

Styrelsens för AcadeMedia AB (publ) förslag till beslut om riktad emission av konvertibler och godkännande av ett långsiktigt incitamentsprogram (Konvertibelprogram 2019/2023)

Styrelsen för AcadeMedia AB (publ) föreslår att årsstämman beslutar om implementering av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda i AcadeMedia-koncernen, med undantag för verkställande direktören och koncernledningen, innefattande emission av konvertibler ("Konvertibelprogram 2019/2023") på i huvudsak följande villkor.

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta att:

- bolaget ska utge konvertibler i serie 2019/2023 om högst nominellt 152 100 000 kronor;
- varje konvertibel ska ha ett nominellt belopp om 5 000 kronor eller multiplar därav;
- teckningskursen för varje konvertibel ska motsvara konvertibelns nominella belopp;
- med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, rätt att teckna konvertiblerna ska tillfalla personer, dock ej verkställande direktören och medlemmar i koncernledningen, som den 31 januari 2019 (i) innehar tillsvidareanställning i ett bolag inom AcadeMedia-koncernen och (ii) inte sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning;
- konvertiblerna av serie 2019/2023 löper med en kvartalsvis ränta från och med den 15 mars 2019 motsvarande STIBOR 3M plus en räntemarginal fastställd av ett oberoende värderingsinstitut med användande av en vedertagen värderingsmodell så att marknadsvärdet för konvertiblerna motsvarar dess nominella belopp;
- räntan förfaller till betalning i efterskott den 15 mars, 15 juni, 15 september och 15 december varje år, med början den 15 juni 2019, och på lånens förfallodag, samt att rätten att erhålla ränta för perioden från och med den närmast föregående ränteförfallodagen upphör vid konvertering;
- konverteringskursen ska motsvara 120 procent av den för stamaktier i AcadeMedia AB på Nasdaq Stockholms officiella kurslista noterade genomsnittliga volymviktade aktiekursen under perioden från och med den 1 februari 2019 till och med den 7 februari 2019, dock ej lägre än aktiens kvotvärde; i avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska i stället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen, varvid dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs inte ska ingå i beräkningen. Om, vid konvertering, senaste betalkurs på Nasdaq Stockholm för bolagets stamaktie vid börsens stängning den handelsdag som närmast föregår konvertering överstiger 230 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets stamaktie under perioden från och med den 1 februari 2019 till och med den 7 februari 2019, så ska konverteringskursen ökas med ett belopp som motsvarar det belopp av nämnda betalkurs som överstiger 230 procent av nämnda genomsnittskurs. Den framräknade

konverteringskursen ska avrundas till närmaste hela tiotal, varvid fem öre ska avrundas uppåt;

- konvertiblerna ska kunna konverteras till nya stamaktier i AcadeMedia AB under fyra perioder, dels under två veckor från dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för perioden juli 2021 – december 2021, dels under två veckor från dagen efter offentliggörande av bokslutskommunikén för perioden juli 2021 – juni 2022, dels under två veckor från dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för perioden juli 2022 – december 2022 och dels under två veckor från dagen efter offentliggörande av bokslutskommunikén för perioden juli 2022 – juni 2023. För det fall ovan angivna konverteringsperioder inte är tillämpliga ska konvertiblerna kunna konverteras till nya stamaktier i AcadeMedia AB under perioden 1 mars – 15 mars 2022, under perioden 1 september – 15 september 2022, under perioden 1 mars – 15 mars 2023 respektive under perioden 1 september – 15 september 2023;
- konverteringskursen ska fastställas av bolaget, eller av ett av bolaget anlitat oberoende värderingsinstitut eller revisionsbolag, så snart som genomsnittskursen enligt ovan fastställts;
- teckning av konvertiblerna ska ske på särskild teckningslista från den tid då konverteringskursen fastställs enligt ovan, dock senast den 24 februari 2019, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden;
- betalning av konvertiblerna ska ske från den tid då konverteringskursen fastställs enligt ovan, dock senast den 15 mars 2019, med rätt för styrelsen att förlänga denna frist;
- konvertibellånen förfaller till betalning den 17 september 2023 i den mån konvertering inte har ägt rum dessförinnan;
- konvertiblerna i händelse av bolagets konkurs eller likvidation ska medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter bolagets alla andra förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda eller uttryckligen jämsides (pari passu) med konvertiblerna och jämsides (pari passu) med andra konvertibler utfärdade på motsvarande villkor;
- aktie som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konvertering verkställts; samt
- tillämpliga omräkningsvillkor samt övriga villkor för konvertiblerna framgår av ”*Villkor för konvertibler serie 2019/2023 i AcadeMedia AB (publ)*”.

Grunderna för teckningskursen är att teckningskursen ska motsvara konvertiblernas marknadsvärde i enlighet med på marknaden vedertagna värderingsmetoder.

Styrelsen, eller den styrelsen därtill utser, föreslås bemyndigas att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut om emission av konvertibler som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att AcadeMedia AB önskar införa ett konvertibelprogram för anställda inom AcadeMedia-koncernen, med undantag för verkställande direktören och koncernledningen, varigenom dessa anställda kan erbjudas att ta del av en värdetillväxt i bolaget och bolagets aktie. Ett personligt och långsiktigt ägarengagemang hos dessa anställda förväntas stimulera ett ökat intresse för bolagets utveckling och resultat, liksom för bolagets aktiekursutveckling, samt öka motivationen och främja fortsatt lojalitet mot bolaget under de kommande åren.

I samband med tilldelning av konvertibler till deltagare i programmet ska bolaget, med vissa undantag, förbehålla sig rätten att återköpa konvertibler om deltagarens tillsvidareanställning i koncernen upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta konvertiblerna före de kan konverteras.

Riktlinjer för tilldelning

Tilldelningen av konvertibler ska genomföras av styrelsen i enlighet med nedan principer. En deltagare har rätt att teckna sig för Grundbeloppet eller ett högre nominellt belopp upp till det högsta belopp som framgår nedan ("**Högre belopp**"). Deltagarna kan välja att teckna sig för ett lägre nominellt belopp än Grundbeloppet, dock ej lägre än 5 000 kronor eller multiplar därav.

<u>Deltagare</u>	<u>Grundbelopp</u>	<u>Högsta belopp</u>
Utbildningsdirektörer (ca 9 personer)	15 000 kronor per person	600 000 kronor per person
Ledningschefer (ca 80 personer)	15 000 kronor per person	450 000 kronor per person
Andra chefer (ca 440 personer)	15 000 kronor per person	300 000 kronor per person
Övriga deltagare (ca 9 600 personer)	15 000 kronor per person	150 000 kronor per person

Såvitt gäller deltagare i andra länder än Sverige förutsätts att deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

Riktlinjer för tilldelning vid överteckning

Om teckning i erbjudandet överstiger totalt 152 100 000 kronor (eller sådant lägre belopp som kan följa av en reduktion för att erbjudandet totalt inte ska medföra en utspädning av aktierna som överstiger 3,0 procent enligt vad som anges nedan) kommer reduktion av det totala belopp som tilldelas att ske så att totalt nominellt belopp inte överstiger 152 100 000 kronor (eller sådant lägre belopp som kan följa av en reduktion för att erbjudandet totalt inte ska medföra en utspädning av aktierna som överstiger 3,0 procent). Sådan reduktion och tilldelning kommer att ske i enlighet med de principer som anges nedan.

I första hand ska de teckningsberättigade erhålla det Grundbelopp eller det lägre belopp (minst 5 000 kronor) de erbjudits att teckna enligt tilldelningsprinciperna. Återstående konvertibler fördelas mellan deltagare som tecknat ett Högre belopp i lika rater om 5 000 kronor per person först inom den lägsta kategorien enligt ovan tills samtliga deltagare inom kategorin har fått det antal konvertibler som motsvarar det Högre belopp som respektive deltagare önskat att teckna sig för, därefter fördelas konvertiblerna i lika rater om 5 000 kronor per person inom den näst lägsta kategorin tills samtliga deltagare inom kategorin har fått det antal konvertibler som motsvarar det Högre belopp som respektive deltagare önskat att teckna sig för, osv. Om det totala nominella beloppet för konvertiblerna inte räcker för att täcka de tecknade Grundbeloppen, kommer reducering ske pro rata i förhållande till det Grundbelopp som tecknats av respektive deltagare.

Utspädningseffekt och påverkan på nyckeltal

Om samtliga konvertibler tecknas och konverteras och konverteringskursen antas bestämmas till 57 kronor, (motsvarande 120 procent av 47,50 kronor) kommer AcadeMedia AB:s aktiekapital att öka med cirka 2 668 400 kronor baserat på kvotvärdet 1 krona per aktie, vilket vid full konvertering av konvertiblerna motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,5 procent av aktiekapitalet.

För det fall konverteringskursen vid emissionstillfället, med tillämpning av ovannämnda beräkningsmetoder och tillämpliga aktiekurser, skulle bestämmas till ett belopp som skulle leda till en utspädning efter full konvertering med mer än 3,0 procent av aktiekapitalet, ska dock det maximala lånebeloppet minska så att den maximala utspädningen blir 3,0 procent (dock med förbehåll för att den maximala utspädningen kan bli större än 3,0 procent till följd av senare omräkning av konverteringskursen enligt villkoren för konvertiblerna). Detta innebär att AcadeMedia AB:s aktiekapital kan komma att öka med högst 3 163 916 kronor om samtliga konvertibler tecknas och konverteras (dock med förbehåll för att senare omräkning av konverteringskursen enligt villkoren för konvertiblerna kan medföra en större utspädning än 3,0 procent och en större ökning av aktiekapitalet). De föreslagna konvertiblerna medför att vinst per aktie förändras i princip omvänt proportionellt mot den förändring i antalet aktier som en konvertering resulterar i (utspädningen). Eftersom den kapitalmässiga utspädningen enligt konvertibelvillkoren aldrig kommer att kunna överstiga 3,0 procent, kommer således vinst per aktie aldrig att kunna minska med mer än 3,0 procent vid full konvertering.

Med beaktande av aktier som kan emitteras enligt tidigare implementerade incitamentsprogram i form av aktiematchningsprogram och teckningsoptionsprogram i bolaget samt enligt detta förslag är utspädningseffekten maximalt 3,8 procent.

Ärendets beredning

Konvertibelprogrammet har beretts av ersättningsutskottet och styrelsen i samråd med externa experter. Förslaget har antagits av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i beredningen av beslutsförslaget.

Kostnader för konvertibelprogrammet

Konvertiblerna kommer att ställas ut till marknadsvärde. De finansiella kostnaderna för programmet utgörs därmed av räntan på konvertibeln som maximalt kan uppgå till räntan gånger det maximalt utställda beloppet 152 100 000 kronor. Vid en konvertibelränta på 3,85 procent så

beräknas, vid full teckning, räntekostnaderna uppgå till cirka 6 miljoner kronor per år. Kostnaderna i form av arvoden och administrationskostnader till externa rådgivare och banker beräknas inte överstiga 1,5 miljoner kronor under programmets löptid. Om konvertiblerna leder till konvertering så kommer den redovisningsmässiga effekten av de tecknade aktierna redovisas mot eget kapital. Därutöver kan bolaget komma att behöva bära mindre kostnader i form av sociala avgifter för vissa deltagare i andra länder än Sverige vilka i så fall redovisas i resultaträkningen. Storleken på dessa beror på AcadeMedias framtida börskurs och kan inte estimeras. För deltagare i Sverige kommer det inte uppkomma några sociala avgifter för bolaget. Förutom de nu nämnda kostnaderna väntas Konvertibelprogram 2019/2023 inte medföra några betydande kostnader för bolaget.

Övriga incitamentsprogram

För en sammanställning av bolagets övriga incitamentsprogram hänvisas till bolagets hemsida och årsredovisning för 2016/2017, not 5. Förutom de där angivna programmen finns inte några incitamentsprogram i AcadeMedia AB.

Majoritetskrav

För beslut av årsstämman i enlighet med styrelsens förslag ovan erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i oktober 2018

AcadeMedia AB (publ)

Styrelsen