

Årsstämma 2012

Fullständigt förslag: LEO godkännande

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

Enligt aktiebolagslagen 16 kap ("LEO-lagen") skall emissioner i dotterbolag samt andra transaktioner i vissa fall godkännas 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. För beslut krävs att förslaget biträds av 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman.

Karolinska Development AB planerar att överlåta aktier av serie A i dotterbolaget KCIF Fund Management AB, 556777-9219 ("Bolaget"):

Beslutsdatum: planerat till maj 2012

<i>Namn</i>	<i>Antal A-aktier</i>	<i>Pris per aktie (SEK)</i>
Torbjörn Bjerke	6.250	SEK 1 (kvotvärdet)
Terje Kalland	6.250	SEK 1 (kvotvärdet)
Michael Sundström	6.250	SEK 1 (kvotvärdet)

Bolaget managerar den med den Europeiska Investeringsfonden (EIF) samägda fonden KCIF Co - Investment Fund KB. Bolaget skall enligt samarbetsavtalen med EIF ägas av Karolinska Development AB, Karolinska Institutet Innovations AB samt ett antal anställda vid Karolinska Development vilka i avtalet benämns "Key Executives". Key Executives skall äga 6.250 aktier av serie A per Key Executive. Eftersom Karolinska Development AB fakturerar Bolaget med stöd av ett serviceavtal enligt vad som närmare beskrivs i **Bilaga**, bedöms det ekonomiska värdet på aktierna i Bolaget vara försumbart.

Ett antal av de ursprungliga Key Executives har avslutat sin anställning vid Karolinska Development, varför Karolinska Development utnyttjat sin rätt (och skyldighet) enligt avtal att återköpa dessas aktier i Bolaget. De tre ovan angivna personerna planeras utses till nya Key Executives och skall därför förvärva de angivna aktierna. Priset, vilket är reglerat i avtalen, utgör, har i alla transaktioner utgjort, och kommer i framtida transaktioner att utgöra ett belopp motsvarande kvotvärdet. Förvärvarna är förhindrade att sälja aktierna till annan än Karolinska Development.

Karolinska Development beräknas bära vissa mindre kostnader för rådgivare och administration av överlåtelseerna.

Antalet aktier i Bolaget är 100.000, varav 37.500 aktier av serie A och 62.500 aktier av serie B. Antalet aktier av serie A som överlåts uppgår till 18.750.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner överlåtelsen.

Information om samarbetet med EIF, se **Bilaga**.

Eftersom överlåtelseerna respektive emissionerna som beskrivs nedan sker i dotterbolag till Karolinska Development kommer Karolinska Development inte drabbas av några kostnader med anledning av överlåtelseerna och emissionerna som beskrivs nedan, dock bär respektive dotterbolag vissa mindre kostnader för rådgivare och administration i samband med emissionerna och överlåtelseerna.

Dotterbolaget **Akinion AB** ("Bolaget") har beslutat emittera aktier till anställda enligt följande:

<i>Namn</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Teckningskurs per aktie (SEK)</i>
Beslutsdatum: 2011-05-03		
Johan Harmenberg	120	2.500

Antalet aktier i Bolaget är 26.000 före emissionen. Antalet aktier som emitteras till personen ovan är högst 120.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

Dotterbolaget **Axelar AB** ("Bolaget") har beslutat emittera preferensaktier till styrelseledamöter och anställda enligt följande:

Beslutsdatum: 2011-03-07

<i>Namn</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Teckningskurs per aktie (SEK)</i>
Per - Olof Edin	400	1.041
Göran Pettersson	432	1.041
Genom G. Pettersson & Pts.		
Ingemar Kihlström	432	1.041

Preferensaktier berättigar till företräde vid utskiftning av bolagets tillgångar i samband med likvidation, till ett belopp motsvarande det genomsnittliga teckningsbeloppet för preferensaktier i Bolaget. I övrigt har stamaktier och preferensaktier samma rättigheter i alla avseenden.

Antalet aktier idag är 271.892, varav 94.216 preferensaktier och 177.676 stamaktier. Antalet aktier i Bolaget före emissionen var 176.412. Antal preferensaktier som emitteras till personerna ovan är högst 1.264.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

Dotterbolaget **Axelar AB** ("Bolaget") har beslutat emittera preferensaktier till bolagets VD enligt följande:

Beslutsdatum: 2012-02-20

Namn	Antal högst	Teckningskurs per aktie (SEK)
Johan Harmenberg	257	1.041

Preferensaktier berättigar till företräde vid utskiftning av bolagets tillgångar i samband med likvidation, till ett belopp motsvarande det genomsnittliga teckningsbeloppet för preferensaktier i Bolaget. I övrigt har stamaktier och preferensaktier samma rättigheter i alla avseenden.

Antalet aktier i Bolaget är 271.635, varav 93.959 preferensaktier och 177.676 stamaktier före emissionen. Antal preferensaktier som emitteras till personen ovan är högst 257.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

Dotterbolaget **Dilaforette Holding AB** ("Bolaget") har beslutat emittera aktier till styrelseledamöter enligt följande:

Beslutsdatum: 2011-05-09

Namn	Antal aktier	Teckningskurs per aktie (SEK)
Mats Wahlgren	4.100	1

Antalet aktier i Bolaget är 344.816 före emissionen. Antalet aktier som emitteras till personen ovan är högst 4.100.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

Karolinska Development avser överlåta en post aktier i dotterbolaget **Limone AB** ("Bolaget") till verkställande direktören i Bolaget enligt följande:

Beslutsdatum: planerat till april 2012

Namn	Antal aktier	pris per aktie (SEK)
Paul de Potocki	8.500	1 kr 74 öre

Antalet aktier i Bolaget är 170.000. Antal aktier som avses överlåtas till personen ovan är högst 8.500.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner överlåtelsen.

Dotterbolaget **Pergamum AB** ("Bolaget") har beslutat emittera aktier till en styrelsesuppleant enligt följande:

Beslutsdatum: 2011-03-31

<i>Namn</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Teckningskurs per aktie (SEK)</i>
Björn Olander	235	36,20

Antalet aktier i Bolaget är 13.149.405 före emissionen. Antalet aktier som emitteras till personen ovan är högst 235.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

Karolinska Developments dotterbolag **Dilafor AB** har sålt aktier i bolaget **Pharmanest AB** (också det ett dotterbolag till Karolinska Development) till befintliga ägare i Pharmanest AB, vilka erbjudits köpa i förhållande till innehav. Överlåtelsen skedde under april 2012. Priset var 150 kr per aktie. Följande personer som omfattas av LEO-godkännande har förvärvat aktier i Pharmanest AB.

<i>Namn</i>	<i>Antal aktier</i>
Gunvor Ekman-Ordeberg	22 direkt samt 1 genom MedGun AB
Anna Vogt	1

Antalet aktier i Pharmanest AB är 298.562. Antalet aktier som avses överlåtas till personerna ovan är högst 24.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner överlåtelseerna.

Dotterbolaget **Pharmanest AB** ("Bolaget") har beslutat emittera aktier till styrelseledamöter enligt följande:

Beslutsdatum: 2011-09-14

<i>Namn</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Teckningskurs per aktie (SEK)</i>
Berith Karlsson Tingåker	670	150
BKT MedRespekt AB	514	150
Arne Brodin	200	150

Antalet aktier i Bolaget är 297.178 före emissionen. Antal aktier som emitteras till personerna ovan är högst 1.384.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

Nedan angivna dotterbolag har beslutat emittera aktier till KCIF Co-Investment Fund KB, som kontrolleras av anställda ("Key Executives"):

<i>Namn</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Teckningskurs per aktie (SEK)</i>	<i>Beslutsdatum</i>	<i>Totala antalet aktier i bolaget</i>
Pharmanest AB	5.400	150	2011-03-31	298.562
Pharmanest AB	12.600	150	2011-09-04	298.562
Athera AB	25.357	127,78	2011-05-09	1.220.276

Aktierna emitteras till samma pris och villkor i övrigt som samtidig emission till Karolinska Development.

Det föreslås att bolagsstämman i Karolinska Development AB godkänner Bolagets emissionsbeslut.

Information om bolaget KCIF Co-Investment Fund KB, se **Bilaga**.

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

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 KFMAF:s övriga kostnader och viss buffert för framtida kostnader i KFMAF.

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 vidareistribueras till KIAB och minst 37,5 procent vidareistribueras till Key Executives via Karolinska Developments vinstdelningsplan.