

Protokoll fört vid extra bolagsstämma i KappAhl AB (publ), 556661-2312, den 8 november 2011 kl. 10.00, i Mölndal.

§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman

Öppnade styrelseledamoten, Jan Samuelson, dagens stämma. Noterades att styrelsens ordförande Finn Johnsson hade förhinder att delta på grund av resa.

Beslutade stämman att utse Jan Samuelson till ordförande vid dagens stämma. Noterade ordföranden att advokaten Jonas Frii av styrelsen ombetts att vara sekreterare vid stämman och således föra dagens protokoll.

§ 2 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.

§ 3 Godkännande av dagordning

Redovisade ordföranden förslag till dagordning i enlighet med kungjord kallelse.

Beslutade stämman godkänna den föreslagna dagordningen.

§ 4 Val av en eller flera justeringsmän och röstkontrollanter

Beslutade stämman, på förslag av Håkan Westin (representerande eget innehav, Amelia Adamo, Mari Svensson och Dutot Ltd.), utse två justeringsmän, samt utse Günther Mårder

(representerande Sv Aktiesparares Riksförbund) och Jesper Rundbäck (representerande Länsförsäkringar Jönköping) att justera dagens protokoll. **Beslutade** stämman, på förslag av samme Håkan Westin, utse två röstkontrollanter, samt utse Günther Mårder (representerande Sv Aktiesparares Riksförbund) och Jesper Rundbäck (representerande Länsförsäkringar Jönköping), att vara sådana röstkontrollanter vid en eventuell votering.

§ 5 Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad

Redogjorde ordföranden för när och hur kallelse till extra bolagsstämma utfärdats.

Beslutade stämman att den blivit i behörig ordning sammankallad.

§ 6 Beslut om ändring av bolagsordning § 6

Redogjorde ordföranden för styrelsens förslag att anpassa bolagsordningens regler om kallelse till bolagsstämma till förändrade regler i aktiebolagslagen innebärande att bolagsordningen ändras så att den fullständiga kallelsen endast publiceras i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida medan en annons om att kallelse skett införs i Göteborgs-Posten och Svenska Dagbladet. Samtidigt tas bestämmelserna om tidsfrist för kallelse bort ur bolagsordningen eftersom bestämmelserna följer av aktiebolagslagen.

Noterades att bolagsstämmans beslut är giltigt endast om det har biträttats av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

Beslutade stämman att anta förslaget om ändring av bolagsordning § 6 innebärande att § 6 får följande lydelse: "Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Göteborgs-Posten och Svenska Dagbladet.", Bilaga 3.

§ 7 Beslut om a) ändring av bolagsordning § 4, b) ändring av bolagsordning § 4, och c) godkännande av styrelsens beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare

Redogjorde ordföranden för styrelsens beslut av den 10 oktober 2011 om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna och ändring av bolagsordning i enlighet med villkoren i kallelsen, Bilaga 4, styrelsens fullständiga förslag, Bilaga 5, styrelsens redogörelse över väsentliga händelser, Bilaga 6, revisorns yttrande, Bilaga 7 och pressmeddelanden, Bilaga 8 -- 9, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande.

Noterades att styrelsen fränfallit förslaget enligt punkt 7 b) i kallelsen i samband med fastställandet av de slutgiltiga villkoren för nyemissionen.

Noterades att bolagsstämmans beslut är giltigt endast om det har biträttts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman, samt att beslutet därtill är villkorat av att beslutsmajoriteten uppnås med bortseende från de aktier som innehas och på stämman företräds av Dutot Ltd. och Mellby Gård AB.

Noterades att bolagsstämmans beslut enligt 7 a) och 7 c) ska fattats som ett beslut samt att emissionsbeslutet är beroende av att bolagsordningen ändras.

Ordföranden föredrog de huvudsakliga villkoren i emissionen. Noterades att förslaget i sin helhet ska anses föredraget genom att bland annat finnas tillgängligt vid stämman.

Aktieägare gavs tillfälle att ställa frågor.

Hur många röster krävs för att emissionen ska godkännas? Vidare, hur stora är emissionskostnaderna och fanns det till buds stående alternativ för att minska kostnaderna? Varför ska garanterna få betalt? Behandlas alla aktieägare lika vid tilldelning?

Sekreteraren: Med bortseende från Dutot Ltd. och Mellby Gård AB är antalet aktier och röster företrädde på stämman 7.734.078 st, och för giltigt beslut erfordras att aktieägare motsvarande två tredjedelar av nämnda antal aktier röstar för förslaget.

Ordföranden lämnade ordet till Håkan Westin (finansdirektör): Emissionskostnaderna kommer att framgå av prospektet. Styrelsens preliminära bedömning är att dessa kommer att uppgå till omkring 18 miljoner, varav 11 miljoner avser avgifter för den del av garanternas teckning som överstiger deras egna andel, och 7 miljoner är hänförligt till finansiella rådgivare och liknande.

Ordföranden: När styrelsen fattade emissionsbeslutet var det viktigaste att i nu rådande tider få emissionen garanterad samt att säkerställa en bra lösning för KappAhl och dess aktieägare. Avgiften till garanterna är relativt låg i förhållande till andra liknande fall och i övrigt gäller samma villkor för garanterna som för resterande aktieägare. Ersättning till garanterna erläggs för att de ska garantera emissionen och styrelsen har bedömt att det är i bolagets intresse. Alla aktieägare behandlas lika vid tilldelning.

Hur förhåller sig KappAhls tidigare utdelningspolicy till emissionen och är emissionen ett krav från bankerna? Varför fattades beslut om kontanta utdelningar vid tidigare stämmor?

Ordföranden: Nyemissionen är dimensionerad till KappAhls behov idag. Emissionen är inte påkallad av krav från bankerna.

Ordföranden lämnade ordet till verkställande direktören: KappAhl har inte brutit mot låneavtalen. Beslut om tidigare utdelningar har fattats under då rådande förhållanden.

Aktiesparares Riksförbund

har tidigare pekat på den soliditeten i KappAhl som en oroande faktor. Vi efterfrågar en presentation av nyemissionen där skälen till styrelsens beslut motiveras.

Ordföranden lämnade ordet till verkställande direktören: Skälet är främst att stärka vår balansräkning. Skälen till emissionen har redovisats i det material som funnits tillgängligt innan stämman bland annat kallelse, fullständiga förslag och pressmeddelande. KappAhl har den 31 oktober 2011 lämnat ett särskilt pressmeddelande om bland annat försäljningens utveckling. Vi har därmed lämnat all information som vi kan lämna om emissionens bakgrund.

: Hur ska marknadsföring av teckning ska ske?

Håkan Westin (finansdirektör): Teckningskursen om 4 kronor är låg och det är bolagets bedömning att detta erbjudande är attraktivt för aktieägarna. Teckning kommer att marknadsföras i prospektet och genom särskilda teckningsblanketter.

: Vi har förstått att det finns rimliga förklaringar bakom ställningstagandet att inte pröva emissionen vid årsstämman men vill ändå påpeka att bolaget kunde ha övervägt att tidigarelägga årsstämman. Även om garantkostnaderna i detta fall är lägre än om man vänt sig enbart till banker, menar vi att det finns sätt att minska garantkostnaderna genom att genomföra en ogaranterad företrädesemission, vilken om den inte fulltecknas följs av en riktad emission till större ägare. Tekniken är visserligen oprövad i liknande sammanhang men borde generellt kunna övervägas för nyemissioner.

Ordföranden: Styrelsen har ansett det vara viktigt att emissionen sker på ett för marknaden känt sätt och att emissionen är garanterad. Det finns inte ett etablerat alternativ att genomföra en sådan nyemission på annat sätt än det som KappAhl gör.

: Har KappAhl för avsikt att anta en ny affärsplan?

Verkställande direktören: KappAhl tror på sin affärsplan och har för avsikt att arbeta vidare enligt densamma, vilket bl a innebär att vi även fortsättningsvis ska rikta oss mot kvinnor i medelåldern eftersom de är köpstarka konsumenter.

Ordförande konstaterade att ställda frågor besvarats och föreslog att stämman gick till beslut.

Beslutade stämman att med erforderlig majoritet dvs. med över två tredjedelar av såväl angivna röster som företrädda aktier vid stämman, även med bortseende från de aktier som innehas och på stämman företräds av Dutot Ltd. och Mellby Gård AB, godkänna styrelsens beslut av den 10 oktober 2011 att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna och ändra bolagsordning i enlighet med punkt 7 a) i kallelsen.

Bolagsordningen § 4 får därmed följande lydelse:

”Aktiekapitalet ska vara lägst tio miljoner (10.000.000) kronor och högst fyrtio miljoner (40.000.000) kronor. Antalet aktier ska vara lägst sjuttio miljoner (70.000.000) och högst tvåhundraåttio miljoner (280.000.000).”

Beslutet innefattade bemyndigande för styrelsen rätt att förlänga tiden för teckning samt tiden för betalning av Dutot och Mellby Gård med anledning av teckning i dess egenskap som garantier, samt att den verkställande direktören eller den som verkställande direktören utser bemyndigas att vidta de smärre förändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

§ 8 Avslutande

Konstaterades att inga övriga ärenden anmälts till styrelsen.

Noterades att samtliga beslut fattats med nödvändig majoritet, varefter ordföranden förklarade stämman avslutad.

Justeras


Jan Samuelsson


Jesper Rundbäck


Günther Märder

Vid protokollet


Jonas Frii