

Protokoll fört vid årsstämma i KappAhl Holding AB (publ), 556661-2312, den 17 december 2007 kl 14.00, i Mölndal.

§ 1 Stämmans öppnande

Öppnade styrelsens ordförande, Finn Johnsson, dagens stämma.

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Beslutade stämman, på förslag av valberedningens ordförande advokat Kristian Lundius och i enlighet med kungjord kallelse, utse Finn Johnsson till ordförande vid dagens stämma. Noterade ordföranden att advokaten Jonas Frii av styrelsen ombetts att vara sekreterare vid stämman och således föra dagens protokoll.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Noterade ordföranden att avprickning i den anmälningförteckning som hålls tillgänglig på stämman skett vid inpassering.

Beslutade stämman att röstlängden skulle fastställas genom att namnen på de i förteckningen som inte avprickats skulle föredras och att det totala antalet företrädda röster enligt anmälningförteckningen skulle minskas med röstetalet för de som inte avprickats. Sekreteraren föredrog namnen på dem som inte avprickats, samt upprättade förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden, Bilaga 1. Föredrogs förteckningen.

Beslutade stämman godkänna förteckningen som röstlängd.

För god ordnings skull noterade stämmans ordförande att särskilt inbjudna och övriga deltagare, enligt Bilaga 2, är välkomna till stämman men att de inte har aktieägares rätt på stämman.

§ 4 Godkännande av dagordning

Redovisade ordföranden förslag till dagordning i enlighet med kungjord kallelse.

Beslutade stämman godkänna den föreslagna dagordningen.

§ 5 Val av en eller flera justeringsmän

Beslutade stämman, på förslag av Åsa Gustafsson, utse två justeringsmän, samt utse Kerstin Ödman och Fredrik Svensson (Aktiespararna Sveriges Riksförbund) att justera dagens protokoll. **Beslutade** stämman, på förslag av Åsa Gustafsson, utse två röstkontrollanter, samt utse Bror Frid (PriceWaterhouseCoopers) och nämnde Fredrik Svensson, att vara sådana röstkontrollanter vid en eventuell votering.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Redogjorde ordföranden för när och hur kallelse till årsstämma utfärdats.

Beslutade stämman att den blivit i behörig ordning sammankallad.

§ 7 Redogörelse för arbetet i styrelsen och utskott

Ordföranden: Sedan föregående årsstämma har styrelsen haft fjorton möten, vilka samtliga protokollförts. Ett möte har varit konstituerande möte, fyra möten har varit ordinarie möten och övriga har varit extrainsatta möten. Som framgår av vår bolagsstyrningsrapport har vi haft en hög närvaro vid styrelsemötena. Arbetet i styrelsen fokuseras på frågor om verksamheten. Det har gällt allt från marknadsstrategi till nya butiker. Dessutom tar styrelsen ställning till olika delårsrapporter och årsredovisningen. Bland de mer övriga väsentliga ärenden som styrelsen tagit ställning till under året märks besluten (1) att starta projektering för etablering i ett nytt land, (2) att lämna ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier i Lindex, samt (3) att rekapitalisera och refinansiera bolaget.

Ordföranden fortsatte: Revisionsutskottet har haft två ledamöter, Jan Samuelson och Pernilla Ström. Revisionsutskottets ordförande har varit Jan Samuelson.

Jan Samuelson: Revisionsutskottet har följt den arbetsordning som fastställts för utskottets arbete. Under året har utskottet löpande rapporterat till styrelsen, samt bland annat behandlat frågor om årsredovisning och annan finansiell rapportering, intern kontroll, refinansiering och rekapitalisering. Under perioden från föregående årsstämma till idag har vi haft sammantaget sex möten, vilka samtliga protokollförts.

Ordföranden: Ersättningsutskottet har bestått av mig som styrelsens ordförande och Amelia Adamo. Utskottet har under året haft två möten och löpande rapporterat till styrelsen. Utskottet har följt den ersättningspolicy som fastställdes av föregående årsstämma.

Ordföranden fortsatte: Valberedningen har inför denna årsstämma bestått av Kristian Lundius, för Pegatro Ltd, Erik Sjöström för Skandia Liv samt Arne Lööv för Fjärde AP-fonden. Som styrelsens ordförande har jag adjungerats till valberedningen. Valberedningens ordförande har varit Kristian Lundius.

Kristian Lundius: Jag har företrätt Pegatro, som varit och är den största aktieägaren i KappAhl. Beredningen konstituerade sig den 27 juni och har haft tre möten. Vi har i vårt arbete följt den arbetsordning som föregående årsstämma fastställde. Avsikten med vårt arbete har varit att skapa en ändamålsenlig styrelsesammansättning. Sammantaget är det valberedningens uppfattning att sittande styrelse har den kompetens och de egenskaper som krävs. Senare på stämman återkommer vi till våra nomineringsförslag och förslag till arvodering.

§ 8 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse för 2006/2007 samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2006/2007

Redogjorde ordföranden för hur årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen framlagts och gjorts tillgängliga.

Beslutade stämman att årsredovisningen och revisionsberättelsen, samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen framlagts i behörig ordning.

Bolagets revisor, Bror Frid, föredrog revisionsberättelsen.

Verkställande direktören och koncernchefen, Christian W. Jansson, höll ett anförande om koncernens verksamhet.

Aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor i anledning av verkställande direktörens anförande.

Fredrik Svensson, Aktiespararna Sveriges Riksförbund: Av den senast delårsrapporten framgår att nettoomsättningen under kvartalet ökat med 4,9 procent, varav 1,6 procent utgörs av utvecklingen i jämförbara butiker. Vad är KappAhls tillväxtmål?

Verkställande direktören: Vårt långsiktiga mål är att nettoomsättningen årligen i koncernen ska öka med sex till nio procent, varav befintliga butiker ska svara för två till tre procent. Målet är att öka antalet butiker netto med 20-25 per år. För innevarande år är prognosen att öppna cirka 20 nya butiker netto.

Fredrik Svensson: Hur resonerar bolaget när det gäller att först ha expansiva förvärvsplaner och sedan föreslå inlösen av aktier?

Verkställande direktören: Vår avsikt är inte att i närtid genomföra större förvärv. Då växer vi hellre organiskt. Vad gäller inlösenförslaget så ska vi inte i bolaget ha mer kapital än vad

Handwritten initials: B O X

vår rörelse och planerade investeringar kräver, och vi har bedömt att bolaget även efter inlösenförfarandet har det kapital som krävs för att klara det.

§ 9 Beslut om fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning

Beslutade stämman fastställa de i årsredovisningen intagna resultaträkningarna och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen.

§ 10 Beslut om fördelning av de till stämmans förfogande stående vinstmedlen

Ordföranden noterade att styrelsen återkallat sitt tidigare förslag om kontant utdelning.

Beslutade stämman – i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag – att till förfogande stående vinstmedel om 1.359.529.041 kronor disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning:	1.359.529.041 kronor
Summa:	1.359.529.041 kronor

§ 11 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Noterades att styrelseledamot och verkställande direktör som är aktieägare inte själv eller genom ombud får delta i stämmans beslut om ansvarsfrihet.

Beslutade stämman bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret.

§ 12 Bestämmande av antalet styrelseledamöter och revisorer

Redogjorde valberedningens ordförande, Kristian Lundius, för förslaget att fem styrelseledamöter ska väljas på stämman.

Beslutade stämman att fem styrelseledamöter ska väljas i enlighet med förslaget.

Noterades att denna årsstämma inte har att ta ställning till val av revisor.

§ 13 Bestämmande av styrelse- och revisorsarvoden

Redogjorde valberedningens ordförande, Kristian Lundius, för förslaget om arvodering: Styrelsen och dess utskott har haft ett arvode om sammanlagt 1.290.000 kr för tiden från föregående årsstämma intill denna stämma. Valberedningen föreslår nu att arvode till styrelsen och dess utskott ska utgå med 1.420.000 kr, vilket motsvarar en ökning om cirka 10 procent. Förslaget är att 470.000 kr tillerkänns styrelsens ordförande och sammanlagt 680.000 kr styrelsens övriga stämموvalda ledamöter att fördelas lika dem emellan. 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.

Beslutade stämman om arvodering i enlighet med förslaget.

Noterades upplysningsvis att bolagets revisors arvode framgår av årsredovisningen och utgår enligt sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning, samt att förslaget är oförändrade ersättningsprinciper.

Beslutade stämman om oförändrade ersättningsprinciper för revisorn.

§ 14 Val av styrelseledamöter, revisor och revisorssuppleant

Redogjorde valberedningens ordförande, Kristian Lundius, för förslaget till omval av Finn Johnsson, Amelia Adamo, Paul Frankenius, Jan Samuelson och Pernilla Ström. Valberedningens ordförande redogjorde även för förslaget att Finn Johnsson omväljs till styrelsens ordförande.

De föreslagna ledamöterna presenterade sig.

Beslutade stämman utse envar av Finn Johnsson (omval), Amelia Adamo (omval), Paul Frankenius (omval), Jan Samuelson (omval) och Pernilla Ström (omval), samt utse Finn Johnsson till styrelsens ordförande.

Den fackliga representanten Rose-Marie Zell-Lindström presenterade sig. Noterades att ytterligare fackliga representanter utsetts genom särskilda val, men att de inte haft möjlighet att delta vid stämman.

§ 15 Instruktioner och rutiner för valberedningen

Redogjorde ordföranden för förslaget som det redogjorts för i kallelsen samt hållits tillgängligt i sin fullständighet före och på stämman.

§ 16 Automatiskt inlösenförfarande

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag att stämman ska besluta om ett automatiskt inlösenförfarande enligt bilaga 3 och A) till D) nedan.

(A) Ändring av 4 § bolagsordningen

Förslag om att aktiekapitalgränserna minskas från lägst 10.000.000 kronor till högst 40.000.000 kronor till lägst 5.000.000 kronor till 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 i bolaget att öka från 75.040.000 till 150.080.000 st.

(C) Minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna

Förslag om att bolagets aktiekapital ska minskas med 5.360.000 kronor för återbetalning till aktieägarna genom indragning av 75.040.000 aktier. 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. Som framgår av informationsskriften är avsikten att den dagen ska infalla någon gång omkring den 11 februari 2008.

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).

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 st.

I övrigt hänvisades till styrelsens förslag enligt Bilaga 3 som stämman ansåg vara föredragna i sin helhet.

Fredrik Svensson: Inlösenförslaget kan anses vara en relativt aggressiv åtgärd som innebär att soliditeten tillfälligt bör gå ner till cirka två procent. Det är långt under det kommunicerade målet om 20 procent. Vilka tankar ligger bakom detta?

Ordföranden: Vi har analyserat hur stort kapital som krävs för rörelsen. Som verkställande direktören redan redogjort för så står vi inte heller inför några större förvärv i närtid. Våra finansiärer och vår revisor har dessutom godkänt förfarandet. Vi återkommer vid senare tillfälle till eventuellt justerade finansiella mål.

Beslutades genomföra automatiskt inlösenförfarande enligt förslag A-D i Bilaga 3, samt lämna de bemyndiganden som framgår därav.

§ 17 Ersättningspolicy

Ordföranden, tillika ordföranden i ersättningsutskottet, redogjorde för väsentliga delar av förslaget som det redogjorts för i kallelsen samt hållits tillgängligt i sin fullständighet före och på stämman samt tillade: Ersättningarna till ledningen framgår av årsredovisningen och följer den ersättningspolicy som antogs av förra årsstämman. Bonusdelen har varit konstruerad så att högst tre månadslöner utgått i bonus. För verksamhetsåret har två månadslöner utgått till ledande befattningshavare. Pensionsåldern för verkställande direktören är 60 år.

Beslutade bolagsstämman anta ersättningspolicy enligt Bilaga 4.

§ 18 Övriga ärenden

Konstaterades att inga övriga ärenden anmälts till styrelsen.

§ 19 Avslutande

Noterades att samtliga beslut fattats med erforderlig majoritet.

Beslutade stämman bemyndiga verkställande direktören att verkställa de smärre justeringar i stämmans beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket.

Avtackades de fackliga representanterna Bodil Nilsson, Eva Larsson och Melinda Hedström.

På förslag ifrån stämmans ordförande riktade stämman ett särskilt tack KappAhls personal för insatserna under året, varefter ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet

Jonas Frii



Justeras

Finn Johnsson



Fredrik Svensson



Kerstin Ödman

