

Karolinska Development AB, årsstämma 2011 / Ärende nr 20, fullständigt förslag

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

Enligt aktiebolagslagen 16 kap ("LEO-lagen") skall emissioner i dotterbolag i vissa fall godkännas också av stämman i moderbolaget. Bestämmelserna är för Karolinska Development AB:s del tillämpliga bland annat när det gäller aktierelaterade incitamentsprogram till anställda och styrelseledamöter i portföljbolag, vilka i aktiebolagsrättslig mening är dotterbolag.

Inhalation Sciences Sweden AB

Dotterbolaget inhalation Sciences Sweden AB ("Bolaget") har beslutat emittera aktier till en styrelseledamot enligt följande: Beslutsdatum: 2011-02-15. Gösta Sjöholm (som redan tidigare ägde aktier i bolaget) erbjöds att teckna aktier tillsammans med övriga ägare.

<u>Namn</u>	<u>Antal högst</u>	<u>Teckningskurs per aktie (SEK)</u>
Gösta Sjöholm	84	118

Antalet aktier i Bolaget är 329.494. Karolinska Developments innehav i Bolaget uppgår till 205.352 aktier. Antalet aktier som emitteras är högst 84. Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

Pergamum AB

Dotterbolaget Pergamum AB ("Bolaget") har beslutat emittera aktier till styrelseledamöter och anställda enligt följande: Beslutsdatum: 2010-10-15. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen skedde som ett led i en transaktion för att Pergamum skulle erhålla fullt ägande i tre bolag som ingår i Pergamums portfölj. Enskilda ägare erbjöds att teckna aktier mot apportering av sitt innehav i de tre bolagen.

<u>Namn</u>	<u>Antal högst</u>	<u>Teckningskurs per aktie (SEK)</u>
Mona Ståhle	37.855	36,20
Fredrik Sjövall	34.794	36,20
Mattias Munnich	34.790	36,20
Björn Olander	470	36,20

Antalet aktier i Bolaget är 9.844.634. Karolinska Developments innehav i Bolaget uppgår till 5.881.827 aktier. Antalet aktier som emitteras är högst 224.348. Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

Pharmanest AB

Dotterbolaget Pharmanest AB ("Bolaget") har beslutat emittera aktier till en juridisk person över vilken anställda har ett bestämmande inflytande enligt följande: Beslutsdatum: 2010-09-16. Skälet till emissionen är att KCIF Co-Investment Fund KB saminvesterar med Karolinska Development och att Karolinska Development tecknade aktier i den aktuella emissionen.

<u>Namn</u>	<u>Antal högst</u>	<u>Teckningskurs per aktie (SEK)</u>
KCIF Co-Investment Fund KB	17.550	100

Antalet aktier i Bolaget är 222.365. Karolinska Developments innehav i Bolaget uppgår till 107.983 aktier. Karolinska Development har även ett indirekt ägande i Bolaget via KCIF Co-Investment Fund KB ("KCIF"), som innehar 12,9 procent av aktierna i Bolaget. Antalet aktier som emitteras är högst 17.550. Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

KCIF är den enhet genom vilken Karolinska Developments saminvesteringar med Europeiska Investeringsfonden sker, se närmare **Bilaga**.

Athera Biotechnologies AB

Dotterbolaget Athera Biotechnologies AB ("Bolaget") har beslutat emittera aktier till anställd (VD) enligt följande: Beslutsdatum: 2010-07-05. Carina Schmidt har tecknat aktier tillsammans med övriga ägare.

<u>Namn</u>	<u>Antal högst</u>	<u>Teckningskurs per aktie (SEK)</u>
Carina Schmidt	300	127,78

Antalet aktier i Bolaget är 993.768. Karolinska Developments innehav i Bolaget uppgår till 686.370 aktier. Antalet aktier som emitteras är högst 300. Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

--oOo--

Samarbete med 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 fondinvesterarna 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 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, KIAB och investment managers 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

KFMAB 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 KFMAB 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 vidare distribueras till KIAB enligt och minst 37,5 procent vidare distribueras till investment managers via Karolinska Developments vinstdelningsplan.