

Aktieägarna i Karolinska Development AB (publ) kallas till extra bolagsstämma

Aktieägarna i Karolinska Development AB (publ), org. nr. 556707-5048, ("Karolinska Development" eller "Bolaget"), kallas till extra bolagsstämma torsdagen den 4 december 2014, kl. 16.00 på Tomtebodavägen 23 A i Solna.

Deltagande och anmälan

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska:

dels vara införd som aktieägare i eget namn (ej förvaltarregistrerad) i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredag den 28 november 2014;

dels anmäla sig till Karolinska Development senast fredag den 28 november 2014, per telefon 08 524 860 70, e-post info@karolinskadevelopment.com eller post Karolinska Development AB, Tomtebodavägen 23 A, 171 65 Solna.

Vid anmälan bör aktieägaren uppge namn, person-/organisationsnummer, adress och telefonnummer samt, i förekommande fall, antalet biträden.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare med förvaltarregistrerade aktier måste, för att få delta i stämman, tillfälligt låta inregistrera aktierna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken i eget namn. Omregistreringen ska vara genomförd senast fredag den 28 november 2014. Begäran om omregistrering måste ske i god tid dessförinnan.

Ombud m.m.

Aktieägare som företräds av ombud, ska utfärda skriftlig fullmakt för ombudet. Fullmakten är giltig under den giltighetstid som anges i fullmakten, dock längst fem år. Om fullmakt har utfärdats av en juridisk person, ska kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen, som utvisar behörighet att utfärda fullmakten, bifogas. Fullmaktsformulär på svenska respektive engelska kan laddas ned från Bolagets hemsida, www.karolinskadevelopment.com.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två personer att justera protokollet
6. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad
7. Beslut om att godkänna styrelsens beslut om företrädesemission av konvertibler
8. Beslut om att godkänna styrelsens beslut om riktad emission av konvertibler
9. Styrelsens förslag till beslut om Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 II (PSP 2014 II)
10. Stämmans avslutande

Punkt 2: Förslag till ordförande vid stämman

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att utse advokat Pontus Enquist till ordförande vid bolagsstämman.

Punkt 7: Beslut om att godkänna styrelsens beslut om företrädesemission av konvertibler

Bakgrund

Styrelsen har beslutat, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att Bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 227 455 941,72 kronor genom en företrädesemission av konvertibler.

Finansieringen är avsedd att användas för den fortsatta utvecklingen och värdebyggandet i Karolinska Developments portföljbolag. Dessutom kommer Bolagets position i förhandlingar med potentiella licenstagare och partners att stärkas.

Vid full konvertering av konvertiblernas kapitalbelopp innebär emissionen en ökning av aktiekapitalet med högst 5 169 453 kronor, exklusive konvertering av upplupen ränta. Vid konvertering av kapitalbeloppet ska dock även räntan konverteras. Förutsatt att konvertering sker på sista konverteringsdagen innebär emissionen en ökning av aktiekapitalet med högst 7 173 643,50 kronor.

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att med företrädesrätt teckna konvertibler är den 5 december 2014.

Teckningskursen motsvarar konvertiblernas nominella belopp.

En (1) befintlig aktie berättigar till teckning av konvertibler med ett nominellt belopp om 4,71 kronor.

Huvudsakliga villkor för konvertiblerna

Konvertibellånet löper med åtta (8) procent årlig ränta och har en löptid på fem (5) år. Konverteringskursen är 22 kronor.

Konvertiblerna kommer att registreras hos Euroclear Sweden och Bolaget kommer att ansöka om notering av konvertiblerna vid Nasdaq Stockholm.

Konvertibelinnehavare har rätt att påkalla konvertering från och med konvertibelvillkorens registrering hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2019.

Bolaget har rätt att påkalla konvertering av hela men inte del av lånets nominella belopp om marknadsvärdet på Bolagets aktie någon gång under en sammanhållen period om 30 handelsdagar under löptiden uppgår till minst 33,90 kronor.

Innehavare av teckningsoptioner

För att innehavare av teckningsoptioner i Bolaget skall ha rätt att delta i företrädesemissionen med aktie tillkommen genom nyteckning, skall sådan nyteckning vara verkställd, det vill säga att de nya aktierna ska vara införda i aktieboken, senast den 5 december 2014. Detta innebär att fullständig och korrekt anmälan om nyteckning skall vara Bolaget tillhanda senast den 21 november 2014 klockan 17.00.

Punkt 8: Beslut om att godkänna styrelsens beslut om riktad emission av konvertibler

Bakgrund

Styrelsen har beslutat, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att Bolaget ska uppta ett konvertibelt lån om nominellt högst 172 858 294,11 kronor genom en riktad emission av konvertibler till Chia Tai Resources Limited och Sino Biopharmaceutical Limited, vilka båda tillhör asiatiska CP Group.

Styrelsen anser att det är till fördel för Bolaget och för Bolagets ägare att tillvarata möjligheten att resa kapital på fördelaktiga villkor från en stark asiatisk specialistinvestor med betydande erfarenhet från life science-området. Styrelsen bedömer därför att nyemissionen, som görs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kommer att främja värdeskapande för alla aktieägare i Karolinska Development.

Finansieringen är avsedd att användas för den fortsatta utvecklingen och värdebyggandet i Karolinska Developments portföljbolag. Dessutom kommer Bolagets position i förhandlingar med potentiella licenstagare och partners att stärkas.

Vid full konvertering av konvertiblerna på sista konverteringsdagen innebär emissionen en ökning av aktiekapitalet med högst 3 928 597,50 kronor, exklusive konvertering av upplupen ränta. Vid konvertering av kapitalbeloppet ska dock även räntan konverteras. Förutsatt att konvertering sker på

sista konverteringsdagen innebär emissionen en ökning av aktiekapitalet med högst 5 451 709,50 kronor.

Huvudsakliga villkor för konvertiblerna

Samma villkor som för konvertiblerna som ges ut med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ska gälla för konvertiblerna som ges ut i den riktade emissionen, se punkt 7.

Punkt 9: Styrelsens förslag till beslut om Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 II (PSP 2014 II)

Bakgrund

Årsstämman 2014 godkände ett Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 för högst 14 anställda i Bolaget som senast vid årsstämman skrivit på kontrakt om tillsvidareanställning. I oktober 2014 rekryterade Bolaget en ny VD. Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att VD har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget och föreslår med anledning härav extra bolagsstämman nedanstående långsiktiga incitamentsprogram för VD. Det nu föreslagna programmet motsvarar i stort det prestationsrelaterade aktieprogrammet som godkändes av årsstämman 2014 med undantag av följande:

- Maximal tilldelning till VD i programmet baseras på 30 procent av årliga fasta bruttogrundlönen för 2014 (maximal tilldelning till ledningen i det prestationsrelaterade aktieprogrammet godkänt på årsstämman baseras på 20 procent av årliga fasta bruttogrundlönen för 2014).
- Tilldelning av Prestationsaktierätter baseras på kurstillväxt mellan 50 procent och 125 procent (tilldelning av Prestationsaktierätter in det prestationsrelaterade aktieprogrammet som godkändes på årsstämman baserade på en kurstillväxt mellan 30 procent och 75 procent).

Syftet med det långsiktiga incitamentsprogrammet är att stimulera VD till fortsatt och långsiktigt goda prestationer. Vidare är det styrelsens bedömning att incitamentsprogrammet ökar Bolagets attraktivitet som arbetsgivare. För att vara delaktig i programmet ställs krav på att VD investerar egna pengar. Därefter kommer VD, efter en treårig intjänandeperiod som inleds den dag avtal ingås om Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 II (PSP 2014 II) och slutar tidigast tre år efter att avtal ingåtts om PSP 2014 II, att vederlagsfritt tilldelas teckningsoptioner som ger rätt att förvärva aktier i Bolaget till kvotvärdet förutsatt att vissa villkor är uppfyllda.

För att säkerställa leverans av aktier under PSP 2014 II föreslår styrelsen att högst 434 640 teckningsoptioner som ger rätt till 434 640 aktier av serie B ska emitteras till helägt dotterbolag i koncernen. Därutöver förslår styrelsen att högst 136 560 aktier av serie B ska kunna förvärfas och överlåtas på NASDAQ Stockholm för täckande av sociala avgifter i PSP 2014 II.

Förslag

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 II (PSP 2014 II) som omfattar högst 571 200 aktier av serie B, enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

1. Deltagare i PSP 2014 II, tilldelning och privat investering

PSP 2014 II omfattar VD. För att delta i PSP 2014 II krävs att VD förvärvar aktier av serie B i Bolaget till marknadspris på NASDAQ Stockholm ("Sparaktier"). För att ha möjlighet att erhålla maximal tilldelning ska VD förvärva Sparaktier motsvarande 30 procent av sin årliga fasta bruttogrundlön för 2014. Förvärv av Sparaktier ska ske senast den 15 januari 2015, med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot VDs förvärv.

För varje Sparaktie som VD förvärvar och innehar tilldelas VD vederlagsfritt en (1) matchningsaktierätt ("Matchningsaktierätt") och fem (5) prestationsaktierätter ("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 tidigast tre år efter att avtal ingåtts om PSP 2014 II ("Intjänandeperioden").

2. Matchningsaktierätterna

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

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

3. Prestationsaktierätterna

För varje Sparaktie som VD förvärvar och innehar tilldelas VD vederlagsfritt fem (5) Prestationsaktierätter som ger rätt till fem (5) 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.

Prestationskraven för Prestationsaktierätter är beroende av Bolagets aktiekursutveckling. För tilldelning av teckningsoptioner måste den genomsnittliga betalkursen för aktie av serie B på NASDAQ Stockholm under en period om tio (10) handelsdagar med början den 2 december 2017 ("Slutkursen") överstiga den genomsnittliga betalkursen för aktie av serie B på NASDAQ Stockholm under en period om tio (10) handelsdagar närmast efter extra bolagsstämma den 4 december 2014 ("Startkursen") enligt följande. För maximal tilldelning av teckningsoptioner måste aktien handlas till en nivå som motsvarar en kurstillväxt om 125 procent från Startkursen. Om Slutkursen är mellan Startkursen uppräknad med 50 procent och den kurs som ger maximal tilldelning kommer deltagarna att erhålla en linjär tilldelning av teckningsoptioner. Är Slutkursen lägre än Startkursen uppräknad med 50 procent, sker ingen tilldelning.

4. Gemensamma villkor för Aktierätterna

Utöver vad som sagts ovan gäller för såväl Matchningsaktierätterna som Prestationsaktierätterna följande gemensamma villkor:

- Aktierätterna avses tilldelas vederlagsfritt.
- VD 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 Aktierätter kommer att ske tidigast tre år efter att avtal ingåtts om PSP 2014 II.
- 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 VD i PSP 2014 II för lämnade utdelningar avseende de aktier som respektive teckningsoption berättigar till genom en kontant utbetalning.
- Det värde som VD 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 för PSP 2014 II, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. För det fall att leverans av teckningsoptioner/aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser, 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 II inte längre är ändamålsenliga.

6. Säkring av åtagande enligt PSP 2014 II

Emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

För att säkra leverans av aktier vid utnyttjande av Aktieätter 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 II.

Högst 434 640 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 december 2014 till och med den 31 mars 2018 till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde.

Aktiekapitalet ska kunna öka med högst 217 320 kronor med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning kan komma att ske till följd av emissioner m.m.

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 136 560 aktier av serie B och överlåtelse av dessa för att täcka utgifter i form av sociala avgifter i PSP 2014 II. Förvärv och överlåtelse ska ske på NASDAQ Stockholm. Förvärv och överlåtelse får ske endast till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

7. Utspädningseffekter och kostnader för programmet

Vid utnyttjande av föreslagna Aktierätter ökar antalet aktier. Dessa nya aktier utgör, vid fullt utnyttjande, cirka 0,9 procent av utestående aktier och cirka 0,7 procent av rösterna. Vid fullt utnyttjande av nu föreslagna Aktierätter jämte utestående teckningsoptioner i utestående incitamentsprogram, 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. Därutöver erfordras 136 560 aktier av serie B för att täcka sociala avgifter vilket motsvarar cirka 0,3 procent av utestående aktier och cirka 0,2 procent av rösterna. Aktierätterna kan komma att föranleda kostnader för koncernen dels i form av sociala avgifter vid utnyttjande, dels redovisningsmässiga kostnader under Aktierätternas löptid.

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 VD. Genom att knyta VDs belöning till Bolagets resultat- och värdeutveckling premieras den långsiktiga värdetillväxten och VD och aktieägare får därigenom samma mål.

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.

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

Övrigt

Fullständiga beslut och förslag till beslut samt övrig dokumentation i de frågor som förekommer på dagordningen kommer att finnas tillgängliga på Bolagets kontor på Tomtebodavägen 23 A i Solna och på Bolagets hemsida www.karolinskadevelopment.com från och med den 13 november 2014. Kopior sänds till aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Begäran kan göras på det sätt som gäller för anmälan om deltagande. Dokumentationen kommer vidare automatiskt att skickas till samtliga aktieägare som har anmält sig för deltagande i stämman.

Per dagen för denna kallelse uppgår antalet aktier i Bolaget till 48 531 417 och antalet röster till 62 059 299, fördelat på 1 503 098 aktier av serie A (med totalt 15 030 980 röster) och 47 028 319 aktier av serie B (med totalt 47 028 319 röster). Per dagen för kallelsen innehar Bolaget 239 285 egna aktier av serie B.

Solna i november 2014
Karolinska Development AB (publ)
Styrelsen