

Styrelsens fullständiga förslag till beslut enligt dagordningen punkt 7

Som anges nedan föreslår styrelsen för KappAhl AB (publ), org. nr 556661-2312, att bolagsstämman beslutar att godkänna en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Som vidare anges nedan kommer vissa villkor för nyemissionen, såsom det antal aktier som ska ges ut och vilket belopp som ska betalas för varje ny aktie, att fastställas och offentliggöras vid senare tillfälle. För att skapa handlingsutrymme vid fastställandet av de slutliga emissionsvillkoren framlägger styrelsen två förslag avseende ändring av § 4 i bolagsordningen (se a) – b) nedan), av vilka endast ett förslag kan antas av bolagsstämman. Styrelsen kommer därför att återkalla det andra förslaget som styrelsen finner vara mindre ändamålsenligt med hänsyn till bl.a. de slutgiltiga villkoren för nyemissionen. Sådant återkallande kommer att göras i samband med fastställandet av de slutgiltiga villkoren för nyemissionen (se vidare nedan).

a) Förslag till beslut om ändring av bolagsordning

För att möjliggöra nyemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare enligt punkten c) nedan, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier ändras enligt följande.

Bolagsordningens gränser för aktiekapital ändras från nuvarande lägst femmiljoner (5.000.000) kronor och högst tjugo miljoner (20.000.000) kronor till lägst tiomiljoner (10.000.000) kronor och högst fyrtiomiljoner (40.000.000) kronor.

Bolagsordningen § 4 får därmed följande lydelse:

"Aktiekapitalet ska vara lägst tiomiljoner (10.000.000) kronor och högst fyrtiomiljoner (40.000.000) kronor. Antalet aktier ska vara lägst sjuttio miljoner (70.000.000) och högst tvåhundraåttio miljoner (280.000.000)."

Styrelsen föreslår att styrelsen ska äga rätt att frånfalla dess förslag till beslut enligt denna punkten a), om dess förslag till beslut enligt punkten b) nedan anses mer ändamålsenligt vid fastställandet av de slutliga emissionsvillkoren.

b) Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

För att möjliggöra nyemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare enligt punkten c) nedan, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att bolagsordningens gränser för aktiekapital och antalet aktier ändras enligt följande. Bolagsordningens gränser för aktiekapital ändras från nuvarande lägst femmiljoner (5.000.000) kronor och högst tjugo miljoner (20.000.000) kronor till lägst tjugomiljoner (20.000.000) kronor och högst åttio miljoner (80.000.000) kronor och gränserna för antalet aktier ändras från nuvarande lägst sjuttio miljoner (70.000.000) och högst tvåhundraåttio miljoner (280.000.000) till lägst etthundrafyrtio miljoner (140.000.000) och högst femhundra sextio miljoner (560.000.000).

Bolagsordningen § 4 får därmed följande lydelse:

"Aktiekapitalet ska vara lägst tjugomiljoner (20.000.000) kronor och högst åttio miljoner (80.000.000) kronor. Antalet aktier ska vara lägst etthundrafyrtio miljoner (140.000.000) och högst femhundra sextio miljoner (560.000.000)."

Styrelsen föreslår att styrelsen ska äga rätt att frånfalla dess förslag till beslut enligt denna punkten b), om dess förslag till beslut enligt punkten a) ovan skulle anses mer ändamålsenligt vid fastställandet av de slutliga emissionsvillkoren.

c) Styrelsens beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman den 8 november 2011 godkänner styrelsens beslut av den 10 oktober 2011 att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna enligt nedan.

Styrelsen har den 10 oktober 2011, under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande, beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Bolagsstämmans godkännande av styrelsens emissionsbeslut kräver att bolagsordningen ändras enligt punkten a) alternativt b) ovan.

Två av Bolagets större aktieägare Dutot Ltd. och Mellby Gård AB som innehar cirka 16,3 respektive 11,8 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget har förbundit sig att teckna aktier i nyemissionen motsvarande sina ägarandelar i Bolaget, dvs. utnyttja samtliga tilldelade teckningsrätter ("Teckningsförbindelserna"). Därutöver har Dutot Ltd. och Mellby Gård AB åtagit sig att teckna återstående del av nyemissionen som ej tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter ("Garantiåtagandena") varvid sådana aktier ska fördelas med 20 procent till Dutot Ltd. och 80 procent till Mellby Gård AB.

Om nyemissionen inte fulltecknas med stöd av teckningsrätter kan Dutot Ltd. och Mellby Gård AB till följd av Teckningsförbindelsen respektive Garantiåtagandet komma att öka sin andel av kapital och röster i Bolaget. Den maximala andel som Dutot Ltd. och Mellby Gård AB kan komma att inneha av kapital och röster kommer att offentliggöras när de slutliga villkoren för nyemissionen av aktier enligt ovan fastställts av styrelsen. Dutot Ltd. och Mellby Gård AB har av Aktiemarknadsnämnden erhållit undantag från budplikt (AMN 2011:26 och AMN 2011:27) i händelse av att Dutot Ltd. och Mellby Gård AB respektive röstandel i Bolaget till följd av infriandet av Teckningsförbindelsen och Garantiåtagandet skulle överstiga 30 procent. Ett villkor för Aktiemarknadsnämndens beslut att medge undantag från budplikt, såvitt avser Garantiåtagandet, är att aktieägarna vid bolagsstämma godkänner styrelsens beslut om nyemission med minst två tredjedelar av såväl avgivna röster som företrädade aktier vid stämman, med bortseende från de aktier som innehas och på stämman företräds av Dutot Ltd. och Mellby Gård AB.

För emissionen ska utöver vad som anges ovan, följande villkor gälla.

1. Styrelsen, eller den som styrelsen inom sig utser, bemyndigas att senast den fem dagar före avstämningsdagen besluta om det högsta belopp som aktiekapitalet ska ökas med, det högsta antal aktier som ska ges ut och vilken teckningskurs som ska betalas för varje ny aktie.
2. Rätt att teckna nya aktier ska med företrädesrätt tillkomma den som på avstämningsdagen för nyemissionen är registrerad som aktieägare och därvid tilldelats teckningsrätter i relation till sitt aktieinnehav per avstämningsdagen eller, om teckningsrätter därefter överlåtits, den som förvärvat teckningsrätterna oavsett om förvärvaren var aktieägare per avstämningsdagen eller inte. Om inte samtliga aktier i nyemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för nyemissionens högsta belopp ske till den som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som anmält sitt intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier, och i den mån

detta inte kan ske, genom lottning. För det fall inte samtliga aktier kan tilldelas enligt ovanstående ska tilldelning av resterande aktier ske till Dutot Ltd. och Mellby Gård AB i dess egenskap av garantier och i enlighet med villkoren för respektive garants garantiåtagande.

3. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen med företrädesrätt (erhållande av teckningsrätter) är den 11 november 2011.
4. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning från och med den 16 november 2011 till och med den 30 november 2011. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma tid. Teckning ska i sådana fall ske på särskild teckningslista. Betalning för aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant senast tredje bankdagen efter avsändande av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning av aktier. Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning.
5. Teckning - såvitt är fråga om eventuell teckning av Dutot Ltd. och Mellby Gård AB enligt ovan - ska ske på särskild teckningslista senast fem bankdagar efter den tid som anges ovan. Betalning för sålunda tecknade och tilldelade aktier ska erläggas kontant senast tredje bankdagen efter avsändande av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning av aktier. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga tiden för sådan betalning.
6. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
7. Styrelsens beslut om nyemission av aktier förutsätter extra bolagsstämmas efterföljande godkännande samt eventuella ändring av bolagsordningen.
8. Kopia av årsredovisningen för räkenskapsåret 1 september 2009- 31 augusti 2010 med revisionsberättelse och anteckning om bolagsstämmans beslut om bolagets vinst samt styrelsens redogörelse för väsentliga händelser med revisors yttrande framgår av Bilaga 1-3.

Den verkställande direktören, eller den som den verkställande direktören utser, bemyndigas att vidta de smärre ändringar i beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

Bolagsstämmans beslut i enlighet med punkterna a) - c) ovan ska antas som ett beslut. Sådant beslut är giltigt endast om det har biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman. Eftersom den dispens Dutot Ltd. och Mellby Gård AB har erhållit från Aktiemarknadsnämnden innehåller särskilda villkor avseende beslutsmajoriteten föreslås att beslutet därtill ska villkoras av att aktieägarna vid bolagsstämma godkänner beslutet med minst två tredjedelar av såväl avgivna röster som företrädade aktier vid stämman, med bortseende från de aktier som innehas och på stämman företräds av Dutot Ltd. och Mellby Gård AB. Om inte detta villkor om särskild beslutsmajoritet uppfylls förfaller beslutet enligt denna punkt 7.

Möln dal i oktober 2011

Styrelsen för KappAhl AB (publ)