

Punkt 17 Styrelsens förslag till beslut om Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 (PSP 2014)

Bakgrund

Styrelsen i Karolinska Development AB (publ), org.nr. 556707-5048 ("**Bolaget**"), finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att nyckelpersoner i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget och föreslår med anledning härav årsstämman nedanstående långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner.

Syftet med det långsiktiga incitamentsprogrammet är att stimulera medarbetare till fortsatt och långsiktigt goda prestationer. Vidare är det styrelsens bedömning att incitamentsprogrammet ökar koncernens attraktivitet som arbetsgivare. För att vara delaktig i programmet ställs krav på att den anställde investerar egna pengar. Därefter kommer deltagarna, efter en treårig intjänandeperiod som inleds den dag avtal ingås om Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 (PSP 2014) och slutar tidigast i anslutning till offentliggörande av Bolagets delårsrapport avseende första kvartalet 2017, att vederlagsfritt tilldelas teckningsoptioner som ger rätt att förvärva aktier i Bolaget till kvotvärdet förutsatt att vissa villkor är uppfylla.

För att säkerställa leverans av aktier under PSP 2014 föreslår styrelsen att högst 579 350 teckningsoptioner som ger rätt till 579 350 aktier av serie B ska emitteras till helägt dotterbolag i koncernen. Därutöver föreslår styrelsen att högst 182 000 aktier av serie B ska kunna förvärvas och överlåtas på NASDAQ OMX Stockholm för täckande av sociala avgifter i PSP 2014.

Bolagets pågående aktierelaterade incitamentsprogram beskrivs i Bolagets årsredovisning för 2013 i not 6.

Förslag

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 (PSP 2014) som omfattar högst 761 350 aktier av serie B, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

1. Deltagare i PSP 2014, tilldelning och privat investering

PSP 2014 omfattar totalt högst 14 anställda indelade i två kategorier.

Kategori 1 består av VD och övriga ledande befattningshavare.

Kategori 2 består av övriga deltagare.

För att delta i PSP 2014 krävs att deltagarna förvärvar aktier av serie B i Bolaget till marknadspris på NASDAQ OMX Stockholm ("**Sparaktier**").

Deltagare i kategori 1 ska för att ha möjlighet att erhålla maximal tilldelning förvärva Sparaktier motsvarande 20 procent av deltagarens fasta bruttolön för 2014.

Deltagare i kategori 2 ska för att ha möjlighet att erhålla maximal tilldelning förvärva Sparaktier motsvarande 10 procent av deltagarens fasta bruttolön för 2014.

Förvärv av Sparaktier ska ske senast den 13 juni 2014, med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot deltagares förvärv. Som anställd anses person som skrivit på kontrakt om tillsvidareanställning senast vid dagen för årsstämman 2014.

För varje Sparaktie som deltagaren förvärvat och innehar tilldelas deltagarna i kategori 1 och 2 vederlagsfritt en (1) matchningsaktierätt ("**Matchningsaktierätt**") och deltagare i kategori 1 fem (5) prestationsaktierätter ("**Prestationsaktierätter**") och deltagare i kategori 2 tre (3) Prestationsaktierätter (gemensamt "**Aktierätterna**"). Under förutsättning att de villkor som anges under punkt 2) respektive punkt 3) nedan uppfyllts berättigar Aktierätterna till erhållande av teckningsoptioner i Bolaget för omvandling till aktier av serie B på sätt som anges i det följande. Tilldelning av teckningsoptioner i Bolaget med stöd av innehavda Aktierätter sker efter offentliggörande av Bolagets delårsrapport avseende första kvartalet 2017, dock tidigast tre år efter att avtal ingåtts om PSP 2014 ("**Intjänandeperioden**").

2. Matchningsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagarna investerar i och innehar tilldelas deltagaren i kategori 1 och 2 vederlagsfritt en (1) Matchningsaktierätt, som berättigar deltagaren att vederlagsfritt erhålla en (1) teckningsoption i Bolaget under förutsättning:

- (i) att deltagaren förblir anställd inom koncernen under Intjänandeperioden; och
- (ii) att deltagaren inte har avyttrat de ursprungligen innehavda Sparaktierna under Intjänandeperioden.

3. Prestationsaktierätterna

För varje Sparaktie som deltagaren förvärvat och innehar tilldelas deltagaren i kategori 1 vederlagsfritt fem (5) Prestationsaktierätter som ger rätt till fem (5) teckningsoptioner och deltagaren i kategori 2 tilldelas vederlagsfritt tre (3) Prestationsaktierätter som ger rätt till tre (3) teckningsoptioner. För att Prestationsaktierätter ska berättiga till tilldelning av teckningsoptioner krävs att de villkor som gäller för Matchningsaktierätterna uppfylls. Därutöver krävs att vissa prestationskrav uppnås för att Prestationsaktierätter ska berättiga till tilldelning av teckningsoptioner. Styrelsen avser att i årsredovisningen för 2017 presentera huruvida prestationskraven har uppnåtts.

Prestationskraven för Prestationsaktierätter är beroende av Bolagets aktiekursutveckling. För tilldelning av teckningsoptioner måste den genomsnittliga betalkursen för aktie av serie B på NASDAQ OMX Stockholm under en period om tio (10) handelsdagar med början den 2 maj 2017 ("**Slutkursen**") överstiga den genomsnittliga betalkursen för aktie av serie B på NASDAQ OMX Stockholm under en period om tio (10) handelsdagar närmast efter årsstämman 2014 ("**Startkursen**") enligt följande. För maximal tilldelning av teckningsoptioner måste aktien handlas till en nivå som motsvarar en kurstillväxt om 75 procent från Startkursen. Om Slutkursen är mellan Startkursen uppräknad med 30 procent och den kurs som ger maximal tilldelning kommer deltagarna att erhålla en linjär tilldelning av teckningsoptioner. Är Slutkursen lägre än Startkursen uppräknad med 30 procent, sker ingen tilldelning.

4. Gemensamma villkor för Aktierätterna

Utöver vad som sagts ovan gäller för såväl Matchningsaktieätterna som Prestationsaktieätterna följande gemensamma villkor:

- Aktierätterna avses tilldelas vederlagsfritt.
- Deltagarna har ej rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra Aktierätterna eller att utöva några aktieägar rättigheter avseende Aktierätterna under Intjänandeperioden.

- Vederlagsfri tilldelning av teckningsoptioner i Bolaget med stöd av innehavda Aktieätter kommer att ske efter offentliggörande av Bolagets delårsrapport avseende första kvartalet 2017, dock tidigast tre år efter att avtal ingåtts om PSP 2014.
- Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde och förutsätter att optionen snarast möjligt utnyttjas efter erhållande av teckningsoptionen.
- Bolaget kommer att kompensera deltagarna i PSP 2014 för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive teckningsoption berättigar till genom en kontant utbetalning.
- Det värde som deltagare kan erhålla vid tilldelning av teckningsoptioner i programmet maximeras till ett belopp per aktie som motsvarar trettiofem (35) gånger Startkursen.

5. Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av, samt de detaljerade villkoren som skall gälla mellan Bolaget och deltagaren för PSP 2014, inom ramen för här angivna villkor och riktlinjer. Styrelsen skall äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. För det fall att leverans av teckningsoptioner/aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, skall styrelsen äga rätt att besluta att deltagande person istället skall kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i koncernen, dess omvärld eller i övrigt i Bolagets bransch, som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att utnyttja Aktierätterna enligt PSP 2014 inte längre är ändamålsenliga.

6. Säkring av åtagande enligt PSP 2012, PSP 2013 och PSP 2014

Emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

För att säkra leverans av aktier vid utnyttjande av Aktierätter föreslås att en emission av teckningsoptioner ("**Teckningsoptioner**") riktad till helägt dotterbolag i koncernen görs. Dotterbolaget ska äga rätt att förfoga över och utan vederlag överlåta Teckningsoptionerna i syfte att fullgöra åtaganden enligt PSP 2014.

Högst 579 350 Teckningsoptioner ska emitteras. Var och en av Teckningsoptionerna ska berättiga till nyteckning av en aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 15 juni 2014 till och med den 31 augusti 2017 till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. De närmare villkoren för emissionen av teckningsoptionerna framgår av Bilaga A.

Aktiekapitalet ska kunna öka med högst 289 675 kronor med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning kan komma att ske till följd av emissioner m.m.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt framgår under punkten 8 nedan under rubriken Motiven för förslaget och skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslås bemyndigas att under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av högst 182 000 aktier av serie B och överlåtelse av dessa och tidigare förvärvade aktier av serie B om 244 285, dvs. totalt högst 426 285 aktier av serie B, för att täcka utgifter i form av sociala avgifter i PSP 2012, PSP 2013 och PSP 2014. Förvärv och överlåtelse ska ske på NASDAQ OMX Stockholm. Förvärv och överlåtelse får ske endast till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Varje beslut har av legala skäl gällt endast fram till nästa årsstämma. Beslut om överlåtelse av egna aktier med anledning av PSP 2012 och PSP 2013 upprepas därför vid efterföljande årsstämma.

7. Utspädningseffekter och kostnader för programmet

Vid utnyttjande av föreslagna Aktierätter ökar antalet aktier. Dessa nya aktier utgör, vid fullt utnyttjande, cirka 1,2 procent av utestående aktier och cirka 0,9 procent av rösterna. Vid fullt utnyttjande av nu föreslagna Aktierätter jämte utestående teckningsoptioner utgör antalet nya aktier cirka 2,9 procent av utestående aktier och cirka 2,3 procent av rösterna räknat efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner och föreslagna Aktierätter. Utspädningen har beräknats såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier. Därutöver erfordras 182 000 aktier av serie B för att täcka sociala avgifter vilket motsvarar cirka 0,4 procent av utestående aktier och cirka 0,3 procent av rösterna.

Styrelsens förslag ger i enlighet med IAS 33 upphov till en utspädningseffekt och föranleder därmed en påverkan på redovisat resultat per aktie. Vid maximal tilldelning och vid en genomsnittlig årlig kurstillväxt om 30 procent årligen från en antagen aktiekurs om 25,60 kronor, blir utspädningseffekten cirka 1,2 procent.

Aktierätterna kan komma att föranleda kostnader för koncernen i form av sociala avgifter vid utnyttjande. Sociala avgifter ska kostnadsföras fördelade på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Kostnaderna beräknas med tillämpning av samma värderingsmodell som används när Aktierätterna ställdes ut. Den avsättning som uppkommer ska omvärderas vid varje rapporttillfälle.

De sociala avgifterna förfaller tillbetalning i samband med utnyttjande av Aktierätterna. De sociala avgifterna beräknas uppgå till cirka 31 procent av värdet på Aktierätterna.

Kassaflödeseffekten som kan uppkomma till följd av utgifter för sociala avgifter vid utnyttjande av Aktierätterna har styrelsen förslagit ska säkras genom återköp och överlåtelse av egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

Aktierätterna kommer därutöver att föranleda en redovisningsmässig kostnad enligt IFRS 2. Denna kostnad ska fastställas vid tilldelningstidpunkten och periodiseras över intjänandeperioden. I enlighet med IFRS 2 ska Aktierätternas teoretiska värde läggas till grund för beräkningen av denna kostnad. Detta teoretiska värde omvärderas inte vid senare rapportperioder, däremot ska justering ske vid varje rapporttillfälle med avseende på de Aktierätter som inte blir intjänade. På så sätt motsvaras, vid intjänandeperiodens slut, den ackumulerade kostnaden de antal Aktierätter för vilka villkoren uppfyllts.

8. Motiven för förslaget och skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt

Styrelsen anser att förekomsten av effektiva aktierelaterade incitamentsprogram för Bolagets högre befattningshavare är av väsentlig betydelse för Bolagets utveckling. Förslaget program skapar ett koncerngemensamt fokus för berörda medarbetare i olika delar av koncernen. Genom att knyta medarbetares belöning till Bolagets resultat- och värdeutveckling premieras den långsiktiga värdetillväxten och berörda medarbetare och aktieägare får därigenom samma mål. Incitamentsprogram bedöms vidare underlätta för koncernen att rekrytera och behålla nyckelmedarbetare som anses viktiga för Bolagets fortsatta utveckling.

Styrelsen bedömer mot denna bakgrund att det föreslagna incitamentsprogrammet med hänsyn till villkor, tilldelningens storlek, förekomsten av andra incitamentsprogram och övriga omständigheter, är rimligt och fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av ersättningsutskottet och beslutats av styrelsen.

Majoritetskrav

För beslut krävs att förslaget biträds av 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman.