

Styrelsens förslag om emission av konvertibler om nominellt högst 30 000 000 kronor i Deltaco AB (publ) (Deltaco Konvertibler 2011/2014)

Styrelsen i Deltaco AB (publ) ("Bolaget") föreslår den extra bolagsstämman om emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammantaget högst 30 000 000 kronor, envar till ett nominellt belopp motsvarande 120 procent av den noterade volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen för aktien under perioden från och med den 1 juni 2011 till och med den 9 juni 2011 enligt NASDAQ OMX First Norths officiella kurslista, dock lägst 15 kronor. För det fall att den konverteringskurs som fastställs enligt punkt 5 nedan, skulle bestämmas till ett belopp som skulle leda till en utspädning efter full konvertering till denna konverteringskurs med mer än 10 procent av aktiekapitalet, ska dock det högsta lånebeloppet minskas så att den maximala utspädningen blir 10 procent (dock med förbehåll för att den maximala utspädningen kan bli större än 10 procent av aktiekapitalet till följd av senare omräkning av konverteringskursen enligt Bilaga A). Konvertiblerna skall löpa från och med den 1 juli 2011 till och med den 30 juni 2014. Beslut i enlighet med förslaget förutsätter biträde från aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

1. Rätt att teckna Deltaco Konvertibler 2011/2014 tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast personer som vid teckningstidens utgång är tillsvidareanställda i Bolaget och dess dotterbolag och som vid nämnda tidpunkt ej sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning. Som tillsvidareanställda skall även räknas personer som senast under teckningstiden träffat avtal om kommande tillsvidareanställning.
2. Deltaco Konvertibler 2011/2014 skall tecknas från och med den 13 juni 2011 till och med den 20 juni 2011. Betalning för tecknade och tilldelade konvertibler skall ske kontant senast den 30 juni 2011.
3. Deltaco konvertibler 2011/2014 skall emitteras till ett nominellt belopp motsvarande 120 procent av den noterade volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen för aktien under perioden från och med den 1 juni 2011 till och med den 9 juni 2011 enligt NASDAQ OMX First Norths officiella kurslista. Teckningskursen ska motsvara konvertiblernas nominella belopp.
4. Deltaco Konvertibler 2011/2014 skall löpa med ränta från den 1 juli 2011. Räntan erläggs i efterskott enligt följande ränteförfallodagar; 30 juni 2012, 30 juni 2013 samt 30 juni 2014. Räntesatsen fastställs särskilt för varje ränteperiod och skall utgöra STIBOR 360 (såsom definieras i de fullständiga villkoren för Deltaco Konvertibler 2011/2014) med ett tillägg om 1,20 procentenheter.
5. Konvertering till aktier kan äga rum under tiden från och med den 1 juni 2014 till och med den 13 juni 2014. Konverteringskursen skall motsvara ett belopp uppgående till 120 procent av den noterade volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen för aktien under perioden från och med den 1 juni till och med den 9 juni 2011 enligt NASDAQ OMX First Norths officiella kurslista. Den sålunda framräknade konverteringskursen skall avrundas till närmaste 10 öre varvid 5 öre ska avrundas nedåt. Konverteringskursen skall inte fastställas till belopp under 15 kronor.
6. Tilldelning ska ske med högst det belopp som ryms inom lånebeloppet och den tillåtna aktiekapitalhöjningen. Anmälan ska ske i jämna poster om 1.000 Deltaco Konvertibler 2011/2014. Erbjudandet ska avse; högst 200.000 konvertibler för varje anställd inom kategori 1 (VD och dotterbolags-VD), högst 100.000 konvertibler för varje anställd inom kategori 2 (ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner) samt högst 50.000 konvertibler för varje anställd inom kategori 3 (övriga anställda).

Tilldelning garanteras teckningsberättigade enligt punkt 1, om minst 10.000 konvertibler. Vid överteckning ska i första hand samtliga teckningsberättigade erhålla sin garanterade tilldelning. I andra hand ska anställda tillhörande kategori 1 och kategori 2 erhålla upp till 50.000 konvertibler pro rata i förhållande till det antal konvertibler som anmälan avser. I tredje hand ska anställda tillhörande kategori 1 erhålla upp till 100.000 konvertibler pro rata i förhållande till det antal konvertibler som anmälan avser. Tilldelning utöver ovan skall ske pro rata i förhållande till det antal konvertibler anmälan avser med en post i taget till dess samtliga poster är tilldelade. Tilldelning beslutas av styrelsen.

En förutsättning för tilldelning av tecknade konvertibler är att den anställde ingått avtal angående hembudsskyldighet m.m. med Deltaco.

7. Under förutsättning av att den extra bolagsstämman den 10 juni 2011 beslutar i enlighet med styrelsens förslag samt att lånet fulltecknas till ett belopp om 30 000 000 kronor, kommer aktiekapitalet att öka med högst 4 000 000 kronor vid full konvertering av konvertiblerna, till en konverteringskurs om 15 kronor och baserat på ett kvotvärde om 2 kronor.

8. De fullständiga villkoren i övrigt för Deltaco Konvertibler 2011/2014 framgår av Bilaga A.

9. Styrelseordföranden och verkställande direktören bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och/eller Euroclear Sweden AB.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

För närvarande saknas aktierelaterade incitamentsprogram i Deltaco. Styrelsens utvärdering har visat på flera skäl för att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram för Deltacos anställda, genom vilket medarbetares belöning kan knytas till bolagets framtida resultat- och värdeutveckling. Den långsiktiga värdetillväxten premieras därigenom och aktieägare och berörda medarbetare får samma mål. Aktierelaterade incitamentsprogram skapar vidare ett koncerngemensamt fokus för berörda medarbetare och prioriterar därigenom ett långsiktigt agerande. Incitamentsprogram bedöms även underlätta för bolaget att rekrytera och behålla nyckelmedarbetare. Mot bakgrund av villkor, tilldelningens storlek och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna konvertibelprogrammet är rimligt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Värdering

Styrelsen har inför fastställandet av förslaget till villkor för Deltaco Konvertibler 2011/2014 låtit Remium AB utföra värdering, dels av värde på lånedelen i konvertibeln, dels av konverteringsrättens värde enligt den s.k. Black & Scholes-metoden baserat på en volatilitet om 30 procent i den noterade aktien i Bolaget. Emissionskursen för Deltaco Konvertibler 2011/2014 bedöms på grundval av nämnda värdering motsvara marknadsvärdet vid utgivandet.

Kostnader och påverkan på nyckeltal

Med hänsyn till att Deltaco Konvertibler 2011/2014 skall tecknas av anställda till ett beräknat marknadspris bedöms inte konvertibelprogrammet i sig medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration. Utspädningseffekten av Deltaco Konvertibel 2011/2014 kan dock komma att påverka resultatet per aktie.