Erbjudandet (genom utnyttjande av Teckningsrätter eller på annat sätt) i någon annan jurisdiktion än Sverige. Mottagande av prospektet innebär inget erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara olagligt att lämna ett erbjudande och om så är fallet är detta prospekt endast avsett som information och får inte kopieras eller distribueras vidare. Utöver vad som anges i prospektet får en investerare som mottar ett exemplar av prospektet i någon annan jurisdiktion än Sverige inte se prospektet som en inbjudan eller ett erbjudande. Investeraren får inte heller under några omständigheter handla med Teckningsrätter eller Nya Aktier, såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande lagligen skulle kunna lämnas till den aktuella investeraren i den aktuella jurisdiktionen eller om Teckningsrätterna eller de Nya Aktierna kan handlas lagenligt utan att krav på registrering eller andra legala krav har uppfyllts. En investerare som mottar ett exemplar av prospektet bör följaktligen inte distribuera eller sända prospektet, och inte heller överföra Teckningsrätter eller Nya Aktier, till någon person inom eller till någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala bestämmelser. Om någon person (inklusive värdepappersförvaltare) vidarebefordrar prospektet till sådana jurisdiktioner (oavsett om det sker enligt avtal, lagstadgade krav eller av annan anledning) ska sådan person göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Med undantag för vad som i övrigt uttryckligen sägs i prospektet gäller följande: (i) Teckningsrätter och Nya Aktier som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet får inte erbjudas, säljas, återförsäljas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, till eller inom någon av de medlemsländer i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som implementerat Prospektdirektivet (se nedan för definition), förutom i Sverige, om inte tilldelningen eller erbjudandet lämnas utgående från tillämpligt undantag från krav på upprättande av prospekt enligt Prospektdirektivet, eller till eller inom USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore eller Sydafrika eller annan jurisdiktion där det inte är tillåtet att erbjuda Teckningsrätterna eller de Nya Aktierna (”Obehöriga Jurisdiktioner”); (ii) prospektet får inte sändas till någon person i någon Obehörig Jurisdiktion; och (iii) överföringen av Teckningsrätter till ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person i en Obehörig Jurisdiktion eller en medborgare i en Obehörig Jurisdiktion (”Obehöriga Personer”) innebär inte ett erbjudande av Nya Aktier till sådan person och Obehöriga Personer får inte utnyttja Teckningsrätter. Om en investerare mottar, överlåter eller på annat sätt överför Teckningsrätter, utnyttjar Teckningsrätter för att förvärva Nya Aktier eller handlar med eller på annat sätt genomför transaktioner med Teckningsrätter eller de Nya Aktierna som tilldelats respektive erbjuds i Erbjudandet, anses sådan investerare ha lämnat eller, i vissa fall, förutsätts att lämna bland annat följande utfästelser och garantier till Bolaget och till personer som handlar på uppdrag av Bolaget, om Bolaget inte avstår från sådant krav:

(a) att investeraren inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion;

(b) att investeraren inte är en Obehörig Person;

(c) att investeraren inte agerar och inte har agerat på uppdrag av eller till förmån för en Obehörig Person;

(d) att investeraren befinner sig utanför USA, och att eventuella personer för vilkas räkning eller till förmån för vilka denne agerar på icke diskretionär grund befinner sig utanför USA, samt att investeraren och sådana andra personer vid förvärvet av Nya Aktier kommer att befinna sig utanför USA;

(e) att investeraren är införstådd med att varken Teckningsrätterna eller de Nya Aktierna som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och att de inte får erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras, tilldelas, upptas eller på annat sätt överföras inom USA eller till, på uppdrag av eller till förmån för en person som befinner sig i USA, utom i enlighet med något undantag från, eller genom en transaktion som inte kräver, registrering enligt Securities Act; och

(f) att investeraren lagenligt får erbjudas, uppta, teckna och ta emot Teckningsrätter och de Nya Aktier som erbjuds i Erbjudandet i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig. Bolaget, Carnegie och

andra personer som handlar på uppdrag av Bolaget förlitar sig på investerarens utfästelser och garantier. Investeraren kan bli skadeståndsskyldig för eventuell felaktig informationsgivning eller efterföljande överträdelse av dessa utfästelser och garantier. Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av Teckningsrätter (till exempel som förvaltare, depositarie eller trustee), ska denne person lämna Bolaget ovan nämnda utfästelser och garantier såvitt avser utnyttjande av Teckningsrätter för innehavarens räkning. Om denne person inte lämnar eller inte kan lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, är Bolaget inte skyldigt att verkställa någon tilldelning av Teckningsrätter eller Nya Aktier till sådan person eller till person för vars räkning denne agerar. Med beaktande av de specifika restriktioner som redovisas nedan är en investerare (inklusive dennes förvaltare, depositarier och trustees) som befinner sig utanför Sverige, och vill utnyttja eller på annat sätt handla med Teckningsrätter eller teckna Nya Aktier själv, ansvarig för att kontrollera och följa tillämplig lagstiftning i den aktuella jurisdiktionen, inklusive att införskaffa eventuella erforderliga tillstånd från myndigheter eller andra samtycken samt följa eventuella andra nödvändiga formella krav och erlägga eventuella skatter med anledning av Erbjudandet i dessa jurisdiktioner. Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder några som helst tvivel rörande huruvida investeraren har rätt att utnyttja sina Teckningsrätter eller förvärva Nya Aktier bör investeraren utan dröjsmål anlita professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 3 december 2012 innehar aktier i Bolaget genom förvaltare, kommer Teckningsrätter initialt att utbokas till respektive förvaltare för sådana aktieägares räkning. Förvaltaren äger inte rätt att utnyttja några Teckningsrätter på uppdrag av någon person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan avkrävas intyg om detta i samband med att Teckningsrätter utnyttjas. Med vissa undantag har förvaltare inte tillåtelse att skicka prospektet eller annan information om Erbjudandet till någon Obehörig Jurisdiktion eller till någon Obehörig Person. Utbokning av Teckningsrätter till personer i Obehöriga Jurisdiktioner eller till Obehöriga Personer utgör inget erbjudande till sådana personer om att förvärva Nya Aktier. Förvaltare, till exempel banker och fondkommissionärer, samt andra finansiella mellanhänder, som har innehav för Obehöriga Personers räkning kan överväga att sälja en del eller samtliga Teckningsrätter för dessa personers räkning i den utsträckning som detta är tillåtet enligt överenskommelser med dessa personer och tillämplig lag samt överföra nettolikviden till dessa personers konton. Med vissa undantag kommer instruktioner eller intyg om teckning som sänts från eller poststämplats i en Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och de Nya Aktierna som erbjuds i Erbjudandet kommer inte att levereras till en mottagare i en Obehörig Jurisdiktion. Bolaget förbehåller sig rätten att bortse från eller häva teckning som sker på uppdrag av en person som uppgett en adress i en Obehörig Jurisdiktion för mottagande, eller leverans av sådana Nya Aktier, som inte kan utfästa eller garantera att denna person inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion och inte är en Obehörig Person, som inte agerar på diskretionär grund för sådana personer eller, som enligt Bolagets eller dess uppdragstagares bedömning, har lämnat instruktion om teckning i, eller sänt detta från, en Obehörig Jurisdiktion. Vidare förbehåller sig Bolaget rätten att helt enligt egen bedömning ogiltigförklara utnyttjande av Teckningsrätter, som Bolaget uppfattar har genomförts, verkställts eller sänts på ett sätt som kan innebära brott mot lagar eller bestämmelser i någon jurisdiktion. Oaktat andra bestämmelser i detta prospekt förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta en innehavare att utnyttja Teckningsrätter, om Bolaget enligt egen bedömning är övertygat om att transaktionen i fråga utgör ett undantag från eller inte omfattas av de lagar eller bestämmelser som ger upphov till de aktuella restriktionerna. Tillämpliga undantag i vissa jurisdiktioner beskrivs nedan. I dessa fall accepterar Bolaget inget ansvar för eventuella åtgärder som innehavaren vidtar eller för konsekvenser som denne kan förorsakas genom att Bolaget tillåter innehavarens utnyttjande av Teckningsrätter.

USA

Teckningsrätterna och de Nya Aktierna har inte och kommer inte att registreras enligt Securities Act eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Fram till 40 dagar efter Erbjudandets påbörjande kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Teckningsrätterna eller de Nya Aktierna inom USA från en mäklare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet) innebära ett brott mot bestämmelserna i Securities Act. Teckningsrätterna och de Nya Aktierna har inte godkänts av eller varit föremål för avslag från någon amerikansk värdepappersmyndighet, varken på federal eller delstatsnivå, och inte heller av amerikansk tillsynsmyndighet. Vidare har nämnda myndigheter inte granskat eller rekommenderat Erbjudandet avseende Teckningsrätterna och de Nya Aktierna, ej heller bedömt huruvida prospektet kan anses korrekt, tillräckligt eller fullständigt. Att påstå motsatsen är en straffbar handling i USA.

EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET

I fråga om andra medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Sverige, som har implementerat Prospektdirektivet, kan ett erbjudande till allmänheten av de i prospektet omnämnda Teckningsrätterna eller Nya

Aktierna inte lämnas, dock med undantag för att sådana erbjudanden kan lämnas om det har skett enligt följande undantag i Prospektdirektivet, under förutsättning att de har implementerats fullt ut i dess senaste lydelse i det aktuella medlemslandet:

(a) till ”kvalificerade investerare” enligt definitionen i Prospektdirektivet;

(b) till mindre än hundrafemtio (150) fysiska eller juridiska personer (andra än så kallade kvalificerade investerare i enlighet med Prospektdirektivet), förutsatt att inget sådant erbjudande leder till ett krav på att Bolaget eller Carnegie offentliggör ett prospekt i aktuellt medlemsland enligt artikel 3 i Prospektdirektivet. Såvitt avser bestämmelserna ovan, avses med uttrycket ”erbjudande till allmänheten” i förhållande till varje Teckningsrätt eller Ny Aktie i något aktuellt medlemsland, varje form och alla sätt av kommunikation av tillräcklig information om villkoren för Erbjudandet samt de Teckningsrätter och Nya Aktier som erbjuds för att en investerare ska ha förutsättning att fatta beslut om att teckna eller förvärva dessa värdepapper. Med uttrycket ”Prospektdirektivet” menas Europarådets och parlamentets direktiv 2003/71/EG såsom detta har ändrats genom Europaparlamentet och rådets direktiv 2010/73/EU och 2010/78/EU och omfattande varje relevant implementeringsåtgärd i varje aktuellt medlemsland.

ADRESSER

KappAhl AB (publ)

Besöksadress:
Idrottsvägen 14
Postadress:
Box 303
431 24 Mölndal
Telefon: 031-771 55 00

Finansiella rådgivare

CARNEGIE INVESTMENT BANK AB (PUBL)

Besöksadress:
Regeringsgatan 56
Postadress:
109 38 Stockholm
Telefon: 08-676 88 00

Juridisk rådgivare till KappAhl

SETTERWALLS ADVOKATBYRÅ AB

Besöksadress:
Stortorget 23
Postadress:
Box 4501
203 20 Malmö
Telefon: 010-690 04 00

KappAhls revisorer

ERNST & YOUNG AB

Besöksadress:
Jakobsbergsgatan 24
Postadress:
Box 7850
103 99 Stockholm
Telefon: 08-520 590 00

Kontoförande institut

EUROCLEAR SWEDEN AB

Besöksadress:
Klarabergsviadukten 63
Postadress:
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00