

Styrelsens för JM AB (publ) förslag till beslut vid årsstämma om emission och överlåtelse av konvertibler om nominellt högst 230 000 000 kronor ("JM Konvertibler 2020/2024")

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att JM AB (publ) ("Bolaget") ska uppta ett konvertibelt förlagslån om nominellt sammantaget högst 230 000 000 kronor genom emission av högst 645 000 konvertibler riktat till samtliga anställda i Sverige, överlåtbara enligt nedan. JM Konvertibler 2020/2024 medför sammantaget att Bolagets aktiekapital vid full konvertering kan komma att öka med högst 645 000 kronor genom utgivande av högst 645 000 nya stamaktier.

Varje JM Konvertibel 2020/2024 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 27 mars 2020 t o m den 9 april 2020. 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 2020/2024 ska i övrigt följande villkor gälla:

1. Rätt att teckna JM Konvertibler 2020/2024 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 2020/2024.

JM Konvertibler 2020/2024 ska tecknas av Dotterbolaget under perioden fr.o.m. den 26 maj 2020 t o m den 28 maj 2020 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 2020/2024 till bankinstitut eller annan tredje part, med rätt och skyldighet för bankinstitutet eller den tredje parten att erbjuda JM Konvertibler 2020/2024 på samma sätt som Dotterbolaget är skyldigt att göra enligt ovan.

2. Erbjudande till anställda att förvärva JM Konvertibler 2020/2024 ska lämnas senast den 28 april 2020 innebärande rätt för anställd att fr.o.m. den 28 april 2020 t o m den 13 maj 2020 inge bindande anmälan för förvärv av JM Konvertibler 2020/2024 från Dotterbolaget. Betalning för JM Konvertibler 2020/2024 från anställda ska erläggas senast den 4 juni 2020 till av Dotterbolaget anvisat bankkonto.
3. JM Konvertibler 2020/2024 ska emitteras till en kurs motsvarande 100 procent av nominellt belopp, motsvarande konverteringskursen.
4. JM Konvertibler 2020/2024 ska från den 28 maj 2020, 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 2020/2024 vid konvertiblernas utgivande. Antaganden för beräkningarna framgår av Bilaga A. Räntan ska uppgå till STIBOR 6M, första gången fastställd per den 26 maj 2020 (för perioden 28 maj 2020 till 27 november 2020), 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 2,55 procentenheter vid antagande om en genomsnittlig aktiekurs under mätperioden om 294,00 kronor, en konverteringskurs om 367,50 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 27 maj varje år, eller närmast efterföljande bankdag om förfallodagen skulle infalla på en helgdag,

första gången den 27 maj 2021. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta från närmast föregående förfallodag.

5. JM Konvertibler 2020/2024 ska löpa fr.o.m. den 28 maj 2020 t o m den 27 maj 2024.
6. Konvertering av JM Konvertibler 2020/2024 ska kunna ske under perioden fr.o.m. den 1 juni 2023 t o m den 24 april 2024 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 2020/2024 ska lämnas på marknadsmässiga villkor och i övrigt i huvudsak enligt följande.

Erbjudande att förvärva JM Konvertibler 2020/2024 ska ges till samtliga anställda som per den 26 mars 2020 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 26 mars 2020 delas in i fem grupper. Grupptillhörigheten avgör vilket nominellt värde av JM Konvertibler 2020/2024, eller maximalt antal JM Konvertibler 2020/2024, varje anställd är garanterad att få förvärva, samt vilket maximalt nominellt värde av JM Konvertibler 2020/2024, eller maximalt antal JM Konvertibler 2020/2024 de tillåts förvärva.

Anställda i grupp A, som utgörs av VD, är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2020/2024 om 1 834 560 kronor, dock maximalt 4 992 stycken JM Konvertibler 2020/2024, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2020/2024 om nominellt 3 669 120 kronor, dock maximalt 9 984 stycken JM Konvertibler 2020/2024.

Anställda i Sverige i grupp B, som utgörs av personer i koncernledningen (cirka 8 personer), är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2020/2024 om 1 051 050 kronor, dock maximalt 2 860 stycken JM Konvertibler 2020/2024, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2020/2024 om nominellt 2 102 100 kronor, dock maximalt 5 720 stycken JM Konvertibler 2020/2024.

Anställda i Sverige i grupp C, som utgörs i huvudsak av regions- och dotterbolagschefer (cirka 20 personer), är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2020/2024 om 582 855 kronor, dock maximalt 1 586 stycken JM Konvertibler 2020/2024, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2020/2024 om nominellt 1 165 710 kronor, dock maximalt 3 172 stycken JM Konvertibler 2020/2024.

Anställda i Sverige i grupp D, som utgörs av övriga nyckelpersoner (cirka 493 personer), är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2020/2024 om 224 542,50 kronor, dock maximalt 611 stycken JM Konvertibler 2020/2024, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2020/2024 om nominellt 449 085 kronor, dock maximalt 1 222 stycken JM Konvertibler 2020/2024.

Anställda i Sverige i grupp E, som utgörs av övriga anställda (cirka 1 607 personer), är garanterade ett nominellt belopp av JM Konvertibler 2020/2024 om 57 330 kronor, dock maximalt 156 stycken JM Konvertibler 2020/2024, och får maximalt förvärva JM Konvertibler 2020/2024 om nominellt 114 660 kronor, dock maximalt 312 stycken JM Konvertibler 2020/2024.

Swedbank avser att till anställda lämna ett erbjudande om marknadsmässig finansiering av förvärv av JM Konvertibler 2020/2024 enligt erbjudandet.

JM Konvertibler 2020/2024 ska förvärfas i multiplar om 5 000 kronor, avrundat nedåt till närmaste heltal konvertibler. Lägsta nominella belopp som kan förvärfas 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 2020/2024 som anmälan avser, och i tredje hand enligt

lottning. Anställd kan dock inte erhålla mer JM Konvertibler 2020/2024 än maximal tilldelning inom respektive grupp eller fler JM Konvertibler 2020/2024 än vad anmälan avser. Enligt beslut den 20 februari 2020 har styrelsen för JM AB meddelat mandat för Ersättningsutskottet att fördela JM Konvertibler 2020/2024.

8. Vid full anslutning till erbjudandet, samt full konvertering av de enligt ovan överlåtna JM Konvertibler 2020/2024 kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 645 000 kronor genom utgivande av högst 645 000 stamaktier, envar med ett kvotvärde om en (1) krona. Detta motsvarar en utspädning med cirka 0,92 procent av aktiekapitalet och röstetalet, dock med förbehåll för den justering som kan föräledas 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 2020/2024 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 föräledas av omräkning av konverteringskursen vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall enligt Bilaga B, inte kan överstiga cirka 0,92 procent kommer vinst per aktie således aldrig att kunna minska med mer än cirka 0,92 procent.

9. De fullständiga villkoren i övrigt för JM Konvertibler 2020/2024 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 JM:s utveckling är det styrelsens förslag att erbjuda de anställda ett långsiktigt incitamentsprogram bestående av konvertibler, i enlighet med vad som tidigare erbjudits under åren 2007-2019. Genom den anställdes

ägarengagemang höjs och förstärks intresset för JM:s verksamhet och framtida resultatutveckling. Det är styrelsens bedömning att en ökad motivation och delaktighet i JM:s verksamhet bland de anställda ligger i såväl bolagets och de anställdas som befintliga aktieägars intresse.

Tidigare incitamentsprogram

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 0,11 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.

Under 2018 emitterades JM Konvertibler 2018/2022. Totalt emitterades konvertibler till ett nominellt belopp om knappt 45 miljoner kronor. Konverteringskursen uppgår till 229 kronor. Konvertering kan ske fr.o.m. den 1 juni 2021 t o m den 18 maj 2022 med undantag av perioden 1 januari t o m avstämningsdagen för utdelning. Genom konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 196 000 kronor, genom utgivande av högst cirka 196 000 stamaktier, var och en med ett kvotvärde om en krona. Detta motsvarar en utspädning om cirka 0,28 procent av aktierna och rösterna i bolaget. JM Konvertibler 2018/2022 förfaller till betalning den 6 juni 2022 i den mån konvertering inte ägt rum dessförinnan.

Under 2019 emitterades JM Konvertibler 2019/2023. Totalt emitterades konvertibler till ett nominellt belopp om knappt 33 miljoner kronor. Konverteringskursen uppgår till 212 kronor. Konvertering kan ske fr.o.m. den 1 juni 2022 t o m den 21 april 2023 med undantag av perioden 1 januari t o m avstämningsdagen för utdelning. Genom konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 154 000 kronor, genom utgivande av högst cirka 154 000 stamaktier, var och en med ett kvotvärde om en krona. Detta motsvarar en utspädning om cirka 0,22 procent av aktierna och rösterna i bolaget. JM Konvertibler 2019/2023 förfaller till betalning den 22 maj 2023 i den mån konvertering inte ägt rum dessförinnan.

Sammantaget innebär samtliga utestående incitamentsprogram (inklusive det föreslagna programmet för 2020/2024) att Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 1 108 000 kronor, genom utgivande av högst cirka 1 108 000 stamaktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,58 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 2020/2024 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 2020/2024 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 2020/2024.

Handläggning

Detta förslag har, med biträde av Swedbank Large Corporates and Institutions, tagits fram

av ersättningsutskottet. Vid styrelsemötet den 20 februari 2020 beslutade styrelsen att föreliggande förslag till JM Konvertibler 2020/2024 skulle föreslås 2020 års årsstämma.

Majoritetskrav

För beslut av stämman om emission och överlåtelse av konvertibler 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 20 februari 2020

Styrelsen