Protokoll fört vid årsstämma i KappAhl AB (publ), 556661-2312, den 23 november 2011 kl. 10.00, i Mölndal.

§ 1 Stämmans öppnande

Öppnade styrelsens ordförande, Finn Johnsson, dagens stämma.

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Beslutade stämman, på förslag av valberedningen 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 skett i den anmälningsförteckning som hållits tillgänglig på stämman 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 anmälningsförteckningen skulle minskas med röstetalet för dem som inte avprickats. Sekreteraren föredrog namnen på dem som inte avprickats, samt upprättade förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden, Bilaga 1.

Beslutade stämman godkänna förteckningen som röstlängd.

För god ordnings skull noterades 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 och röstkontrollanter

Beslutade stämman, på förslag av Håkan Westin (representerande eget innehav och Dutot Ltd.), utse två justeringsmän, samt utse Per Marcher (representerande Handelsbanken AB (publ)) och Mats Ekberg (representerande Sv Aktiesparares Riksförbund) att justera dagens protokoll. **Beslutade** stämman, på förslag av samme Håkan Westin, utse två röstkontrollanter, samt utse Per Marcher (representerande Handelsbanken AB (publ)) och Mats Ekberg (representerande Sv Aktiesparares Riksförbund), 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 tolv möten, vilka samtliga protokollförts. Som framgår av vår bolagsstyrningsrapport har närvaron varit hög vid mötena. Arbetet i styrelsen har handlat om allt från frågor om verksamheten, marknadsutveckling och etableringar. Dessutom har styrelsen behandlat delårsrapporter och årsredovisning.

Ordföranden fortsatte: Revisionsutskottet har haft två ledamöter, Jan Samuelson och Lena Apler. Utskottets ordförande har varit Jan Samuelson. Styrelsens sekreterare har varit sekreterare i revisionsutskottet.

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

Ordföranden: Ersättningsutskottet har bestått av mig och Amelia Adamo. Utskottet har under året bland annat behandlat villkoren för nya ledande befattningshavare och bonusutfall. Utskottet har löpande rapporterat till styrelsen samt följt den ersättningspolicy som fastställdes av föregående årsstämma.

Ordföranden fortsatte: Valberedningen har inför denna årsstämma bestått av Kristian Lundius (Dutot Ltd.) och Evert Carlsson (Swedbank Robur Fonder AB). Efter ägarförändring ingår även Rune Anderson (Mellby Gård AB) i valberedningen. Som styrelsens ordförande har jag adjungerats till valberedningen. Valberedningens ordförande har varit Kristian Lundius.

Valberedningens redogörelse, vilken hållits tillgänglig före stämman, föredrogs av Kristian Lundius.

§ 8 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse för 2010/2011 samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2010/2011. Verkställande direktörens redogörelse för verksamheten.

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 som huvudansvarig för PricewaterhouseCoopers AB, föredrog revisionsberättelsen. Aktieägare gavs tillfälle att ställa frågor.

Verkställande direktören och koncernchefen, Christian W. Jansson, höll ett anförande om koncernens verksamhet. Aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor.

Finns det någon ny information att lämna om utvecklingen till aktieägarna här vid stämman?

Verkställande direktören: Vi har offentliggjort all information som vi kan och ska offentliggöra enligt noteringsavtalet. Bl.a. har vi den 31 oktober 2011 lämnat en s.k. vinstvarning.

: I KappAhls årsredovisning nämns att ni har lojala kunder som inte är oförutsägbara. Hur stämmer det med beskrivningen av hur verksamheten de facto utvecklats?

Verkställande direktören: Mode i sig själv är utvecklande. På sistone har vi har inte lyckats lämna ett attraktivt erbjudande till våra kunder, men vi har fortfarande kvar våra kunder. Dessutom är nedgången en effekt av att konsumenterna under detta år hållit hårdare i plånboken. Våra kunder är de samma.

: I årsredovisningen ser man även att omsättning har ökat och antalet anställda har ökat. Det tyder på en ökad ineffektivitet. Kan ni kommentera?

Verkställande direktören: Vi mäter normalt vår framgång genom nyckeltal som t.ex. bruttomarginal. Vi implementerar ett åtgärdsprogram.

Kan ni säga något om hur lagersituationen ser ut idag bl.a. med hänsyn till det varma vädret?

Verkställande direktören: Vi arbetar löpande med vårt lager och har ingen ny information utan hänvisar till offentligjord information i t.ex. vår delårsrapport.

§ 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 dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Ordföranden föredrog styrelsens och verkställande direktörens förslag att ingen kontant utdelning för 2010/2011 lämnas, och att vinstmedel om 1.023.695.919 kr balanseras i ny räkning.

Beslutade stämman att stående vinstmedel disponeras i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag.

§ 11 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören

Bolagets revisor tillstyrkte att stämman beviljar styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. 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 styrelsesuppleanter

Redogjorde valberedningen, genom Kristian Lundius, för förslaget att fem styrelseledamöter ska väljas på stämman.

Beslutade stämman att välja fem styrelseledamöter.

Noterades att val av revisor inte ska behandlas vid denna stämma.

§ 13 Fastställande av styrelsearvode och revisorsarvode

Valberedningen föreslår att arvodet till styrelsen och dess utskott ska utgå med 1.360.000 kr (tidigare 1.570.000 kr). Förslaget innebär att 360.000 kr tillerkänns styrelsens ordförande och 180.000 kr varje övrig stämmovald ledamot, att ordföranden i revisionsutskottet tillerkänns 145.000 kr och övrig ledamot i utskottet 95.000 kr, samt att ordföranden i ersättningsutskottet tillerkänns 30.000 kr och övrig ledamot i utskottet 10.000 kr.

Beslutade stämman om arvodering i enlighet med förslaget från valberedningen.

Bolagets revisorsarvode har utgått enligt sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning, samt att valberedningens förslag är oförändrade ersättningsprinciper för revisorn.

Beslutade stämman om oförändrade ersättningsprinciper för revisorn.

§ 14 Val av styrelseledamöter

Valberedningen föreslår omval av Amelia Adamo, Paul Frankenius och Jan Samuelson. Finn Johnsson och Lena Apler har avböjt omval. Valberedningen föreslår nyval av Christian W. Jansson och Sonat Burman-Olsson som ordinarie styrelseledamöter och att Christian W. Jansson utses till styrelsens ordförande.

De föreslagna och närvarande stämmovalda ledamöterna presenterade sig. Aktieägare gavs tillfälle att ställa frågor.

Beslutade stämman till styrelseledamöter utse envar av Amelia Adamo (omval), Paul Frankenius (omval), Jan Samuelson (omval), Christian W. Jansson (nyval) och Sonat Burman-Olsson (nyval) samt utse Christian W. Jansson till styrelsens ordförande (nyval).

De närvarande fackliga representanterna Rose-Marie Zell-Lindström, Marie Mathiesen, Melinda Hedström och Bodil Gummesson presenterade sig.

Lena Apler avtackades för sina insatser i styrelsen.

§ 15 Rutiner och instruktion för valberedningen

Redogjorde ordföranden för hur instruktioner och rutiner för valberedningen har framlagts och gjorts tillgängliga. Kristian Lundius föredrog valberedningens förslag att valberedningen ska bestå av fyra ordinarie ledamöter, som ska utses av de fyra största ägarna per den 30 april. Med de största ägarna avses här de aktieägare som är registrerade hos Euroclear Sweden AB och ägargrupperade per den 30 april. Noterades att förslaget i sin helhet ska anses föredraget.

Beslutade bolagsstämman fastställa rutinerna och instruktionerna enligt valberedningens förslag, Bilaga 3.

§ 16 Ersättningspolicy för bolagsledningen

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 enligt revisorns yttrande den ersättningspolicy som antogs av förra årsstämman. Förslaget ansågs föredraget i sin helhet.

Beslutade bolagsstämman anta ersättningspolicy enligt Bilaga 4.

§ 17 Förslag om beslut av program med teckningsoptioner till anställda och godkännande av överlåtelse

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag, Bilaga 5, och villkor för teckningsoptioner 2012/2015 KappAhl AB (publ), Bilaga 6, att genomföra en emission av högst 6.750.000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 6.750.000 aktier i KappAhl riktad till av KappAhl anvisat svenskt helägt bolag inom KappAhl-koncernen, och att bolagsstämman godkänner att högst 6.750.000 sådana optioner överlåts till vissa nyckelpersoner i enligt styrelsens fullständiga förslag och villkor för teckningsoptioner 2012/2015 KappAhl AB (publ).

Noterades att vid full teckning och anslutning medför programmet sammantaget att KappAhls aktiekapital kan komma att öka med högst 964.285,71 kronor genom utgivande av högst 6.750.000 nya aktier, vilket innebär en utspädning om högst 3 % efter genomförd nyemission.

Förslaget ansågs föredraget i sin helhet och aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor.

Vi ifrågasätter tidpunkten för att sjösätta ett optionsprogram när kursen och förtroendet är i botten eftersom det är interna problem som har tagit bolaget dit det är idag. Mats Ekberg riktade därefter fråga till Swedbanks ombud Evert Carlsson: Kan ni säga att ni stödjer detta optionsprogram? Vi, Sv Aktiesparares Riksförbund, kommer inte att rösta för förslaget. Vi menar att nästa årsstämma borde ta ställning till förslaget.

Evert Carlsson, representerande Swedbank Robur Fonder AB: Swedbank är positiv till optionsprogrammet. Det är normalt för ett dylikt bolag och vi anser det är rimligt.

Ordförande noterade att KappAhls tre största huvudägare ställt sig bakom förslaget (Dutot Ltd. representerande 45,77 % av rösterna på stämman, Mellby Gård AB 33,21 % av rösterna på stämman och Swedbank 16,15 % av rösterna på stämman).

Beslutade bolagsstämman – i enlighet med styrelsens förslag och villkor för teckningsoptioner 2012/2015 KappAhl AB (publ) – om (i) emission av högst 6.750.000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 6.750.000 aktier i KappAhl riktad till av KappAhl anvisat svenskt helägt bolag inom KappAhl-koncernen, och (ii) godkände att högst 6.750.000 sådana optioner överlåts till vissa nyckelpersoner enligt i enligt styrelsens fullständiga förslag och villkor för teckningsoptioner 2012/2015 KappAhl AB (publ), dvs. antogs ett incitamentsprogram för anställda i KappAhl-koncernen.

Noterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet av minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda på stämman. Noterades att Sv Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet.

§ 18 Övriga ärenden

Konstaterades att inga övriga ärenden anmälts till styrelsen.

§ 19 Stämmans avslutande

Noterades att samtliga beslut fattats med nödvändig majoritet.

På förslag ifrån stämmans ordförande riktade stämman ett särskilt tack till ledningsgruppen samt till KappAhls övriga personal för värdefulla insatser under året. Ordföranden avtackade Christian W. Jansson för sin tid som verkställande direktör.

Verkställande direktören avtackade Finn Johnsson för förtjänstfulla insatser som styrelseordförande, varefter ordföranden förklarade stämman avslutad med hälsningar om en god jul och ett bättre KappAhl-år.

Justeras

Finn Johnsson

Per Marcher

Mats Ekberg

Vid protokollet

Jonas Frii