

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Kungsleden AB (publ), org. nr. 556545-1217, den 23 april 2015 på Hotel Rival i Stockholm kl 14.00 – 15.15.

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 förfaringsätt 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.

## § 5

Val av en eller flera justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Beslutade stämman att protokollet skulle justeras, förutom av ordföranden, av två justeringsmän och utsågs Åsa Nisell representerande Swedbank Robur Fonder och Cecilia Auvray representerande Handelsbankens Fonder, 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 19 mars 2015 och publicerad på bolagets hemsida den 17 mars 2015. Annons om att kallelse skett var införd i Dagens Nyheter och Svenska Dagbladet den 19 mars 2015.

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 arbete under räkenskapsåret 2014.

## § 8

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för 2014 och i anslutning därtill verkställande direktörens redogörelse för verksamheten (dagordningens punkt 8)

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2014.

Bolagets revisor George Pettersson redogjorde närmare för revisionen av bolagets räkenskaper samt förvaltningsrevisionen. George Pettersson föredrog revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen.

Bolagets verkställande direktör Biljana Pehrsson redogjorde för räkenskapsåret 2014 samt förutsättningarna för verksamheten under 2015.

Verkställande direktören och bolagets revisor besvarade frågor från aktieägarna.

## § 9a

Beslut om fastställelse av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning för 2014 (dagordningens punkt 9a)

Beslutade stämman fastställa i årsredovisningen intagen balansräkning och koncernbalansräkning per 2014-12-31 samt resultaträkning och koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2014.

## § 9b

Beslut om dispositioner av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen för 2014 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 7 145 885 831 kronor, disponeras så att till aktieägarna utdelas 1,50 kronor per aktie motsvarande sammanlagt 273 004 128 kronor samt att 6 872 881 703 kronor överföres i ny räkning samt att som avstämningsdag för utdelning föreslås den 27 april 2015.

Noterades att styrelsen lämnat ett motiverat yttrande över förslaget och noterades även att styrelsen under punkten 18 c på dagordningen föreslagit att utdelning lämnas om preferensaktier emitterats.

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 2014 (dagordningens punkt 9c)

Beslutade stämman att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktörerna under 2014 ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2014.

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.

## § 10

Redogörelse för valberedningens arbete (dagordningens punkt 10)

Redogjorde valberedningens ordförande Eva Gottfridsdotter-Nilsson för valberedningens arbete.

## § 11

Fastställande av antal 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.

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

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 2015, röstmässigt största aktieägarna i bolaget som dessutom meddelat intresse att delta i valberedningsarbetet inför årsstämman 2016, 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

Val av revisor (dagordningens punkt 15)

Beslutade stämman att utse det registrerade revisionsbolaget KPMG AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma och att auktoriserade revisorn George Pettersson ska vara huvudansvarig revisor. Det noterades att revisorns mandattid är villkorad av att stämman beslutar om bolagsordningsändring i enlighet med punkt 19 i dagordningen.

## § 16

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 16)

Det noterades att revisorn lämnat ett yttrande över huruvida riktlinjerna för ersättning följts under 2014.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att anta riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, Bilaga 3.

## § 17

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 17)

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. Det antecknades att beslutet, med undantag för de aktieägare som på förhand lämnat nej eller avstående röster, var enhälligt.

## § 18

Styrelsens förslag till beslut om a) ändring av bolagsordning (införande av nytt aktieslag (preferensaktier) m m, b) bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier samt c) utdelning 2015/16 på preferensaktier (dagordningens punkt 18 a)-c))

Beslutades med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, att införa ändringar i bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag, vari det beslutades om att införa ett nytt aktieslag, preferensaktier, där skillnad i rätt till utdelning föreligger i förhållande till de nuvarande aktierna som, efter ändring av bolagsordningen, beslutades vara stamaktier. Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen inför nästkommande årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av preferensaktier om högst 6 000 000 preferensaktier samt att under förutsättning av att bolaget emitterar preferensaktier under tiden fram till årsstämma 2016, beslutades om utdelning på samtliga nya preferensaktier, Bilaga 5 a)-c).

OA  
R.

Det antecknades att beslutet, med undantag för de aktieägare som på förhand lämnat nej eller avstående röster, var enhälligt.

#### § 19

Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (revisorns mandattid) (dagordningens punkt 19)

Beslutades med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna, att ändra i bolagsordningens § 7 i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6, varigenom revisorns mandattid ändras till att vara ett år.

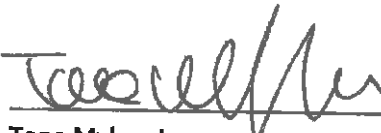
Det antecknades att beslutet, med undantag för de aktieägare som på förhand lämnat nej eller avstående röster, var enhälligt.

#### § 20


Avslutning (dagordningens punkt 20)

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

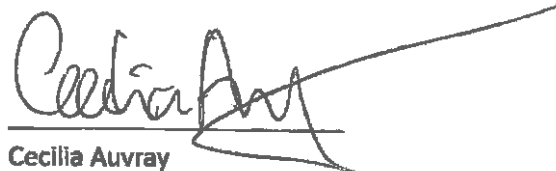
Vid protokollet

  
Tone Myhre-Jensen

Justeras

  
Göran Larsson

  
Åsa Nisell

  
Cecilia Auvray

## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I KUNGSLEDENKONCERNEN**

---

Styrelsen för Kungsleden AB föreslår att årsstämman den 23 april 2015 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 är elva, dvs samma antal som föregående år. Riktlinjerna är oförändrade jämfört med föregående år.

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 Kungsholmskoncernen.

#### *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 företags 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 frångå 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 avvikelsen vid närmast följande årsstämma.

#### *Kostnader*



Den totala kostnaden för ersättningar som kan utgå i enlighet med ovanstående riktlinjer beräknas uppgå till maximalt 44 000 000 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 marknadsmässiga lönejusteringar och därmed tillkommande högre sociala avgifter och pensioner samt att flera av tjänsterna var vakanta delar av föregående år men nu är tillsatta.

Den totala kostnaden för ersättningar i enlighet med dessa riktlinjer kommer att variera med utfallet för den rörliga ersättningen och beräknas uppgå till 28 000 000, 33 000 000, 36 000 000 respektive 40 000 000 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 2015  
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 stamaktier i syfte att minska antalet stamaktier genom minskning av aktiekapitalet, i enlighet med följande villkor:

1. Återköp av aktier skall ske på Nasdaq Stockholm och skall ske i enlighet med Nasdaq 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 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 stamaktier 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.

---

Stockholm i mars 2015  
Kungsleden AB (publ)  
*Styrelsen*

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM (A) ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN (INFÖRANDET AV NYTT AKTIESLAG (PREFERENSAKTIER) M.M.) (B) BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT FATTA BESLUT OM NYEMISSION AV PREFERENSAKTIER SAMT (C) VINSTUTDELNING PÅ PREFERENSAKTIER**

---

För att möjliggöra att bolaget skall kunna ge ut preferensaktier föreslår styrelsen att årsstämman skall besluta om nedanstående ändringar och tillägg till bolagsordningen innefattande införande av ett nytt aktieslag (preferensaktier).

**A. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (införande av ett nytt aktieslag (preferensaktier) m.m.)**

**§ 5 nuvarande lydelse:**

Antalet aktier skall vara lägst 76 800 000 och högst 307 200 000 stycken.

**§ 5 i föreslagen ny lydelse:**

Antalet aktier skall vara lägst 76 800 000 och högst 307 200 000 stycken.

*Aktier skall kunna ges ut i två slag betecknade stamaktier och preferensaktier. Varje stamaktie berättigar till en (1) röst. Varje preferensaktie berättigar till en tiondels (1/10) röst. Stamaktier kan ges ut till högst det antal som motsvarar hundra (100) procent av aktiekapitalet. Preferensaktier kan ges ut till högst det antal som motsvarar tjugofem (25) procent av aktiekapitalet.*

**Följande tillägg föreslås som nya §§ 6-9 i bolagsordningen (tidigare §§ 6-11 omnumreras till §§ 10-15):**

**§ 6**

***Preferensaktiernas rätt till vinstutdelning***

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning skall preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna till utdelning enligt nedan.

***Preferensutdelning***

Preferensaktierna skall medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning om 20 kronor per preferensaktie ("Årlig Preferensutdelning"), med kvartalsvis utbetalning om 5 kronor per preferensaktie ("Preferensutdelning"), med avstämningsdagar enligt nedan.

### ***Utbetalning av vinstutdelning***

Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier skall, efter den dag preferensaktien blivit införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, ske kvartalsvis i kronor. Avstämningsdagar för vinstutdelning på preferensaktier skall vara den 30 juni, 30 september, 30 december och 31 mars. För det fall sådan dag inte är bankdag, skall avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier skall ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Med "bankdag" avses dag som inte är söndag, annan allmän helgdag eller dag som vid betalning av skuldebrev är jämställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är vid tidpunkten för antagandet av denna bolagsordning lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

### ***Beräkning av Innestående Belopp***

Om ingen vinstutdelning lämnats på preferensaktier, eller om endast vinstutdelning understigande Årlig Preferensutdelning lämnats, skall preferensaktierna medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut enligt ovan och utbetalat belopp ("Innestående Belopp") Innan ytterligare preferensaktier får emitteras eller värdeöverföring till innehavare av stamaktier får ske. Innestående Belopp skall räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om åtta (8) procent varvid uppräkningsränta skall ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av Preferensutdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det inte skett någon Preferensutdelning alls). Även vinstutdelning av Innestående Belopp förutsätter att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning.

### ***Omräkning vid vissa bolagshändelser***

För det fall antalet preferensaktier ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse skall de belopp som preferensaktien berättigar till enligt §§ 6-8 i denna bolagsordning omräknas för att återspegla denna förändring.

### ***Övrigt***

Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

### **§ 7**

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan äga rum efter beslut av bolagsstämman genom inlösen av preferensaktier enligt följande grunder.

Bolagsstämman beslutar om det antal preferensaktier som varje gång ska inlösas. Fördelningen av vilka preferensaktier som skall inlösas skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut skall styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som skall inlösas. Om beslutet godkänns av samtliga ägare av preferensaktier kan dock bolagsstämman besluta vilka preferensaktier som skall inlösas.

Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie skall vara ett belopp beräknat enligt följande:

- a) Fram till den femte årsdagen av den första emissionen av preferensaktier (den "Initiala Emissionen"), ett belopp motsvarande (i) 120 procent av det belopp i kronor som har betalats för varje preferensaktie vid den Initiala Emissionen ("Initial Teckningskurs") jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt § 6 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie skall dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- b) Från och med den femte årsdagen av den Initiala Emissionen och för tiden därefter, ett belopp motsvarande (i) 110 procent av Initial Teckningskurs jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt § 6 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie skall dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Med "upplupen del av Preferensutdelning" avses upplupen Preferensutdelning för perioden som börjar dagen efter den senaste avstämningsdagen för vinstutdelning på preferensaktier till och med dagen för utbetalning av lösenbeloppet. Antalet dagar skall beräknas utifrån det faktiska antalet dagar i förhållande till 90 dagar.

Från den dag lösenbeloppet förfaller till betalning upphör all beräkning enligt § 7 tredje stycket.

#### § 8

Om bolaget upplöses skall preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie, motsvarande (i) 110 procent av Initial Teckningskurs jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning enligt § 7 ovan jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt § 6 ovan, innan utskiftning sker till ägare av stamaktier. Preferensaktier skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

#### § 9

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av olika slag, skall innehavare av stamaktier och preferensaktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sålunda erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett slag, skall innehavare av aktier av det slag som ges ut ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av samma slag innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sålunda erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal

aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler skall aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägarna har företrädesrätt till de nya stamaktierna fördelat efter det antal stamaktier de förut äger. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

#### **B. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av preferensaktier i bolaget, i den mån sådan emission kan ske utan ändring av bolagsordningen. Bemyndigandet ska omfatta sammanlagt högst 6 000 000 preferensaktier. Emission ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom genom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning.

Syftet med bemyndigandet och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen ska kunna besluta om nyemissioner i samband med förvärv av fastigheter eller andelar i juridiska personer som äger fastigheter eller för att kapitalisera bolaget inför sådana förvärv eller i övrigt kapitalisera bolaget.

#### **C. Styrelsens förslag till beslut om utdelning på preferensaktier**

Under förutsättning att bolaget emitterar preferensaktier enligt punkterna 18 a-b ovan under tiden fram till årsstämman 2016, föreslår styrelsen att stämman beslutar om att utdelning på samtliga nya preferensaktier som kan komma att emitteras av styrelsen med stöd av bemyndigandet – sammanlagt högst 6 000 000 preferensaktier – intill årsstämman 2016 ska lämnas kvartalsvis med 5 kronor, dock högst 20 kronor, från och med den dag preferensaktien blivit införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken i enlighet med bestämmelserna i bolagets bolagsordning.

Utdelningsbara medel som står till årsstämmans förfogande, efter föreslagen ordinarie utdelning till stamaktieägarna, uppgår till 6 872 881 703 kronor.

Som avstämningsdagar för de kvartalsvisa utdelningarna föreslås den 30 juni 2015, 30 september 2015, 30 december 2015 och 31 mars 2016. Utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 3 juli 2015, 5 oktober 2015, 7 januari 2016 och 5 april 2016.

Första gången utbetalning av utdelning på de preferensaktier som kan komma att emitteras med stöd av bemyndigandet kan ske är vid den utbetalningsdag som infaller efter den första avstämningsdagen efter det att preferensaktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

#### **Särskilda majoritetskrav avseende beslutsförslagen i punkterna A-C**

Beslut enligt punkterna A-C är giltigt endast om det biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman.

#### **Information om beslutsförslagen i punkterna A-C**

Ärendena i punkterna A-C är villkorade av varandra och skall därför antas genom ett beslut.

#### **Övrigt**

Styrelsen föreslår vidare att styrelsen, verkställande direktören eller den någon av dem utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och/eller Euroclear Sweden AB.

---

Stockholm i mars 2015  
Kungsleden AB (publ)  
*Styrelsen*

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGENS BESTÄMMELSE  
AVSEENDE REVISORNS MANDATTID**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningens § 7 gällande revisorns mandattid så att revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls första räkenskapsåret efter valet av revisor (dvs. en mandattid om ett (1) år istället för fyra (4) år).

§ 7 nuvarande lydelse:

1-2 revisorer med eller utan  
revisorssuppleant eller ett registrerat  
revisionsbolag skall utses. Revisorns  
uppdrag gäller till slutet av den  
årsstämma som hålls under det fjärde  
räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 7 i föreslagen ny lydelse (omnumreras till  
§ 11):

1-2 revisorer med eller utan  
revisorssuppleant eller ett registrerat  
revisionsbolag skall utses.

---

Stockholm i mars 2015  
Kungsleden AB (publ)  
*Styrelsen*