

Styrelsens för JM AB (publ) förslag till beslut vid årsstämma om emission och överlåtelse av konvertibler om nominellt högst 160 000 000 kronor ("JM Konvertibler 2018/2022")

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att JM AB (publ) ("Bolaget") ska uppta ett konvertibelt förlagslån om nominellt sammantaget högst 160 000 000 kronor genom emission av högst 640 000 konvertibler riktat till samtliga anställda i Sverige, överlåtbara enligt nedan. JM Konvertibler 2018/2022 medför sammantaget att Bolagets aktiekapital vid full konvertering kan komma att öka med högst 640 000 kronor genom utgivande av högst 640 000 nya stamaktier.

Varje JM Konvertibel 2018/2022 ger rätt till konvertering till en stamaktie i Bolaget, varje aktie med ett kvotvärde om en (1) krona, till en konverteringskurs motsvarande 125 procent av den för stamaktier i Bolaget på Nasdaq Stockholms officiella kurslista noterade genomsnittliga senaste betalkursen under perioden fr.o.m. den 13 april 2018 t o m den 26 april 2018. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Konverteringskursen respektive teckningskursen enligt ovan ska avrundas till närmaste heltal kronor eller 50 öre, varvid 25 öre respektive 75 öre ska avrundas nedåt. Konverteringskursen respektive teckningskursen ska dock inte understiga aktiens kvotvärde.

För JM Konvertibler 2018/2022 ska i övrigt följande villkor gälla:

1. Rätt att teckna JM Konvertibler 2018/2022 tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast AB Konvertibelhus, org. nr 559001-7025, ("Dotterbolaget"), vilket är ett helägt dotterbolag till Bolaget, med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att på marknadsmässiga villkor erbjuda anställda inom JM-koncernen i Sverige rätt att förvärva JM Konvertibler 2018/2022.

JM Konvertibler 2018/2022 ska tecknas av Dotterbolaget under perioden fr.o.m. den 4 juni 2018 t o m den 7 juni 2018 och ska betalas kontant till av Bolaget anvisat konto i samband med att teckning sker.

Dotterbolaget äger i syfte att bl a underlätta administrationen av erbjudandet överlåta JM Konvertibler 2018/2022 till bankinstitut eller annan tredje part, med rätt och skyldighet för bankinstitutet eller den tredje parten att erbjuda JM Konvertibler 2018/2022 på samma sätt som Dotterbolaget är skyldigt att göra enligt ovan.

2. Erbjudande till anställda att förvärva JM Konvertibler 2018/2022 ska lämnas senast den 14 maj 2018 innebärande rätt för anställd att fr.o.m. den 14 maj 2018 t o m den 25 maj 2018 inge bindande anmälan för förvärv av JM Konvertibler 2018/2022 från Dotterbolaget. Betalning för JM Konvertibler 2018/2022 från anställda ska erläggas senast den 13 juni 2018 till av Dotterbolaget anvisat bankkonto.
3. JM Konvertibler 2018/2022 ska emitteras till en kurs motsvarande 100 procent av nominellt belopp, motsvarande konverteringskursen.
4. JM Konvertibler 2018/2022 ska från den 7 juni 2018, på sätt som närmare redovisas i Bilaga A, löpa med en årlig ränta som bl a baseras på konverteringskursen och det beräknade marknadsvärdet för JM Konvertibler 2018/2022 vid konvertiblernas utgivande. Antaganden för beräkningarna framgår av Bilaga A. Räntan ska uppgå till STIBOR 6M, första gången fastställd per den 4 juni 2018 (för perioden 7 juni 2018 till 6 december 2018), jämte räntemarginal, enligt beräkning som redovisas i Bilaga A. För följande halvårsvisa ränteperioder ska räntan fastställas av Swedbank två bankdagar före ingången av varje ränteperiods början. Den årliga räntan uppgår till STIBOR 6M plus 2,31 procentenheter vid antagande om en genomsnittlig aktiekurs under mätperioden om 187,00 kronor, en konverteringskurs om 234,00 kronor och en riskfri ränta om 0,1 procent.

Ränta erläggs årsvis i efterskott. Vid erläggande av ränta tillämpas beräkningsmetoden actual/360. Räntan förfaller till betalning den 7 juni varje år, eller närmast efterföljande bankdag om förfallodagen skulle infalla på en helgdag, första gången den 7 juni 2019. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta från närmast föregående förfallodag.

5. JM Konvertibler 2018/2022 ska löpa fr.o.m. den 7 juni 2018 t o m den 6 juni 2022.
6. Konvertering av JM Konvertibler 2018/2022 ska kunna ske under perioden fr.o.m. den 1 juni 2021 t o m den 18 maj 2022 med undantag för perioden 1 januari t o m avstämningsdagen för utdelning respektive år eller, om årsstämman i Bolaget inte beslutar om utdelning ett år, den dag som infaller tre bankdagar efter årsstämman. Aktier som tillkommer vid konvertering ger, med de undantag som framgår av Bilaga B, rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att konvertering verkställts.
7. Erbjudandena att förvärva JM Konvertibler 2018/2022 ska lämnas på marknadsmässiga villkor och i övrigt i huvudsak enligt följande.

Erbjudande att förvärva JM Konvertibler 2018/2022 ska ges till samtliga anställda som per den 12 april 2018 är anställda i JM-koncernen i Sverige. Alla tillsvidareanställda ska ha rätt att delta i erbjudandet oavsett eventuell sjukskrivning, tjänstledighet, föräldraledighet eller deltidstjänst. Som anställd räknas emellertid ej person som har sagt upp sig eller blivit uppsagd från anställningen.

De som är anställda i JM-koncernen per den 12 april 2018 delas in i fem grupper. Grupptillhörigheten avgör vilket nominellt värde av JM Konvertibler 2018/2022, eller maximalt antal JM Konvertibler 2018/2022, varje anställd är garanterad att få förvärva, samt vilket maximalt nominellt värde av JM Konvertibler 2018/2022, eller maximalt antal JM Konvertibler 2018/2022 de tillåts förvärva.

Anställda i grupp A, som utgörs av VD, är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2018/2022 om 1 307 124 kronor, dock maximalt 5 586 stycken JM

Konvertibler 2018/2022, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2018/2022 om nominellt 2 614 248 kronor, dock maximalt 11 172 stycken JM Konvertibler 2018/2022.

Anställda i Sverige i grupp B, som utgörs av personer i koncernledningen (cirka 8 personer), är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2018/2022 om 755 820 kronor, dock maximalt 3 230 stycken JM Konvertibler 2018/2022, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2018/2022 om nominellt 1 511 640 kronor, dock maximalt 6 460 stycken JM Konvertibler 2018/2022.

Anställda i Sverige i grupp C, som utgörs i huvudsak av regions- och dotterbolagschefer (cirka 14 personer), är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2018/2022 om 422 370 kronor, dock maximalt 1 805 stycken JM Konvertibler 2018/2022, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2018/2022 om nominellt 844 740 kronor, dock maximalt 3 610 stycken JM Konvertibler 2018/2022.

Anställda i Sverige i grupp D, som utgörs av övriga nyckelpersoner (cirka 457 personer), är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2018/2022 om 164 502 kronor, dock maximalt 703 stycken JM Konvertibler 2018/2022, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2018/2022 om nominellt 329 004 kronor, dock maximalt 1 406 stycken JM Konvertibler 2018/2022.

Anställda i Sverige i grupp E, som utgörs av övriga anställda (cirka 1 530 personer), är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2018/2022 om 40 014 kronor, dock maximalt 171 stycken JM Konvertibler 2018/2022, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2018/2022 om nominellt 80 028 kronor, dock maximalt 342 stycken JM Konvertibler 2018/2022.

Swedbank avser att till anställda lämna ett erbjudande om marknadsmässig finansiering av förvärv av JM Konvertibler 2018/2022 enligt erbjudandet.

JM Konvertibler 2018/2022 ska förvärvas i multiplar om 5 000 kronor, avrundat nedåt till närmaste heltal konvertibler. Lägsta nominella belopp som kan förvärvas ska vara 5 000 kronor, avrundat nedåt till närmaste heltal konvertibler.

Om erbjudandet övertecknas ska i första hand anställda erhålla sin garanterade tilldelning, i andra hand anställda erhålla tilldelning pro rata i förhållande till det antal JM Konvertibler 2018/2022 som anmälan avser, och i tredje hand enligt lottning. Anställd kan dock inte erhålla mer JM Konvertibler 2018/2022 än maximal tilldelning inom respektive grupp eller fler JM Konvertibler 2018/2022 än vad anmälan avser. Enligt beslut den 9 mars 2018 har styrelsen för JM AB meddelat mandat för Ersättningsutskottet att fördela JM Konvertibler 2018/2022.

8. Vid full anslutning till erbjudandet, samt full konvertering av de enligt ovan överlåtna JM Konvertibler 2018/2022 kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 640 000 kronor genom utgivande av högst 640 000 stamaktier, envar med ett kvotvärde om en (1) krona. Detta motsvarar en utspädning med cirka 0,90 procent av aktiekapitalet och röstetalet, dock med förbehåll för den justering som kan föranledas av omräkning av konverteringskursen vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall enligt Bilaga B. Beräkningen av utspädning baseras på registrerat antal aktier per dagen för detta förslag.

JM Konvertibler 2018/2022 medför att vinst per aktie förändras omvänt proportionellt mot den förändring i antalet aktier som en fullständig konvertering (utspädningen) resulterar i. Eftersom den kapitalmässiga utspädningen, med förbehåll för den justering som kan föranledas av omräkning av konverteringskursen vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall enligt Bilaga B, inte kan överstiga cirka 0,90 procent kommer vinst per aktie således aldrig att kunna minska med mer än cirka 0,90 procent.

9. De fullständiga villkoren i övrigt för JM Konvertibler 2018/2022 framgår av Bilaga B.
10. Styrelseordföranden och verkställande direktören ska vara bemyndigade att vidtaga de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Eftersom de anställda utgör en viktig komponent i JMs utveckling är det styrelsens förslag att erbjuda de anställda ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av konvertibler, i enlighet med vad som erbjudits under 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 och 2017. Genom den anställdes ägarengagemang höjs och förstärks intresset för JMs verksamhet och framtida resultatutveckling. Det är styrelsens bedömning att en ökad motivation och delaktighet i JMs verksamhet bland de anställda ligger i såväl bolagets och de anställdas som befintliga aktieägares intresse.

Tidigare incitamentsprogram

Under 2014 emitterades JM Konvertibler 2014/2018. Totalt emitterades konvertibler till ett nominellt belopp om cirka 15 miljoner kronor. Konverteringskursen uppgår till 280 kronor. Konvertering kan ske fr.o.m. den 1 juni 2017 t o m den 18 maj 2018 med undantag av perioden 1 januari t o m avstämningsdagen för utdelning. Genom konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 52 000 kronor, genom utgivande av högst cirka 52 000 stamaktier, var och en med ett kvotvärde om en krona. Detta motsvarar en utspädning om cirka 0,07 procent av aktierna och rösterna i bolaget. JM Konvertibler 2014/2018 förfaller till betalning den 15 juni 2018 i den mån konvertering inte ägt rum dessförinnan.

Under 2015 emitterades JM Konvertibler 2015/2019. Totalt emitterades konvertibler till ett nominellt belopp om cirka 18 miljoner kronor. Konverteringskursen uppgår till 314 kronor. Konvertering kan ske fr.o.m. den 1 juni 2018 t o m den 17 maj 2019 med undantag av perioden 1 januari t o m avstämningsdagen för utdelning. Genom konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 58 000 kronor, genom utgivande av högst cirka 58 000 stamaktier, var och en med ett kvotvärde om en krona. Detta motsvarar en utspädning om cirka 0,07 procent av aktierna och rösterna i bolaget. JM Konvertibler 2015/2019 förfaller till betalning den 14 juni 2019 i den mån konvertering inte ägt rum dessförinnan.

Under 2016 emitterades JM Konvertibler 2016/2020. Totalt emitterades konvertibler till ett nominellt belopp om cirka 23 miljoner kronor. Konverteringskursen uppgår till 289 kronor. Konvertering kan ske fr.o.m. den 1 juni 2019 t o m den 18 maj 2020 med undantag av perioden 1 januari t o m avstämningsdagen för utdelning. Genom konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 78 000 kronor, genom utgivande av högst cirka 78 000 stamaktier, var och en med ett kvotvärde om en krona. Detta motsvarar en utspädning om cirka 0,10 procent av aktierna och rösterna i bolaget. JM Konvertibler 2016/2020 förfaller till betalning den 13 juni 2020 i den mån konvertering inte ägt rum dessförinnan.

Under 2017 emitterades JM Konvertibler 2017/2021. Totalt emitterades konvertibler till ett nominellt belopp om cirka 14 miljoner kronor. Konverteringskursen uppgår till 409 kronor. Konvertering kan ske fr.o.m. den 1 juni 2020 t o m den 18 maj 2021 med undantag av perioden 1 januari t o m avstämningsdagen för utdelning. Genom konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 35 000 kronor, genom utgivande av högst cirka 35 000 stamaktier, var och en med ett kvotvärde om en krona. Detta motsvarar en utspädning om cirka 0,05 procent av aktierna och rösterna i bolaget. JM Konvertibler 2017/2021 förfaller till betalning den 19 juni 2021 i den mån konvertering inte ägt rum dessförinnan.

Sammantaget innebär samtliga utestående incitamentsprogram (inklusive det föreslagna programmet för 2018/2022) att Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 857 000 kronor, genom utgivande av högst cirka 857 000 stamaktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,20 procent av aktierna och rösterna i bolaget.

Samtliga beräkningar av utspädning ovan baseras på registrerat antal aktier per dagen för detta förslag.

Värdering etc

Vid utarbetandet av förslaget till villkor för JM Konvertibler 2018/2022 har styrelsen låtit Swedbank Large Corporates and Institutions utföra beräkningar dels av värdet på räntebärande förlagslån utan konverteringsrätt, dels av värdet på konverteringsrätten enligt den s k Black & Scholes-modellen. Beräkningarna redovisas i sin helhet i Bilaga A.

Vid beräkningarna har det beaktats att likviditeten i JM Konvertibler 2018/2022 antas bli begränsad då ingen notering av instrumenten planeras för närvarande.

Kostnader

Styrelsen bedömer inte att det kommer att uppstå några kostnader för sociala avgifter i samband med JM Konvertibler 2018/2022.

Handläggning

Detta förslag har, med biträde av Swedbank Large Corporates and Institutions, tagits fram av ersättningsutskottet. Vid styrelsemötet den 9 mars 2018 beslutade styrelsen att föreliggande förslag till JM Konvertibler 2018/2022 skulle föreslås 2018 års årsstämma.

Majoritetskrav

För beslut av stämman om emission och överlåtelse av konvertibler och teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

JM AB (publ)

Stockholm den 9 mars 2018

Styrelsen