

# Information om föreslagen aktiesplit och inlösen av aktier i KappAhl Holding AB (publ)

## KappAhl®

Detta dokument ger information om styrelsens för KappAhl Holding AB (publ) ("KappAhl" eller "Bolaget") förslag om kapitalutskiftning till KappAhls aktieägare genom ett automatiskt inlösenförfarande. Dokumentet är inget erbjudande utan syftet med dokumentet är endast att ge aktieägarna i KappAhl information inför årsstämman den 17 december 2007, som föreslås fatta beslut om det automatiska inlösenförfarandet. Styrelsens fullständiga förslag, som innefattar beslut om ändring av bolagsordningen, aktiesplit, minskning av aktiekapitalet och återställande av aktiekapitalet genom fondemission, finns tillgängligt hos Bolaget och på Bolagets hemsida, [www.kappahl.com/ir](http://www.kappahl.com/ir), och sänds ut till aktieägare som så begär.

*This document is also available in English.*

# Innehållsförteckning

Aktiesplit- och inlösenförfarandet i korthet .....	1
Tidsplan .....	1
Bakgrund och motiv .....	2
Beskrivning av aktiesplit- och inlösenförfarandet .....	3
Detaljerad information om aktiesplit- och inlösenförfarandet.....	4
Finansiella effekter för KappAhl .....	5
Skattefrågor i Sverige.....	6
Frågor och svar .....	8

# Aktiesplit- och inlösenförfarandet i korthet

- Aktiesplit- och inlösenförfarandet förutsätter att årsstämman den 17 december 2007 beslutar i enlighet med styrelsens förslag.
- Aktiesplit- och inlösenförfarandet innebär att varje KappAhl-aktie delas upp i två aktier, varav en ska benämnas inlösenaktie i VPC-systemet. Inlösenaktien kommer därefter att lösas in automatiskt mot en kontant inlösenlikvid om 11 kronor.
- Styrelsen föreslås bemyndigas fastställa avstämningsdagen för aktiesplit och rätt till inlösenaktie. Styrelsen avser att fastställa avstämningsdagen till den 16 januari 2008.
- Handel i inlösenaktier sker under perioden den 17 januari till och med den 1 februari 2008.
- Styrelsen föreslås bemyndigas fastställa avstämningsdagen för utbetalning av inlösenlikvid. Styrelsen avser att fastställa avstämningsdagen till den 11 februari 2008 och utbetalning av inlösenlikvid beräknas ske omkring den 14 februari 2008.

**Aktiesplit- och inlösenförfarandet sker automatiskt utan att respektive aktieägare behöver vidta någon åtgärd.**

## Tidsplan



# Bakgrund och motiv

KappAhl är en ledande nordisk modekedja med cirka 3 800 medarbetare och närmare 300 butiker i Sverige, Norge, Finland och Polen. KappAhl designar, marknadsför och säljer prisvärt mode för många människor och riktar sig särskilt till kvinnor 30–50 år med familj. Huvudkontoret och distributionscentralen ligger i Mölndal, strax utanför Göteborg. Under tolv månadersperioden som slutade den 31 augusti 2007, var KappAhls omsättning 4,5 miljarder kronor och rörelseresultat 618 miljoner kronor. KappAhl är noterat på OMX Nordiska börs i Stockholm.

Mot bakgrund av koncernens starka resultat, kassaflöde och framtidsutsikter, har styrelsen för KappAhl den 15 november 2007 föreslagit att årsstämman den 17 december

2007 ska besluta om ett automatiskt inlösenförfarande för att överföra 825 440 000 kronor till KappAhls aktieägare.

Inlösenförfarandet innebär att varje befintlig aktie delas i två aktier (så kallad aktiesplit 2:1), varav en aktie kommer att lösas in mot 11 kronor, varigenom sammanlagt 825 440 000 kronor kommer att utskiftas till aktieägarna.

Denna informationsbroschyr har upprättats av styrelsen i KappAhl med anledning av aktiesplit- och inlösenförfarandet. För ytterligare information hänvisas till KappAhls årsredovisning 2006/2007 och till styrelsens respektive revisorns redogörelse och yttrande som ingår i det fullständiga förslaget till årsstämman.

Mölndal den 30 november 2007

**KappAhl Holding AB (publ)**  
Styrelsen

# Beskrivning av aktiesplit- och inlösenförfarandet

Varje KappAhl-aktie delas upp i två aktier, varav en benämns inlösenaktie i VPC-systemet. Inlösenaktien kommer därefter att lösas in automatiskt mot en kontant inlösenlikvid om 11 kronor. Sammanlagt utskiftas då 825 440 000 kronor till aktieägarna.

**Exempel:** Du är på avstämningsdagen för uppdelningen av aktier, vilken avses bli den 16 januari 2008, registrerad som ägare till 100 st KappAhl-aktier. Aktiekursen antas i detta exempel vara 75 kr per aktie.

Dina aktier är då värda:  
100 st KappAhl-aktier x 75 kr = 7 500 kr

Genom aktiesplit- och inlösenförfarandet kommer varje aktie att delas upp i två aktier, en KappAhl-aktie och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer automatiskt att lösas in av KappAhl mot kontant 11 kr per aktie. Den teoretiska kursen på KappAhl-aktierna kan då beräknas till totalt 64 kr, vilket är skillnaden mellan aktiekursen före uppdelningen och värdet på inlösenaktien (75 kr - 11 kr).

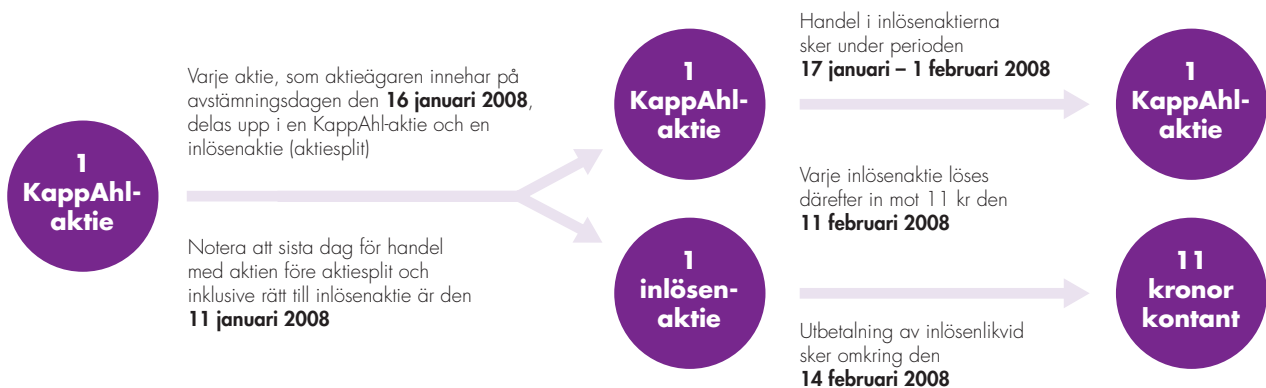
Dina aktier är då värda:  
100 st KappAhl-aktier x 64 kr = 6 400 kr  
100 st inlösenaktier x 11 kr = 1 100 kr

Inlösenaktien kommer att lösas in automatiskt mot en kontant likvid om 11 kr per aktie som utbetalas till den som på avstämningsdagen för utbetalning, vilken avses bli den 11 februari 2008, är registrerad som ägare av aktierna. För att detta ska ske behöver Du som aktieägare inte göra någonting.

Efter att inlösenförfarandet är genomfört kommer Du att inneha:  
100 st KappAhl-aktier x 64 kr = 6 400 kr  
Kontant ersättning för 100 st inlösenaktier x 11 kr = 1 100 kr

Detta innebär att Du har kvar lika många KappAhl-aktier före inlösenförfarandet som efter samt en kontant ersättning till ett värde uppgående till 11 kr för varje inlösenaktie som Du hade på avstämningsdagen.

*Detta exempel beaktar inte eventuella skatteeffekter som kan uppkomma i samband med inlösenförfarandet. För en sammanfattning avseende skattekonsekvenser hänvisas till avsnittet "Skattefrågor i Sverige".*



# Detaljerad information om aktiesplit- och inlösenförfarandet

## Aktiesplit och inlösen

Den som på avstämningsdagen för aktiesplit, vilken avses bli den 16 januari 2008, är registrerad som aktieägare i KappAhl i den av VPC förda aktieboken har rätt till inlösenaktier. Aktieägare erhåller för varje KappAhl-aktie två aktier, varav en kommer att benämnas inlösenaktie i VPC-systemet. Varje inlösenaktie kommer senare automatiskt att lösas in mot en kontantlikvid om 11 kronor.

## Sista dag för handel inklusive rätt att erhålla inlösenaktier

Sista dag för handel i KappAhl-aktien före aktiesplit och inklusive rätt till inlösenaktie är den 11 januari 2008. Från och med den 14 januari 2008 handlas KappAhl-aktien efter aktiesplit och exklusive rätt till inlösenaktie.

## Avstämningsdag för erhållande av inlösenaktier

Styrelsen föreslås bemyndigas fastställa avstämningsdagen hos VPC för aktiespliten med åtföljande rätt till inlösenaktie. Styrelsen avser att fastställa avstämningsdagen till den 16 januari 2008. Efter avstämningsdagen bokas inlösenaktierna in på respektive aktieägares VP-konto. Aktieägaren får sedan en VP-avi som redovisar antalet erhållna inlösenaktier.

## Handel i inlösenaktier

Handel med inlösenaktier på OMX Nordiska Börs i Stockholm sker från och med den 17 januari 2008 till och med den 1 februari 2008. Samtliga svenska banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd kan stå till tjänst med förmedling av köp och försäljning av inlösenaktier.

## Inlösenlikvid

Kontant inlösenlikvid om 11 kronor per inlösenaktie beräknas utbetalas omkring den 14 februari 2008 till den som på avstämningsdagen, vilken avses fastställas till den 11 februari 2008, är registrerad ägare till inlösenaktien. Likvi-

den kommer att utbetalas via VPC till det avkastningskonto som är anslutet till respektive aktieägares VP-konto. En VP-avi kommer att utsändas som bekräftelse på utbetalningen. I samband med utbetalningen kommer de registrerade inlösenaktierna att bokas bort från aktieägarens VP-konto. VP-avi rörande denna åtgärd kommer inte att utsändas.

## Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare i KappAhl vars aktier är förvaltarregistrerade, till exempel av en bank eller annan förvaltare, kommer att erhålla inlösenaktier i enlighet med information från förvaltaren.

## Utländska aktieägare

De aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige som deltar i inlösenförfarandet och får aktier inlösta, är normalt skyldiga att erlagga svensk kupongskatt, se "Skattefrågor i Sverige". Kupongskatt kommer därför att uttas i enlighet med gällande lagstiftning av sådana aktieägare i samband med att inlösenlikviden betalas ut. En del av inlösenlikviden kan således komma att innehållas för täckande av kupongskatt.

## Förutsättningar för aktiesplit- och inlösenförfarandet

Aktiesplit- och inlösenförfarandet förutsätter att årsstämman den 17 december 2007 fattar beslut om ändring av bolagsordningen, aktiesplit, minskning av aktiekapitalet och fondemission för återställande av aktiekapitalet enligt styrelsens förslag. Ett genomförande av aktiesplit- och inlösenförfarandet förutsätter därutöver att årsstämmans beslut registreras hos Bolagsverket.

## Frågor

Frågor rörande aktiesplit- och inlösenförfarandet kan ställas till Nordeas supportfunktion på telefon 08-21 92 45.

# Finansiella effekter för KappAhl

Förutsatt att årsstämman fattar beslut om automatiskt inlösenförfarande i enlighet med styrelsens förslag kommer 825 440 000 kronor att betalas ut till aktieägarna i KappAhl.

För att illustrera hur inlösenförfarandet påverkar KappAhls resultat och finansiella ställning presenteras proformaräkenskaper samt utvalda finansiella nyckeltal för räkenskapsåret 2006/2007 nedan. Balansposterna är beräknade som om inlösenförfarandet genomfördes per den

31 augusti 2007 och resultatposterna som om inlösenförfarandet genomfördes per den 1 september 2006. Proformaräkenskaperna baseras på antagandet att inlösenlikviden har finansierats genom upptagande av lån. Utskiftningen av kapital från KappAhl genom inlösen av aktier kommer även att medföra en mindre effekt på Bolagets finansnetto och därmed periodens resultat proforma enligt uppskattning nedan.

<b>Nyckeltal, KappAhl-koncernen per den 31 augusti 2007</b>	<b>Före transaktionen</b>	<b>Justering för inlösen</b>	<b>Proforma efter transaktionen</b>
Eget kapital, MSEK	889,5	-825,4	64,1
Netto räntebärande skulder <sup>1)</sup> , MSEK	1 387,1	+825,4	2 212,5
Netto räntebärande skulder/EBITDA <sup>2)</sup> , ggr	1,7x	+1,0x	2,7x
Soliditet <sup>3)</sup> , %	27,7%	-25,7%	2,0%
Årets resultat <sup>4)</sup> , MSEK	658,8	-30,2	628,6
Resultat per aktie <sup>5)</sup> , kronor	8,78	-0,40	8,38
P/E-tal <sup>6)</sup> , ggr	8,5x	-0,9x	7,6x

<b>Förändring av eget kapital, KappAhl-koncernen per den 31 augusti 2007</b>	<b>Före transaktionen</b>	<b>Split 2:1</b>	<b>Inlösen av aktier</b>	<b>Fondemission</b>	<b>Proforma efter transaktionen</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital, MSEK	10,7		-5,4	+5,4	10,7
Övrigt eget kapital, MSEK	878,8		820,1	-5,4	53,3
Antal aktier, miljoner	75,0	150,1	75,0	75,0	75,0

<sup>1)</sup> Räntebärande skulder minus likvida medel.

<sup>2)</sup> Rörelseresultat före avskrivningar.

<sup>3)</sup> Eget kapital/balansomslutningen.

<sup>4)</sup> Resultat efter skatt har justerats för högre räntekostnader.

<sup>5)</sup> Baserat på totalt antal utestående aktier.

<sup>6)</sup> Baserat på en aktiekurs om 75 kr och en teoretisk reduktion om 11 kr för inlösenbeloppet.

# Skattefrågor i Sverige

*Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras för aktieägare i KappAhl med anledning av inlösenförfarandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och praxis och är avsedd endast som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som gäller för vissa speciella företagskategorier eller reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning avseende näringsbetingade aktier i bolagssektorn. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förväroats med stöd av sådant innehav. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kommer skattekonsekvenserna att påverkas av bestämmelser i aktieägarens hemviststat och i skatteavtal mellan Sverige och andra stater. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet.*

## Skattefrågor för aktieägare i Sverige

### Erhållande av inlösenaktier

Erhållande av inlösenaktier i samband med aktiesplit utlöser i sig inte någon beskattning. Istället ska anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna i KappAhl delas upp på inlösenaktierna och de kvarvarande aktierna med utgångspunkt i deras marknadsvärde vid avskiljandet av inlösenaktierna. KappAhl avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket för att få den exakta fördelningen fastställd. **Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på KappAhls hemsida ([www.kappahl.com/ir](http://www.kappahl.com/ir)) samt på Skatteverkets hemsida ([www.skatteverket.se](http://www.skatteverket.se)).**

### Inlösen och avyttring av inlösenaktier

Inlösen av inlösenaktier och avyttring av inlösenaktier, t.ex. genom försäljning i marknaden, utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan det mottagna vederlaget, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Vederlaget för inlösenaktier som löses in utgörs av inlösenlikviden. För inlösenaktier som säljs i marknaden är vederlaget försäljningsersättningen.

Omkostnadsbeloppet för inlösenaktier som erhållits vid aktiespliten beräknas enligt den fördelning av anskaffningsutgiften som beskrivits under rubriken "Erhållande av inlösenaktier" och i exemplet på sidan 7. För inlösenaktier som köpts i marknaden utgör omkostnadsbeloppet den faktiska

anskaffningsutgiften för aktierna. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör observeras att inlösenaktierna inte längre anses vara av samma slag och sort som de vanliga aktierna i KappAhl. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt schablonmetoden.

Hos **fysiska personer** beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skatte-reduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

För **aktiebolag** beskattas kapitalvinst på aktier som inte är näringsbetingade i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får normalt kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster inom en bolagsgrupp om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot motsvarande kapitalvinster under efterföljande beskattningsår.

## Vissa skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige jämsställs inlösen av inlösenaktier med utdelning, vilket medför att svensk kupongskatt ska betalas för inlösenlikviden. Kupongskattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad enligt skatteavtal med andra länder. Kupongskatt utgår oavsett om inlösenaktier erhållits genom aktiespliten eller förvärvats i marknaden. Återbetalning av viss del av kupongskatten kan dock medges efter ansökan hos Skatteverket. Återbetalning kan normalt ske med den del av kupongskatten som belöper på anskaffningskostnaden för inlösenaktien eller 20 procent av det vederlag som erhållits vid inlösen. Anskaffningskostnaden fördelas normalt på inlösenaktier och vanliga aktier enligt vad som anges i exemplet



på sidan 7. Ansökan om återbetalning görs skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer, som är begränsat skattskyldiga i Sverige, bli före-

mål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår som avyttring sker eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

**Det bör observeras att kupongskatt inte utgår om inlösenaktier avyttras i marknaden.**

**Exempel:** Antag att en aktieägare har en aktie i KappAhl med en genomsnittlig anskaffningsutgift om 56 kr (noteringskursen) omedelbart före aktiespliten, att aktiekursen vid tiden för aktiespliten är 75 kr och att kursen på inlösenaktien är 11 kr. Antag vidare i detta exempel att Skatteverket i sina kommande allmänna råd fastställer att 85 procent (observera att detta endast är ett antagande) av anskaffningsutgiften för en ursprunglig aktie ska hänföras

till den vanliga aktien och att 15 procent ska vara hänförlig till inlösenaktien. Anskaffningsutgiften på inlösenaktien blir då 8,4 kr (15 procent av 56 kr). Den vanliga aktien får då en anskaffningsutgift om 47,6 kr (85 procent av 56 kr).

**Vid inlösen eller avyttring av inlösenaktien uppkommer således en kapitalvinst om  $(11 - 8,4) = 2,6$  kr per inlösenaktie.**

# Frågor och svar

## Varför föreslår KappAhl aktiesplit och inlösen?

Mot bakgrund av koncernens starka resultat, kassaflöde och därmed starka balansräkning är inlösen av aktier ett bra sätt för KappAhl att överföra kapital till aktieägarna. Inlösen är dessutom skattemässigt fördelaktigt för vissa aktieägare.

## Varför investerar inte KappAhl kapitalet i verksamheten i stället för att överföra pengarna till aktieägarna?

Även med beaktande av den föreslagna utdelningen om 11 kronor per aktie kommer KappAhl att ha en tillräckligt stark finansiell ställning för att kunna göra motiverade investeringar i enlighet med KappAhls planer.

## Vad innebär det att inlösenförfarandet är automatiskt?

Det innebär att de aktier som efter genomförd aktiesplit benämns inlösenaktier i VPC-systemet kommer att lösas in automatiskt till en förutbestämd kontantersättning, utan att aktieägarna behöver göra någonting.

## Varför är det handel i inlösenaktierna?

För utländska aktieägare kan handel i inlösenaktierna vara skattemässigt fördelaktigt.

## Hur vet jag priset på inlösenaktierna när dessa handlas?

Inlösenaktierna kommer att noteras på OMX Nordiska Börs i Stockholm. Priset kommer därmed att visas på OMX Nordiska Börs hemsida, i dagstidningar etc.

## Behöver jag som aktieägare göra någonting?

Förutsatt att årsstämman fattar beslut om automatisk aktieinlösen enligt styrelsens förslag, behöver Du som aktieägare inte göra någonting. Dina inlösenaktier kommer att inlösas automatiskt av KappAhl för 11 kronor per inlösenaktie kontant. Utbetalning beräknas ske omkring den 14 februari 2008.

## Hur och när kommer KappAhls aktiekurs att påverkas?

Det går inte i detalj att förutspå hur aktiemarknaden kommer att prissätta KappAhl-aktien efter uppdelningen i KappAhl-aktier och inlösenaktier. Teoretiskt sett bör dock kursen på en KappAhl-aktie reduceras med inlösenbeloppet om 11 kronor för inlösenaktien. Denna kursförändring bör inträffa samma dag som aktien handlas utan rätt till inlösenaktie, det vill säga den 14 januari 2008, som är två handelsdagar före avstämningsdagen för uppdelningen av KappAhl-aktien.

## Hur många aktier kommer jag att ha efter att aktiesplit- och inlösenförfarandet genomförts?

Sedan inlösenaktierna lösts in kommer Du att ha samma antal KappAhl-aktier som Du hade tidigare, givet att Du inte köper eller säljer några KappAhl-aktier.

## När betalas inlösenlikvid ut till innehavare av inlösenaktier?

Omkring den 14 februari 2008.

## Vilka möjligheter har jag som aktieägare?

Du kan antingen:

1. Avvakta och automatiskt erhålla likvid för inlösenaktier i samband med att dessa löses in. Utbetalning av likvid beräknas ske omkring den 14 februari 2008.
2. I stället för att avvakta att inlösenaktierna inlöses automatiskt kan Du sälja Dina inlösenaktier innan inlösenförfarandet slutförts. Handel i inlösenaktier kommer att ske på OMX Nordiska Börs i Stockholm mellan den 17 januari och den 1 februari 2008.

## Påverkas den ordinarie utdelningen av aktiesplit- och inlösenförfarandet?

Förslaget till automatiskt inlösenförfarande ersätter styrelsens tidigare förslag till kontant utdelning om 5 kronor per aktie. KappAhl bedömer dock inte att det föreslagna inlösenförfarandet påverkar KappAhls möjligheter att framdeles lämna utdelning inom ramen för den tidigare antagna utdelningspolicyen.



# KappAhl®

**KappAhl Holding AB (publ)**  
Box 303 • Besöksadress: Idrottsvägen 14 • 431 24 Mölndal  
Tel 031-771 55 00 • Fax 031-771 58 15  
[www.kappahl.com](http://www.kappahl.com) och [www.kappahl.com/ir](http://www.kappahl.com/ir)