

Karolinska Development AB (publ), Extraordinary General Meeting 2017

The Board of Directors' report referred to in Chapter 13, Section 7 of the Swedish Companies Act regarding payment by way of set-off

The Board of Directors of Karolinska Development AB (publ), corp. reg. no. 556707-5048 (the "**Company**"), submits the following report as referred to in Chapter 13, Section 7 of the Swedish Companies Act regarding new issue of shares where payment can be made by way of set-off.

The Board of Directors intends to resolve, subject to the approval by the general meeting, to increase the company's share capital by an issue of new B-shares. The right to subscribe for new B-shares shall, with deviation from the shareholders pre-emption rights, belong to the persons recorded as convertible holders, in the register held by Euroclear Sweden AB of the Company's outstanding convertibles 2015/2019 (the "**Convertible Holders**"). The number of B-shares that each Convertible Holder shall be entitled to subscribe for shall correspond to the number of B-shares that would be issued by offsetting the Convertible Holder's claim under the convertibles, including accrued interest until 31 December 2016, for new B-shares in the Company. The new B-shares will be issued at a subscription price corresponding to the higher of the volume weighted average share price (VWAP), of the Company's share, 90 trading days ending (i) two trading days prior to announcement of the board's resolution to convene the Extraordinary Shareholder Meeting or (ii) two trading days before the Extraordinary Shareholder Meeting. The Convertible Holders' total claim against the Company amounts to SEK 451,232,543.

The Board of Directors makes the appraisal that the Company's financial position will be improved by the set-off and that it is of benefit to the Company's business that the set-off is carried out.

Place: Solna

Date: 6 February 2017

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen vid betalning genom kvittning

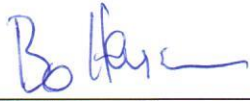
Såsom redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen får styrelsen i Karolinska Development AB (publ), org.nr 556707-5048 ("**Bolaget**"), anförda följande avseende nyemission där betalning ska kunna ske genom kvittning.

Styrelsen har för avsikt att besluta, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission av B-aktier. Rätt att teckna nya B-aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de personer som är införda som konvertibelinnehavare i det av Euroclear Sweden AB förda registret över Bolagets utestående konvertibler 2015/2019 ("**Konvertibelinnehavarna**"). Det antal B-aktier som varje Konvertibelinnehavare ska äga rätt att teckna ska motsvara det antal B-aktier som kan tillkomma genom kvittning av Konvertibelinnehavarens fordran enligt konvertiblerna, inklusive upplupen ränta till och med den 31 december 2016, mot nya B-aktier i Bolaget. De nya B-aktierna kommer att emitteras till en kurs som motsvarar den högre av den volymviktade genomsnittliga betalkursen (VWAP) i Bolagets aktie under den period om 90 handelsdagar som slutar (i) två handelsdagar före offentliggörandet av styrelsens beslut att kalla till den extra bolagsstämman, eller (ii) två handelsdagar före den extra bolagsstämman. Konvertibelinnehavarnas totala fordran på bolaget uppgår till 451 232 543 kronor.

Styrelsen bedömer att Bolagets ekonomiska ställning kommer att förstärkas genom kvittningen och att det är till nytta för Bolaget att kvittning genomförs.

Ort: Solna

Datum: 6 februari 2017



Bo Jesper Hansen

Tse Ping

Niclas Adler

Henrijette Richter

Vlad Artamanov

Carl Johan Sundberg

Khalid Islam

Hans Wigzell

Bo Jesper Hansen

Tse Ping

Niclas Adler

Henrijette Richter

Vlad Artamanov



Carl Johan Sundberg

Khalid Islam

Hans Wigzell

Bo Jesper Hansen

Tse Ping

Niclas Adler


Henriette Richter

Vlad Artamanov

Carl Johan Sundberg

Khalid Islam

Hans Wigzell

Bo Jesper Hansen

Tse Ping

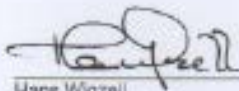
Niclas Adler

Henriette Richter

Vlad Artamanov

Carl Johan Sundberg

Khalid Islam


Hans Wigzell

Bo Jesper Hansen

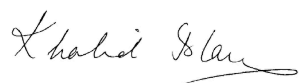
Tse Ping

Niclas Adler

Henrijette Richter

Vlad Artamanov

Carl Johan Sundberg



Khalid Islam

Hans Wigzell

Bo Jesper Hansen

Tse Ping



Niclas Adler

Henrijette Richter

Vlad Artamanov

Carl Johan Sundberg

Khalid Islam

Hans Wigzell

Bo Jesper Hansen

Tse Ping

Niclas Adler

Henrijette Richter



Vlad Artamanov

Carl Johan Sundberg

Khalid Islam

Hans Wigzell

Bo Jesper Hansen

Tse Ping

Niclas Adler

Henrijette Richter

Vlad Artamanov

Carl Johan Sundberg

Khalid Islam

Hans Wigzell