

Kallelse till årsstämma

Aktieägarna i KappAhl Holding AB (publ) kallas härmed till årsstämma i Mölndal på Idrottsvägen 14, måndagen den 17 december 2007 kl 14.00.

Stämmolokalen hålls öppen från kl 13.15 med servering av kaffe.

Anmälan

Aktieägare som vill delta i stämman ska dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken tisdagen den 11 december 2007, dels anmäla sig och eventuella biträden som aktieägaren avser medföra senast tisdagen den 11 december 2007 kl 12.00 via e-mail till stamma@kappahl.com. Anmälan kan också lämnas per telefon 031-771 55 00, per fax 031-771 58 15, eller per post till KappAhl Holding AB, Årsstämma, Box 303, 431 24 Mölndal.

Vid anmälan ska namn, adress, telefonnummer och organisations- eller personnummer, samt registrerat aktieinnehav anges. Anmälan om deltagande i stämma, samt uppgifter om ombud och biträden registreras i syfte att skapa underlag för en röstlängd. Eventuella fullmakter ska vara skriftliga och lämnas senast på stämman. En fysisk person som företräder en juridisk person ska även lämna en vidimerad kopia av registreringsbevis. Fullmakt och registreringsbevis får inte vara äldre än ett år.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom banks notariatavdelning eller enskild fondhandlare, måste tillfälligt låta registrera aktierna i eget namn för att kunna delta på stämman. Sådan tillfällig ägarregistrering måste vara verkställd senast tisdagen den 11 december 2007. Det innebär att aktieägare i god tid dessförinnan måste meddela förvaltaren om sin önskan att få tillfällig ägarregistrering.

Redovisningshandlingar och fullständiga förslag

Redovisningshandlingar och revisionsberättelse sänds till de aktieägare som så begär, samt finns dessutom tillgängliga på www.kappahl.com/ir och bolagets huvudkontor i Mölndal, Idrottsvägen 14. Fullständiga förslag, i den mån de inte fullständigt återges redan i kallelsen, samt informationskrift om inlösenförfarandet, finns senast från och med måndagen den 3 december 2007 tillgängliga på www.kappahl.com/ir och bolagets huvudkontor. Kopia av handlingarna sänds på begäran till aktieägare.

Dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller flera justeringsmän och röstkontrollanter
6. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Redogörelse för arbetet i styrelsen och dess utskott
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för 2006/2007 samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2006/2007. Verkställande direktörens redogörelse för verksamheten
9. Fråga om fastställelse av resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen
10. Fråga om fördelning av de till stämmans förfogande stående vinstmedlen
11. Fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter som ska väljas av stämman
13. Bestämmande av arvoden
14. Val av styrelse
15. Rutiner och instruktion för valberedningen
16. Automatiskt inlösenförfarande, innefattande;
 - a. ändring av bolagsordningen,
 - b. aktiesplit,
 - c. nedsättning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier, och
 - d. fondemission
17. Beslut om ersättningspolicy för bolagsledningen
18. Övriga ärenden
19. Stämmans avslutande

Förslag till beslut

Punkt 10

Styrelsen föreslår att ingen kontant utdelning för 2006/2007 lämnas.

Huvudägarnas inställning

Aktieägare, som representerar cirka 32 procent av det totala röstetalet i bolaget, har anmält att de vid stämman avser att rösta för följande förslag:

Punkt 2

Valberedningen har föreslagit att styrelsens ordförande Finn Johnsson utses till ordförande vid stämman.

Punkt 12

Fem ordinarie ledamöter föreslås.

Punkt 13

Valberedningen har föreslagit att arvode till styrelsen och dess utskott ska utgå med 1.420.000 kr (tidigare 1.290.000 kr). 470.000 kr tillerkänns styrelsens ordförande och 170.000 kr vardera styrelsens övriga stämموvalda ledamöter. Ordföranden i revisionsutskottet tillerkänns 140.000 kr och övrig ledamot i utskottet 90.000 kr. Ordföranden i ersättningsutskottet tillerkänns 30.000 kr och övrig ledamot i utskottet 10.000 kr. Arvode till revisorn föreslås av revisionsutskottet och valberedningen utgå enligt sedvanliga normer och godkänd räkning.

Punkt 14

Valberedningen föreslår omval av Finn Johnsson, Amelia Adamo, Paul Frankenius, Jan Samuelson och Pernilla ström, samt att Finn Johnsson utses till styrelsens ordförande.

Punkt 15

Valberedningen föreslås bestå av tre ordinarie ledamöter, vilka ska vara representanter för de tre största ägarna i bolaget per det månadskifte som föregår bolagets tredje kvartalsrapport enligt ordinarie kalendarium. Vid ägarförändringar ska styrelsens ordförande kontakta den av de tre största ägarna som inte har någon ägarrepresentant och uppmana denne att utse sådan. När sådan representant utsetts ska denne vara ledamot i valberedningen och ersätta den ledamot som inte längre representerar de tre största aktieägarna. Om någon av de tre största ägarna avstår ifrån att utse en ägarrepresentant, eller sådan ägarrepresentant avgår eller frånfaller innan uppdraget fullgjorts, ska ordföranden i storleksordning uppmana nästa ägare (dvs först den fjärde största ägaren) att utse en ägarrepresentant. Förfarandet ska fortgå tills valberedningen består av tre ordinarie ledamöter.

Punkt 16

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om ett automatiskt inlösenförfarande (a-d nedan) enligt vilket varje aktie delas i två aktier (s.k. aktiesplit 2:1), varav en aktie kommer att lösas in mot 11 kronor och sammanlagt 825 440 000 kronor 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.

(a) Ändring av 4 § bolagsordningen

Förslag om 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

Förslag om att aktiens kvotvärde ändras genom en uppdelning (split) så 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 och röster 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

Förslag om att bolagets aktiekapital ska minskas med 5 360 000 kronor (minskningsbeloppet) för återbetalning till aktieägarna 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, varvid 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.

Yttranden och redogörelser från styrelsen och revisorn ingår i de fullständiga förslagen.

(d) Ökning av aktiekapitalet genom fondemission

Förslag om 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.

Punkt 17

Styrelsen föreslår att stämman antar en ersättningspolicy för ledningsgruppen med följande huvudsakliga innehåll.

1. *Fast lön.* Ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på dennes ansvar och uppförande. Lön ska fastställas för kalenderår.

2. *Bonus.* Ledande befattningshavare kan, från tid till annan, erbjudas bonus. Sådan bonus får maximalt uppgå till högst femtio procent av fast lön. Ledande befattningshavare äger att på eget initiativ omvandla bonus till extra pensionsinbetalning. Bonus ska primärt vara baserad på rörelseresultat (EBIT) för KappAhl-koncernen. Bonus ska fastställas för verksamhetsår.

3. *Pension.* Utöver vad som avtalats i kollektivavtal eller annat avtal äger ledande befattningshavare rätt att på individuell basis arrangera pensionslösningar. Löne- eller bonusavstående kan utnyttjas för ökade pensionsavsättningar givet oförändrad kostnad för KappAhl över tiden.

4. *Uppsägning och avgångsvederlag.* För ledande befattningshavare och KappAhl gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Avgångsvederlag, utöver lön under uppsägningstid, förekommer inte.

To English speaking shareholders

The notice to attend the Annual General Meeting is available in English at www.kappahl.com/ir

Mölndal i november 2007

KappAhl Holding AB (publ)

Styrelsen

KappAhl®