

Styrelsens för KappAhl Holding AB (publ) förslag till beslut avseende inlösenförfarande innefattande ändring av bolagsordningen, aktiedelning, minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna samt ökning av aktiekapitalet genom fondemission

## **Bakgrund**

Styrelsen för KappAhl Holding AB (publ) ("Bolaget") föreslår, mot bakgrund av koncernens starka resultat, kassaflöde och framtidsutsikter, att årsstämman 2007 fattar beslut om ett automatiskt inlösenförfarande enligt vilket varje aktie delas i två aktier (s.k. aktiesplit 2:1), varav en aktie kommer att lösas in mot 11 kronor, varvid sammanlagt 825 440 000 kronor kommer att utskiftas till aktieägarna. Vidare föreslår styrelsen, för att på ett enkelt och tidseffektivt sätt kunna utskifta medel, att en fondemission genomförs genom överföring av 5 360 000 kronor från fritt eget kapital till aktiekapitalet. Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar, i enlighet med vad som anges under (A) till (D) nedan. Förslag enligt nedan ersätter styrelsens förslag om att utdela kontant 5 kronor per aktie till aktieägarna.

### **(A) Ändring av bolagsordningen**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut att ändra lydelsen av § 4 i bolagsordningen, innebärande att aktiekapitalgränserna minskas från lägst 10 000 000 kronor - högst 40 000 000 kronor till lägst 5 000 000 kronor - högst 20 000 000 kronor.

### **(B) Uppdelning av aktier**

Styrelsen föreslår att aktiens kvotvärde (aktiekapitalet delat med antalet aktier) ändras genom en s.k. aktiesplit, innebärande att varje aktie delas upp i två aktier, varav en ska benämnas inlösenaktie i VPC-systemet och dras in på sätt som framgår under punkt (C) nedan. Styrelsen ska vara bemyndigad att fastställa avstämningsdagen för rätten att delta i uppdelningen. Efter genomförd uppdelning av aktier kommer antalet aktier i bolaget att öka från 75 040 000 till 150 080 000, envar aktie med ett kvotvärde om 1/14 krona.

### **(C) Minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att bolagets aktiekapital ska minskas för återbetalning till aktieägarna med 5 360 000 kronor (minskningsbeloppet) genom indragning av 75 040 000 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 1/14 krona. De aktier som ska dras in utgörs av de aktier som, efter genomförd uppdelning av aktier enligt punkt (B) ovan, benämns inlösenaktier i VPC-systemet. Styrelsen ska vara bemyndigad att fastställa avstämningsdagen för rätt att erhålla inlösenlikviden.

För varje inlöst aktie ska utbetalas en inlösenlikvid om kontant 11 kronor, varav cirka 10,93 kronor överstiger aktiens kvotvärde. Utöver minskningsbeloppet om 5 360 000 kronor, utskiftas ett belopp om sammanlagt 820 080 000 kronor, varvid fritt eget kapital ska tas i anspråk. Betalning för de inlösta aktierna ska erläggas snarast möjligt, dock senast tio bankdagar efter det att Bolagsverket registrerat samtliga beslut enligt punkterna (A) till (D).

Bolagets aktiekapital kommer efter genomförd minskning av aktiekapitalet att uppgå till 5 360 000 kronor, fördelat på sammanlagt 75 040 000 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 1/14 krona. Utöver minskningen av aktiekapitalet kommer bolagets egna bundna kapital inte att påverkas.

Såsom redogörelse enligt 20 kap 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande. Beslutet om minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna enligt denna punkt (C) kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd, eftersom Bolaget samtidigt genomför en fondemission enligt punkten (D) nedan vilken åtgärd medför att varken Bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar. Minskningen av aktiekapitalet och fondemissionens påverkan på bolagets bundna egna kapital och aktiekapital framgår, såvitt avser minskningen av vad som anges i det föregående stycket och, såvitt avser fondemissionen, av vad som anges i punkten (D) nedan.

Till förslaget under denna punkt (C) bifogas:

- (i) yttrande från Bolagets revisor enligt 20 kap 14 § aktiebolagslagen över ovanstående redogörelse enligt 20 kap 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen (Bilaga 1):
- (ii) yttrande från Bolagets styrelse enligt 20 kap 8 § första stycket aktiebolagslagen (Bilaga 2); och
- (iii) yttrande från Bolagets revisor enligt 20 kap 8 § andra stycket aktiebolagslagen över redogörelsen enligt (ii) ovan (Bilaga 3).

#### **(D) Ökning av aktiekapitalet genom fondemission**

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar att bolagets aktiekapital ska ökas genom fondemission med 5 360 000 kronor till 10 720 000 kronor genom överföring av 5 360 000 kronor från fritt eget kapital. Inga nya aktier ska ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.

Antalet aktier i bolaget kommer, efter verkställd ökning av aktiekapitalet, att uppgå till sammanlagt 75 040 000, envar aktie med ett kvotvärde om 1/7 krona.

---

#### **Majoritetskrav**

Bolagsstämmans beslut enligt punkterna (A) till (D) ska fattas tillsammans som ett beslut. För giltigt beslut av stämman måste aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna rösta för beslutet.

---

Styrelsen föreslår slutligen att bolagsstämman beslutar att Bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten under punkterna (A) till (D) ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller VPC AB.

---

#### **Informationsbroschyr**

En informationsbroschyr om det föreslagna automatiska inlösenförfarandet finns från och med den 3 december 2007 tillgänglig på Bolagets huvudkontor, Idrottsvägen 14, Box 303, 431 24 Mölndal, på bolagets hemsida [www.kappahl.com/ir](http://www.kappahl.com/ir) och sänds till aktieägare som begär det och uppger sin adress.

Mölndal november 2007  
KappAhl Holding AB (publ)  
STYRELSEN

**Bilaga 1****Revisorsyttrande över styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösenvillkor m.m. enligt 20 kap 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen (2005:551)****Till årsstämman i KappAhl Holding AB (publ), org nr 556661-2312**

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad november 2007. Det är styrelsen som har ansvaret för redogörelsen och för att den är upprättad i enlighet med 20 kap 13 § aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska redogörelsen så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över den enligt 20 kap 14 § aktiebolagslagen.

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att inte anse att de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

Vårt yttrande är endast avsett att användas som underlag för aktieägarna inför årsstämman som skall pröva förslaget om minskning av aktiekapitalet enligt 20 kap aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Göteborg den 15 november 2007

PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig

**Bilaga 2****Styrelsens för KappAhl Holding AB (publ) yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551)**

Med anledning av styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna, får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen.

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 2007-08-31 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Cirka 9 miljoner kronor av det egna kapitalet beror på att tillgångar (derivat) värderats till verkligt värde.

Styrelsen finner att full täckning enligt nedan finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

Enligt styrelsens bedömning påverkar förslaget inte bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria befintliga och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets och koncernens likviditetsprognos innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna. Den verksamhet som bedrivs medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Bolagets och koncernens ekonomiska ställning ger därför inte upphov till annan bedömning än att bolaget och koncernen kan fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Styrelsen bedömer inte heller att den föreslagna återbetalningen till aktieägarna äventyrar fullföljandet av de investeringar som bedömts erforderliga och inte heller den aviserade expansionen på en ny marknad.

Styrelsen bedömer att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna inte heller påverkar bolagets möjligheter att framdeles lämna utdelning inom ramen för den tidigare antagna utdelningspolicyn.

Styrelsen bedömer att koncernen har ett starkt resultat och kassaflöde samt goda framtidsutsikter.

*Samlad bedömning*

Med beaktande av vad som angivits ovan finner styrelsen sammantaget att storleken på det bundna egna kapitalet i bolaget och koncernen, med beaktande av den nu föreslagna minskningen, står i rimlig proportion till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet i bolaget och koncernen. Styrelsen finner vidare att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna är försvarlig i förhållande till bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Möln dal den 15 november 2007

KappAhl Holding AB (publ

STYRELSEN

Finn Johnsson

Amelia Adamo

Paul Frankenius

Jan Samuelson

Pernilla Ström

Bodil Nilsson

Rose-Marie Zell-Lindström

**Bilaga 3****Revisorns yttrande över styrelsens yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551)****Till årsstämman i KappAhl Holding AB (publ), org nr 556661-2312****Uppdrag och ansvarsfördelning**

Vi har granskat styrelsens yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen daterat 2007-11-15. Styrelsens yttrande avges med anledning av styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna. Styrelsens förslag innebär likaså att den i årsredovisningen föreslagna utdelningen om 5 kronor per aktie återtas och att ingen kontant utdelning kommer att föreslås årsstämman för räkenskapsåret som avslutats per 31 augusti 2007.

Det är styrelsen som har ansvaret för yttrandet och förslaget samt för att dessa handlingar är upprättade i enlighet med 20 kap 8 § aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska detta yttrande.

**Granskningens inriktning och omfattning**

Granskningen har utförts i enlighet med god revisions sed. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida yttrandet är rättvisande. Granskningen har innefattat yttrandet, underlag till den samt förfrågningar om yttrandet. Vi anser att vår granskning ger oss en rimlig grund för vårt uttalande nedan.

**Uttalande**

Baserat på vår granskning anser vi att yttrandet är rättvisande och vi tillstyrker styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

**Avgränsning**

Vårt yttrande är endast avsett att användas som underlag för aktieägarna inför den årsstämma som skall pröva förslaget om minskning av aktiekapital enligt 20 kap aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Göteborg den 15 november 2007

PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig