

Protokoll fört vid årsstämma med aktie-
ägarna i Kungsleden Aktiebolag (publ), org.
nr. 556545-1217, den 29 april 2014 på Hotel
Rival i Stockholm kl. 14.00 – 15.45.

Närvarande aktieägare och röstlängd: Bilaga 1

Övriga närvarande: Bilaga 2

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande, Göran Larsson, förklarade årsstämman öppnad.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman, protokoll (dagordningens punkt 2)

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att utse styrelseordföranden Göran Larsson till ordförande vid årsstämman.

Ordföranden upplyste att advokat Tone Myhre-Jensen vidtalats för att föra protokollet vid årsstämman.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Beslutade stämman att godkänna det förfaringssätt för korrigering och justering av röstlängden vid årsstämman som ordföranden redogjort för, samt beslutade stämman att godkänna den som Bilaga 1 till detta protokoll fogade förteckningen över närvarande aktieägare med ombud och biträden att gälla såsom röstlängd vid årsstämman.

Det antecknades att förutom de i röstlängden angivna – även de i Bilaga 2 angivna personerna var närvarande.

Beslutade stämman att i Bilaga 2 angivna personer var välkomna att närvara vid stämman.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag till dagordning, vilket fanns intaget i kallelsen till stämman.

Handwritten signature and initials in blue ink, including the name "Hes" and initials "TWN".

§ 5

Val av en eller flera justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av två justeringsmän och utsågs Martin Jonasson representerande Andra AP-fonden och Svante Hezekielsson representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

§ 6

Fråga om årsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Konstaterades att kallelse skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom att kallelsen var införd i Post- och Inrikes Tidningar den 25 mars 2014 och publicerad på bolagets hemsida den 21 mars 2014. Annons om att kallelse skett var införd i Dagens Nyheter den 25 mars 2014. Noterades att annonsen även varit införd i Svenska Dagbladet.

Beslutade stämman att godkänna kallelseåtgärderna och förklara stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Redogörelse för arbetet i styrelsen och styrelsens utskott (dagordningens punkt 7)

Styrelsens ordförande Göran Larsson redogjorde för styrelsens, ersättningsutskottets och revisionsutskottets arbete under räkenskapsåret 2013.

§ 8

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2013 och i anslutning därtill verkställande direktörens redogörelse för verksamheten (dagordningens punkt 8)

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2013.

Bolagets revisor Björn Flink redogjorde närmare för revisionen av bolagets räkenskaper samt förvaltningsrevisionen. Björn Flink föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen samt besvarade frågor från aktieägarna.

Bolagets verkställande direktör Biljana Pehrsson redogjorde för räkenskapsåret 2013 samt förutsättningar för verksamheten under 2013.

Verkställande direktören, styrelsens ordförande och bolagets finansdirektör Anders Kvist besvarade frågor från aktieägarna.

✓
AT TWJ
Hes

§ 9a

Beslut om fastställelse av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning för 2013 (dagordningens punkt 9a)

Beslutade stämman fastställa i årsredovisningen intagen balansräkning och koncernbalansräkning per 2013-12-31 samt resultaträkning och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2013.

§ 9b

Beslut om dispositioner av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2013 samt fastställande av avstämningsdag för aktieutdelning (dagordningens punkt 9b)

Ordföranden föredrog styrelsens förslag till disposition beträffande bolagets vinst, att av till stämman förfogande stående vinstmedel om totalt 6 085 563 721 kronor, disponeras så att till aktieägarna utdelas 1,25 kronor per aktie motsvarande sammanlagt 170 627 580 kronor samt att 5 914 936 141 kronor överföres i ny räkning samt att som avstämningsdag för utdelning föreslås den 5 maj 2014.

Noterades att styrelsen lämnat ett motiverat yttrande över förslaget.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag avseende dispositioner av vinstmedel och avstämningsdag för utdelning.

§ 9c

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och den verkställande direktören för 2013 (dagordningens punkt 9c)

Beslutade stämman att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktörerna under 2013 ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2013.

Det antecknades att de personer som beslutet avsåg inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva samt att övriga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet, med undantag för de aktieägare som lämnat särskilda instruktioner för röstning.

§ 10

Redogörelse för valberedningens arbete (dagordningens punkt 10)

Redogjorde valberedningens ordförande Eva Gottfridsdotter-Nilsson för valberedningens arbete.

§ 11

Fastställande av antalet styrelseledamöter som skall väljas av årsstämman (dagordningens punkt 11)

På förslag av valberedningen beslutade stämman att antalet styrelseledamöter skulle vara sju ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande och utan suppleanter.

Handwritten signature and initials: "HLS" and "TWD" with a blue arrow pointing downwards.

§ 12

Fastställande av arvode åt styrelsen och ersättning för utskottsarbete samt fastställande av arvode åt revisor (dagordningens punkt 12)

På förslag av valberedningen beslutade stämman att fastställa följande:

- att arvode till ordinarie styrelseledamot, som inte är anställd i bolaget, skall utgå med 200 000 kronor per år (oförändrat) och att arvode till styrelseordföranden skall utgå med 450 000 kronor per år (oförändrat),
- att årlig ersättning för arbete i av styrelsen inrättade utskott ska utgå till styrelseledamot, som inte är anställd i bolaget, med 30 000 kronor per utskottsuppdrag (oförändrat). Den totala ersättningen till styrelsen ska inte överstiga 2 080 000 kronor (motsvarar vad som utbetalats för mandatperioden 2013/2014), och
- att arvode till revisorerna under mandatperioden skall utgå löpande enligt av bolaget godkänd räkning.

§ 13

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande (dagordningens punkt 13)

Valberedningen föreslog omval av Joachim Gahm, Lars Holmgren, Göran Larsson, Kia Orback Pettersson och Charlotta Wikström samt nyval av Charlotte Axelsson och Liselotte Hjorth som ordinarie ledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Valberedningen föreslog också omval av Göran Larsson som styrelsens ordförande.

Det antecknades att Magnus Fernqvist och Peter Gustafson avböjt omval.

Beslutade stämman att välja de styrelseledamöter och den styrelseordförande som föreslagits av valberedningen för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Det antecknades att styrelsen därefter hade följande sammansättning:

Charlotte Axelsson
 Joachim Gahm
 Liselotte Hjorth
 Lars Holmgren
 Göran Larsson
 Kia Orback Pettersson
 Charlotta Wikström
 med Göran Larsson som styrelsens ordförande.

§ 14

Val av ledamöter till valberedningen (dagordningens punkt 14)

I enlighet med gällande instruktion för valberedningen konstaterades att minst tre ledamöter skulle ingå i valberedningen samt att styrelsens ordförande även skulle ingå som ledamot i valberedningen. Bland de, per den 31 januari 2014, röstmässigt största aktieägarna i bolaget som dessutom meddelat

Handwritten notes:
 d
 Hes
 T.M.

intresse att delta i valberedningsarbetet inför årsstämman 2015, har följande personer nominerats till ledamöter i valberedningen Eva Gottfridsdotter-Nilsson (Länsförsäkringar Fondförvaltning), Göran Larsson (Gösta Welandson med bolag; tillika styrelsens ordförande), Krister Hjelmstedt (Olle Florén med bolag) och Martin Jonasson (Andra AP-fonden)

Beslutade stämman att välja ovan angivna personer till ledamöter i valberedningen för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 15

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 15)

Det noterades att revisorn lämnat ett yttrande över huruvida riktlinjerna för ersättning följts under 2013.

Efter att frågor från aktieägarna ställts beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att anta riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, Bilaga 3.

§ 16

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 16)

Det noterades att styrelsen lämnat ett motiverat yttrande över återköpsförslaget.

Beslutade stämman, med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier i enlighet med Bilaga 4.

Antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet.

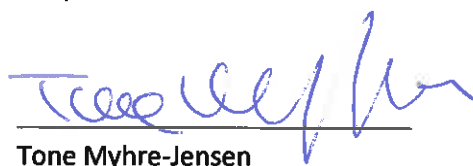
§ 17

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 17)

Då några ytterligare ärenden ej hänskjutits till stämman, förklarade ordföranden stämman avslutad.

Framfördes tack till avgående styrelseledamoten Peter Gustafson och bolagets huvudansvarige revisor Björn Flink.

Vid protokollet


Tone Myhre-Jensen

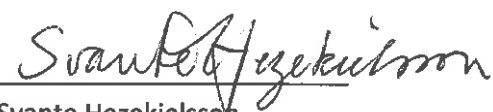
Justeras



Göran Larsson



Martin Jonasson



Svante Hezekielsson

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR OCH TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I KUNGSLEDENKONCERNEN

Styrelsen för Kungsleden AB föreslår att årsstämman den 29 april 2014 godkänner följande riktlinjer för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare förstås i detta sammanhang verkställande direktören och övriga ledningspersoner i Kungsledenkoncernen. Det skall noteras att antalet personer som räknas som ledningspersoner ökats från sju till elva i förhållande till föregående år som ett resultat av att den förutvarande koncernledningen ersatts av en större affärsledning som även omfattar affärsområdeschefer och regionchefer.

Riktlinjerna för ersättning gäller även för styrelseledamöter i den omfattning de erhåller ersättning för tjänster utförda åt Kungsledenkoncernen utanför styrelseuppdraget.

Allmänt

Kungsleden skall tillämpa ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att kunna rekrytera och behålla ledande befattningshavare med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål, utformade i syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Ersättningsformerna skall motivera de ledande befattningshavarna att göra sitt yttersta för att säkerställa aktieägarnas intressen.

Ersättningsformerna skall därför vara marknadsmässiga, enkla och mätbara. Ersättningen till de ledande befattningshavarna skall i normalfallet bestå av en fast och en rörlig del. Den rörliga delen skall baseras på den ledande befattningshavarens prestation i förhållande till i förväg fastställda mål. Målen skall vara enkla, transparenta och mätbara.

För rörlig ersättning skall det maximala utfallet vara fastställt till ett visst tak.

Förhållandet mellan fast och rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning

Den fasta lönen till ledande befattningshavare skall vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar, erfarenhet och prestation. Det maximala utfallet för de ledande befattningshavarnas rörliga ersättning skall i normalfallet ligga i intervallet mellan 25-75 procent av den fasta lönen och baseras på den ledande befattningshavarens prestation i förhållande till i förväg fastställda mål för bolagets och respektive affärsområde/regions resultatnivå.

Vid utformningen av rörlig ersättning till ledande befattningshavare, som utgår kontant, skall styrelsen överväga att införa förbehåll som (i) villkorar utbetalning av viss del av sådan ersättning av att prestationer på vilka intjänandet grundats visar sig vara hållbara över tid, och (ii) ger bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visar sig vara uppenbart felaktiga.

Huvudsakliga villkor för långsiktiga incitamentsprogram

I det fall det finns långsiktiga incitamentsprogram inom bolaget skall dessa i huvudsak vara aktie- eller aktiekursrelaterade, prestationsbaserade och omfatta de ledande befattningshavarna samt personer i ledande ställning i bolaget som har en väsentlig påverkan på bl a bolagets resultat, ställning och tillväxt samt på att uppsatta mål infrias. Ett sådant incitamentsprogram skall säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling, främja eget aktieinnehav i bolaget,

implementeras på marknadsmässiga villkor och löpa över minst tre år. För närvarande finns inget sådant incitamentsprogram i Kungsledenkoncernen.

Huvudsakliga villkor för icke-monetära förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag

De ledande befattningshavarnas icke-monetära förmåner skall syfta till att underlätta befattningshavarens arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på den marknad och den ort där respektive befattningshavare är verksam.

De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på den marknad respektive befattningshavare är verksam och skall baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar eller följa allmän pensionsplan, i Sverige ITP-planen.

Vid uppsägning från företagets sida av en ledande befattningshavare, tillämpas uppsägningslön med oförändrade villkor under 3-12 månader samt därtill ett icke pensionsgrundande avgångsvederlag på 3-12 månadslöner. Avgångsvederlaget skall i normalfallet vara avräkningsbart mot annan inkomst av ny tjänst eller nytt uppdrag. De ledande befattningshavarnas uppsägningstid skall vara 3-6 månader.

Ersättning till styrelseledamöter

Stämموvalda styrelseledamöter skall i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster skall utgå ett marknadsmässigt arvode vilket skall godkännas av styrelsen.

Hur frågor om ersättning till ledande befattningshavare bereds och beslutas inom ramen för de av årsstämman beslutade riktlinjerna

Styrelsens ersättningsutskott behandlar och bereder ersättningsfrågor avseende de ledande befattningshavarna

Ersättningsutskottet bereder och utarbetar förslag till beslut avseende ersättning och anställningsvillkor för verkställande direktören, vilket föreläggs styrelsen för beslut. Styrelsen utvärderar årligen verkställande direktörens arbete.

Beträffande övriga ledande befattningshavare utarbetas förslag till beslut avseende ersättning och anställningsvillkor av verkställande direktören på basis av ramar och direktiv beslutade av ersättningsutskottet, som följer och utvärderar programmen för rörlig ersättning i bolaget. Förslaget föreläggs ersättningsutskottet för godkännande.

Styrelsen skall ha rätt att frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl, som exempelvis ytterligare rörlig ersättning vid särskilda prestationer. Om sådan avvikelse sker skall styrelsen redovisa skälen till avvikelserna vid närmast följande årsstämma

Kostnader

Den totala kostnaden för ersättningar som kan utgå i enlighet med ovanstående riktlinjer beräknas uppgå till maximalt 40 000 000 kronor, inklusive sociala avgifter, pensioner och arbetsgivaravgifter samt baseras på ett antagande om att de rörliga ersättningarna faller ut till fullo. Ökningen i förhållande till föregående år beror på att antalet personer som räknas som ledningspersoner har ökat från sju till elva och att föregående års inte omfattade ett fullt års ersättning till verkställande direktören p.g.a. skiftet på denna post.

Den totala kostnaden för ersättningar i enlighet med dessa riktlinjer kommer att variera med utfallet för den rörliga ersättningen och beräknas uppgå till 27 000 000, 30 000 000, 33 000 000 respektive 36 000 000 kronor för det fall att rörlig ersättning skulle utfalla med 0 procent, 25 procent, 50 procent respektive 75 procent av maximalt utfall.

Stockholm i mars 2014
Kungsleden AB (publ)
Styrelsen

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM
ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i syfte att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet, i enlighet med följande villkor:

1. Återköp av aktier skall ske på NASDAQ OMX Stockholm och skall ske i enlighet med NASDAQ OMX Stockholms regler rörande köp och försäljning av egna aktier.
2. Återköp av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Återköp av aktier på NASDAQ OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen skall få flexibilitet att löpande kunna fatta beslut om en förändrad kapitalstruktur under det kommande året och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde. Styrelsen skall kunna besluta att återköp av egna aktier skall ske inom ramen för ett återköpsprogram i enlighet med Kommissionens Förordning (EG) nr 2273/2003, om syftet med förvärvet endast är att minska bolagets aktiekapital.

Beslutet är giltigt endast om det biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid årsstämman.

Stockholm i mars 2014
Kungsleden AB (publ)
Styrelsen