

Karolinska Development AB, årsstämma 2013

Punkt 19 Fullständigt förslag: "LEO godkännande"

Styrelsens för Karolinska Development AB (publ) förslag till beslut om *godkännande av aktieöverlåtelse samt emission i dotterbolag*

Det föreslås att årsstämman godkänner förslaget till godkännande av aktieöverlåtelse samt emission i dotterbolag.

Enligt aktiebolagslagen 16 kap (den s.k. "LEO-lagen") ska i vissa fall aktieöverlåtelser till bland annat styrelseledamöter och anställda i det emitterande bolaget eller annat företag i samma koncern respektive emissioner i dotterbolag riktade till bland annat styrelseledamöter eller anställda i det emitterande bolaget eller samma koncern godkännas av bolagsstämman i moderbolaget.

Tre kategorier av transaktioner omfattas av förslag till godkännande vid 2013 års årsstämma.

Kategori 1. Emissioner av aktier till anställda eller styrelseledamöter i dotterbolag

Ett av Karolinska Developments dotterbolag, *Pharmanest AB*, har emitterat värdepapper till personer som är anställda eller styrelseledamöter i bolaget.

Pharmanest AB beslutade den 6 september 2012 om en nyemission av aktier riktad till Karolinska Development AB och KCIF Co-Investment Fund KB ("KCIF") samt till styrelseledamöten och grundaren Arne Brodin och till styrelsesuppleanten och grundaren Berith Tingåker Karlsson. De två grundarna ägde dessförinnan aktier i bolaget och har enligt aktieägaravtal rätt att delta i den aktuella emissionen. Teckningskursen var 150 kr per aktie. De båda grundarna tecknade en mindre del av de aktier som emitterades vid tillfället. Samtliga investerare tecknade aktier på lika villkor. Totala antalet aktier i bolaget innan emissionen var 331 895 aktier.

Aktier tecknades i emission enligt följande:

Tecknare	Antal aktier som tecknats	Likvid (SEK)
Karolinska Development AB	29 200	4 380 000
KCIF	10 800	331 895
Berith Tingåker Karlsson	600	90 000
Arne Brodin	1 400	210 000

Kategori 2. Emission av aktier i dotterbolag till KCIF Co - Investment Fund KB

KCIF Fund Management AB ("FMAB") är ett bolag som förvaltar den med den Europeiska Investeringsfonden ("EIF") samägda fonden KCIF Co - Investment Fund KB ("KCIF"). KCIF saminvesterar med Karolinska Development i vissa bolag i portföljen. Karolinska Developments avtal med EIF förutsätter att nyckelpersoner i Karolinska Development, s k "Key Executives", är aktieägare i FMAB. Sex Key Executives ska äga vardera 6 250 aktier av serie A, vilket motsvarar totalt 37 500 av bolagets 100 000 aktier. Ägandet är direkt kopplat till anställningen i Karolinska Development. Aktierna kan vidare bara överlåtas till respektive förvärfvas av Karolinska Development eller någon som Karolinska Development anvisar. Köpeskillingen vid överlåtelse är alltid en (1) krona. Någon utdelning sker inte i FMAB. Ägandet i FMAB regleras i övrigt i ett aktieägaravtal vars innehåll är fastställt i avtalet med EIF. Det ekonomiska värdet på aktierna i FMAB är försumbart. Ytterligare information om samarbetet med EIF lämnas i **Bilaga 1**.

Genom den ovan beskrivna konstruktionen omfattas KCIF:s saminvesteringar i portföljbolag av LEO-lagen, vilket innebär att emissioner i portföljbolag riktade till KCIF ska godkännas av Karolinska Developments bolagsstämma.

Följande emissioner i dotterbolag riktade till KCIF föreslås godkännas:

Emitterande bolag	Datum för emissionen	Antal aktier som tecknats av KCIF	Pris per aktie (SEK)	Totalt antal utestående aktier i det emitterande bolaget
Athera AB	2012-11-08	10 565	127,78	1 322 026
Athera AB	2013-01-29	10 565	127,78	1 361 156
Pharmanest AB	2012-09-06	10 800	150	331 895
XSpray M AB	2012-05-30	12 706	85	855 030
XSpray M AB	2013-02-26	15 645	85	902 088

Kategori 3. Överlåtelse av aktier i KCIF Fund Management AB

Om en s.k. Key Executive (se ovan under Kategori 2) avslutar sin anställning i Karolinska Development måste personens aktier i FMAB överlåtas till Karolinska Development eller till en ny befattningshavare som Karolinska Development anvisar. Köpeskillingen är en (1) krona. I de fall som Karolinska Development förvärvar aktierna för att senare överlåta dessa till tillträdande befattningshavare kommer den sistnämnda överlåtelsen att omfattas av kravet på godkännande enligt LEO-lagen.

Karolinska Development har överlåtit 6 250 aktier i FMAB till Gunilla Ekström mot en köpeskillning av 6 250 kr.

Det föreslås att årsstämman godkänner de ovan under kategori 1-3 angivna emissionerna och överlåtelsen.

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

Information om Karolinska Developments samarbete med den Europeiska Investeringsfonden

Bakgrund

Karolinska Development och Europeiska Investeringsfonden ("EIF") har etablerat ett samarbete som innebär att EIF investerar parallellt med Karolinska Development i portföljbolag. EIF investerar normalt i traditionella fondstrukturer för riskkapitalinvesteringar. Sådana fonder har typiskt sett en begränsad livslängd, är normalt skyldiga att omedelbart betala ut realiserade vinster till fondinvesterna, snarare än att återinvestera i andra portföljbolag, och kontrolleras typiskt sett av de ledande befattningshavarna i fonden. I syfte att strukturmässigt ansluta så nära som möjligt till traditionella fondstrukturer och därmed tillgodose de krav som EIF uppställde för att inleda samarbetet sker saminvesteringar genom den samägda fonden KCIF Co - Investment Fund KB ("KCIF"). KCIF:s ägande och verksamhet regleras av ett kommanditbolagsavtal.

Saminvesteringar

KCIF träffade i november 2009 ett saminvesteringsavtal med Karolinska Development enligt vilket KCIF ska investera parallellt med Karolinska Development i proportionerna 27:73 (KCIF:Karolinska Development) under förutsättning att vissa angivna investeringskriterier är uppfyllda.

Nyinvesteringar från KCIF ska ske under en investeringsperiod om fyra år från samarbetets inledande, varefter bara följdinvesteringar får ske. KCIF har en livslängd om tolv år.

Under vissa förutsättningar har EIF rätt att avbryta samarbetet och påkalla likvidation av KCIF vid ett kontrollägarskifte i Karolinska Development eller KCIF Fund Management AB ("KFMAF"), eller om investment managers lämnar Karolinska Development och inte ersätts med för EIF acceptabla personer.

Ägarstruktur

Investerare och kommanditdelägare i KCIF är EIF, som tillskjuter 21,4 miljoner euro, och Karolinska Development, som tillskjuter 7,5 miljoner euro. Beloppen inbetalas löpande till KCIF vid behov för att göra investeringar, för att täcka KCIF:s kostnader, samt för betalning av en årlig förvaltningsavgift till KFMAF, som är komplementär och svarar för driften av KCIF. Utöver det kapital som EIF och Karolinska Development redan har utfäst sig att tillskjuta till KCIF kan EIF och Karolinska Development, på begäran av KFMAF under perioden från november 2013 till november 2017, besluta om att tillskjuta ytterligare belopp uppgående till cirka 5,3 miljoner euro respektive 1,9 miljoner euro.

KFMAF ägs till 37,5 procent av Karolinska Development, till 25 procent av KIAB och till 37,5 procent av Karolinska Development-anställda. Karolinska Development-anställda har röststarka aktier och kontrollerar tillsammans en majoritet av rösterna i KFMAF. Karolinska Development, Karolinska Institutet Innovations AB ("KIAB") och Key Executives har ingått ett aktieägaravtal avseende KFMAF. Aktieägaravtalet innehåller bland annat ett antal regler om som syftar till att skydda de röstmässiga minoritetsaktieägarna Karolinska Development och KIAB.

Ersättning och vinstdelning

KFMAF har rätt till ett årligt förvaltningsarvode motsvarande 2,5 procent av till KCIF utfäst kapital under investeringsperioden och 1 procent av investerat kapital under tiden därefter. I praktiken fullgör KFMAF sina

skyldigheter att hantera driften av KCIF genom att köpa in tjänster från Karolinska Development enligt ett serviceavtal. Serviceavtalet berättigar Karolinska Development till en årlig ersättning motsvarande vad som återstår av förvaltningsavgiften efter avdrag för KFMAB:s övriga kostnader och viss buffert för framtida kostnader i KFMAB.

Eventuell utdelning från KCIF ska, något förenklat, fördelas enligt följande. Först ska EIF och Karolinska Development erhålla belopp motsvarande den del av utfäst kapital som de vid tiden för utdelningen betalat in till KCIF samt en årlig ränta om 6 procent på detta belopp. Därefter ska kvarvarande medel fördelas med 80 procent till EIF och Karolinska Development i proportion till kapitalinsats. Resterande 20 procent av de kvarvarande medlen ska tillkomma Karolinska Development på villkor att 25 procent därav vidareredistribueras till KIAB och minst 37,5 procent vidareredistribueras till Key Executives via Karolinska Developments vinstdelningsplan.
