

Bilaga 5

Collector AB:s styrelses beslutsförslag till årsstämman 2017

Styrelsens förslag avseende beslut om emission av personalkonvertibler

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att inrätta ett konvertibelprogram för koncernens anställda i Sverige, Finland och Norge. Konvertibelprogrammet innebär att Bolaget upptar ett konvertibelt förlagslån om nominellt högst 100 miljoner kronor genom emission av konvertibler. Det konvertibla lånet ska medföra möjlighet till utbyte mot stamaktier i Bolaget. Följande villkor ska gälla.

1. Rätt att teckna konvertiblerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma personer som vid utgången av anmälningssperioden för erbjudandet är anställda i koncernen förutsatt att tjänstgöringstiden under 2017 beräknas motsvara minst 50 procent av en heltidsanställning. Som anställd ska räknas tillsvidareanställd som ej har sagt upp sig eller blivit uppsagd från anställningen eller gått i pension före anmälningssperiodens slut, den 15 juni 2017. Även anställda som är sjukskrivna, tjänstlediga, föräldralediga eller arbetar deltid ska omfattas av programmet. Bolagets styrelseledamöter ska inte kunna delta i programmet. Konvertibler ska även kunna tecknas av helägda dotterbolag inom koncernen för att möjliggöra vidareöverlåtelse av konvertibler till anställda om så krävs för att uppfylla lokala regler utomlands. Villkoren för sådana vidareöverlåtelser ska motsvara vad som i övrigt gäller för anställda som tecknar konvertibler.

2. Fördelningen av Konvertibler ska bestämmas av styrelsen enligt följande:

De anställda i Collector-koncernen delas in i tre olika grupper. Grupptillhörigheten avgör vilket nominellt belopp som varje anställd är garanterad att förvärva, samt vilket maximalt nominellt belopp de tillåts förvärva.

Verkställande direktör som kommer att utses under året kommer att erbjudas förvärva ett nominellt belopp inte överstigande 20 000 000 kronor.

Anställda i grupp 1, som utgörs av övriga personer i koncernledningen (cirka 8-10 personer), är garanterade ett nominellt belopp om 2 000 000 kronor, dock maximalt ett nominellt belopp om 4 000 000 kronor.

Anställda i grupp 2, som utgörs av personer med enhetsansvar eller liknande (ca 40 personer), är garanterade ett nominellt belopp om 500 000 kronor, dock maximalt ett nominellt belopp om 1 000 000 kronor.

Anställda i grupp 3, som utgörs av övriga anställda (ca 300-310 personer), är garanterade ett nominellt belopp om 100 000 kronor, dock maximalt ett nominellt belopp om 500 000 kronor.

För tilldelning måste anställd teckna sig för ett nominellt belopp om lägst 50 000 kronor.

Vid överteckning ska anställda i första hand erhålla den garanterade tilldelningen och i andra hand tilldelning med ytterligare konvertibler motsvarande lika procentuell andel oavsett kategoritillhörighet i förhållande till gjord teckning utöver garanterad tilldelning enligt ovan, dock aldrig överstigande det angivna högsta nominella beloppet för respektive kategori enligt ovan.

3. Konvertiblerna ska emitteras till en teckningskurs om 100 procent av nominellt belopp.

4. Konvertiblerna ska kunna tecknas under tiden från och med den 1 juni 2017 till och med den 15 juni 2017 och ska betalas kontant senast den 30 juni 2017.

5. Villkoren för det konvertibla förlagslånet framgår av Bilaga 1. Av dessa framgår bland annat att

a. Konvertiblerna har inte någon bestämd återbetalningsdag. Innehavare äger inte rätt till återbetalning av lånet annat än efter Bolagets beslut att återbetala lånet eller i händelse av att Bolaget försätts i konkurs eller blir föremål för likvidation. Vid återbetalning ska lånet återbetalas, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum, tillsammans med upplupna räntor. Dag då lånet återbetalas benämns i det följande "Återbetalningsdagen".

Bolaget äger rätt att återbetala lånet jämte upplupna räntor, helt eller delvis, på dag som Bolaget bestämmer.

Med undantag för vissa särskilda situationer som framgår av Bilaga 1, får Återbetalningsdagen infalla tidigast den 1 september 2020 och inte tidigare än 40 dagar efter information om Bolagets beslut meddelats innehavarna.

b. Lånet löper med ränta från den 30 juni 2017, förfallande till betalning den 30 juni varje år, första gången den 30 juni 2018 samt på lånets Återbetalningsdag. Varje räntebetalning omfattar ränta för en period om tolv månader med undantag för den sista räntebetalningen som endast omfattar tiden från närmast föregående ränteförfallodag till och med Återbetalningsdagen. Ränta ska erläggas årligen i efterskott på ränteförfallodag och om ränta ska beräknas för en kortare period än ett år, ska räntan beräknas så att varje månad ska anses bestå av 30 dagar och ett år ska anses bestå av 12 månader med vardera 30 dagar (30/360). Vid konvertering påkallad av innehavaren och vid automatisk konvertering (se vidare om automatisk konvertering under punkt f nedan) bortfaller rätten till ränta från närmast föregående ränteförfallodag.

Bolaget äger rätt att ställa in en räntebetalning om Bolaget, per en Mättdpunkt (definierad i Bilaga 1) som närmast föregår ränteförfallodagen, inte uppfyller det kombinerade buffertkravet enligt bestämmelser som implementerar och/eller tillämpar Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU. Om Bolaget ställt in räntebetalning bortfaller konvertibelinnehavarnas rätt till sådan icke utbetald ränta. Räntesatsen fastställs särskilt för varje ränteperiod och

ska utgöra 3 månaders STIBOR i SEK (definierad i Bilaga 1) med tillägg för 5,1 procentenheter.

- c. I händelse av Bolagets likvidation eller konkurs är konvertibellånet efterställt och medför rätt till betalning efter (i) Bolagets förpliktelser för vilka förmånsrätt gäller, (ii) Bolagets icke efterställda förpliktelser, (iii) Bolagets förpliktelser enligt villkoren för av Bolaget utgivna tidsbundna respektive eviga förlagslån, jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån och framför Bolagets betalningsförpliktelser gentemot Bolagets aktieägare i dess egenskap av aktieägare.
- d. Varje konvertibel ska av innehavaren under tiden från den 1 juli 2020 till och med den 31 januari 2021 kunna konverteras till en stamaktie i Bolaget till en konverteringskurs som ska fastställas till 112 procentenheter av det belopp som motsvarar det volymvägda genomsnittet (avrundat till närmaste helt tiotalöre, varvid 5 öre ska avrundas uppåt) av noterade betalkurser enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för stamaktie i Bolaget, under perioden den 17 maj 2017 till och med den 26 maj 2017 ("Ordinarie Konverteringskurs"). Den sålunda framräknade konverteringskursen ska avrundas till närmaste helt tiotalöre, varvid 5 öre ska avrundas uppåt. Ordinarie konverteringskurs ska inte kunna vara ett lägre belopp än det högre av kvotvärdet för Bolagets aktier och 80 kronor. Vid fondemission, sammanläggning och uppdelning av aktier ska 80-kronorsbeloppet omräknas enligt de principer som anges i 8.1 och 8.2 i Bilaga 1.
- e. Konvertering av samtliga utestående konvertibler ska ske automatiskt om kärnprimärkapitalrelationen för Bolagets konsoliderade situation eller för Bolaget understiger 7 procentenheter enligt Europaparlamentets och rådets förordning nr 575/2013 per en Mättidpunkt (definierad i Bilaga 1). Konverteringskursen vid automatisk konvertering ska motsvara den konverteringskurs som skulle gälla om konvertering påkallats av Bolaget vid samma tidpunkt som den automatiska konverteringen, enligt vad som framgår nedan och de närmare villkor som framgår av Bilaga 1.
- f. Enligt vad som närmare framgår av Bilaga 1 kan innehavaren i händelse av likvidation, delning, fusion och tvångsinlösen, påkalla konvertering till en justerad konverteringskurs beräknad i syfte att kompensera konvertibelinnehavarna för förlusten av konvertibels optionsvärde. Detsamma ska gälla i händelse av utebliven räntebetalning. Vidare gäller att om innehavaren påkallar konvertering den 31 augusti 2020 eller därefter ska konvertering ske till en justerad konverteringskurs baserad på vid sådan tidpunkt gällande börskurs om denna är lägre än den Ordinarie Konverteringskursen. För den händelse innehavaren påkallar konvertering den 31 augusti 2020 eller därefter och konvertering därvid skulle ske till den justerade konverteringskursen, liksom om innehavaren

påkallar konvertering pga. likvidation, delning, fusion, tvångsinlösen eller utebliven räntebetalning och konvertering därvid skulle ske till den justerade konverteringskursen, äger Bolaget rätt att istället för att verkställa konvertering, återbetala hela eller en del av den konvertibelfordran som innehavaren påkallat konvertering av.

Bolaget ska äga rätt att omedelbart efter registreringen av emissionsbeslutet och fram till och med den 15:e bankdagen före Återbetalningsdagen påkalla konvertering av innehavarnas konvertibelfordran till nya stamaktier i Bolaget. För konvertering som påkallas av Bolaget före den 31 augusti 2020 ska konvertering ske till en justerad konverteringskurs beräknad i syfte att kompensera konvertibelinnehavarna för förlusten av konvertibels optionsvärde och för konvertering som påkallas av Bolaget den 31 augusti 2020 eller därefter ska konvertering ske till en konverteringskurs som motsvarar det lägre av då gällande börskurs och Ordinarie konverteringskurs, enligt de närmare villkor som framgår av Bilaga 1.

- g. Konverteringskursen kan bli föremål för justering, bland annat för kontant utdelning till aktieägarna, vid fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, nyemission samt i vissa andra fall, enligt vad som framgår av villkoren för konvertibellånet, se Bilaga 1.
- h. Bolaget har rätt, men ingen skyldighet, att antingen förvärva Konvertibelinnehavares Konvertibler eller återbetala dennes konvertibellån jämte upplupen ränta för de fall Konvertibelinnehavaren före den 30 juni 2020 avser överlåta Konvertibler till tredje man. För det fall Konvertibelinnehavare före den 30 juni 2020 säger upp sin anställning i Bolaget, eller blir uppsagd från sin anställning i Bolaget har Bolaget rätt, men ingen skyldighet, att återbetala dennes konvertibellån jämte upplupen ränta.
- i. För konvertibellånet ska gälla de närmare villkor som framgår av Bilaga

1.

- 6. Styrelsens ordförande bemyndigas att vidta de eventuella justeringar i beslutet som krävs för registrering av emissionen hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB. Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar att uppdra åt styrelsen att inom ramen för ovan angivna villkor utforma de närmare regler och bestämmelser som ska gälla för teckning av konvertiblerna. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att helt undanta anställda i vissa jurisdiktioner från programmet om kostnaderna för implementeringen av programmet inte är försvarliga eller det av andra orsaker, exempelvis på grund av skatteregler eller värdepapperslagstiftning, inte är ändamålsenligt att erbjuda anställda att teckna konvertibler.

Motiv till förslaget

Motivet till förslaget, och skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt, är att styrelsen vill skapa förutsättningar för att behålla anställda inom Collector-koncernen samt också sprida och öka aktieägandet bland dessa, vilket kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen, öka samhörighetskänslan med koncernen samt skapa ett koncernövergripande fokus. Mot bakgrund av detta bedöms ett beslut i enlighet med förslaget få en positiv påverkan på Collector-koncernens fortsatta utveckling och därmed vara till fördel för såväl aktieägarna som de anställda i Collector-koncernen. För deltagande i programmet krävs en investering av deltagarna och programmet är utformat på marknadsmässiga villkor och på ett sätt som motverkar kortsiktigt risktagande. Det är vidare styrelsens uppfattning att konvertibelprogrammet är utformat på ett sätt som gör att det är förenligt med koncernens riktlinjer för ersättningssystem och de krav på ersättningssystem som följer av Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1 och FFFS 2014:22.

Utspädning

Förutsatt lånet fulltecknas till 100 miljoner kronor och konverteringskursen antas bestämmas till 112 kronor, motsvarande 112 procentenheter av 100 kronor, vilket var den senaste betalkursen den 16 mars 2017 för Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm, kommer aktiekapitalet att öka med 89 286 kronor vid full konvertering baserat på nuvarande kvotvärde om 0,10 kronor per aktie. Detta motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,9 procent av aktiekapitalet och rösterna efter full konvertering.

Kostnader

Kostnaderna för konvertibelprogrammet i form av arvoden till externa rådgivare beräknas uppgå till cirka 300 000 kronor över konvertiblernas löptid. Härtill kommer administrativa samt interna kostnader för upprättandet och administration av programmet. Styrelsen bedömer att det inte kommer att uppstå några kostnader för sociala avgifter i samband med konvertibelprogrammet för anställda deltagare i Sverige. Konvertibelprogrammet kan komma att leda till att anställda deltagare i Norge och Finland kommer att anses ha förvärvat en skattepliktig förmån. Den skattepliktiga förmånen för den anställde uppgår till eventuell vinst vid konvertering. Beskattning sker på skillnaden mellan vad den anställde har betalat för konvertibeln och marknadskursen på aktien vid konverteringstidpunkten. Bolaget kommer troligen anses skyldig att erlägga sociala avgifter, uppgående till vid var tid gällande procentsats, beräknat på det belopp de anställda i Norge och Finland ska ta upp som en förmån. Vid ett antagande av en konverteringskurs om 112 kronor respektive marknadskurs vid konverteringstillfället om 125 kronor samt 67 anställda deltagare i Norge och Finland skulle kostnaden för sociala avgifterna uppgå till cirka 275 000 kronor.

Beredningen av förslaget till konvertibelprogram

Konvertibelprogrammets utformning har behandlats av styrelsen den 16 respektive 30 mars 2017. Detaljerna för konvertibelprogrammet har enligt riktlinjer från styrelsen utarbetats av Bolagets ledning i samråd med externa rådgivare.

Finansiering

Nordea Bank AB avser att till de anställda lämna ett erbjudande om finansiering av konvertibler. Sådan finansiering kommer att ske till marknadsmässiga villkor och vara villkorad av kreditprövning.

Därutöver avser Collector att till de anställda lämna ett erbjudande om finansiering av konvertibler till marknadsmässiga villkor som kommer att vara villkorat av kreditprövning.

Värdering av konvertiblerna

Teckning av konvertiblerna sker till marknadsmässigt pris i enlighet med en av styrelsen begärd värdering från Nordea Bank AB ("Nordea"). Nordea har vid sin värdering tillämpat sådana metoder som bedömts allmänt tillämpade bland marknadens professionella aktörer vid värdering av jämförbara värdepapper. I sin rådgivning till Bolaget har Nordea lämnat råd om ramarna för jämförliga erbjudanden och ansett att de föreslagna konvertibelvillkoren ligger inom ramarna för vad som skäligen kan förväntas vara marknadsmässigt för ett motsvarande erbjudande till den bredare institutionella investerarmarknaden.

Majoritetskrav

Förslaget omfattas av bestämmelserna i 16 kap aktiebolagslagen. För giltigt beslut om förslaget krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.