

PUNKT 19

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

Styrelsen för ZetaDisplay AB (publ) ("**bolaget**") föreslår bolagsstämman att – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – besluta om att utge teckningsoptioner i enlighet med villkoren i punkterna a) och/eller b) nedan ("**TO 2018/2021**"). Det totala antalet teckningsoptioner som ska kunna ges ut enligt denna punkt uppgår till 600 000. Besluten i a) och b) ska fattas som två separata beslut.

a) Beslut om emission av teckningsoptioner till Magari Venture AS

Härvid ska följande villkor i sammandrag gälla:

- att högst 500 000 teckningsoptioner ska utges, envar teckningsoption berättigande till teckning av en stamaktie i bolaget,
- att rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolagets helägda dotterbolag ZetaDisplay Sverige AB, varvid någon ersättning för optionerna från ZetaDisplay Sverige AB inte ska utgå,
- att teckning av teckningsoptioner ska ske på teckningslista inom en vecka från beslutet,
- att ZetaDisplay Sverige AB ska överlåta teckningsoptionerna till Magari Venture AS ("**Magari**"),
- att vidareöverlåtelse till Magari ska ske senast den 7 juni 2018 till ett pris per teckningsoption på två (2) kronor och 25 öre,
- att tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna ska vara det andra kalenderkvartalet 2021,
- att det högsta belopp som aktiekapitalet ska kunna ökas med är 500 000 kronor,
- att varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i bolaget till en teckningskurs som av en sakkunnig rådgivare med hjälp av Black & Scholes-modellen bestäms på ett sådant sätt att ett pris per teckningsoption på två (2) kronor och 25 öre motsvarar ett marknadsmässigt pris vid överlåtelsepunkten. Vid beräkningen ska den volymvägda genomsnittskursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under en sammanhängande period på 10 (tio) handelsdagar som påbörjas dagen efter årsstämman användas. Det noteras att en beräkning av teckningskursen per stamaktie enligt Black & Scholes-modellen, utöver aktiekurs och pris per teckningsoption även beaktar aktiekursens volatilitet, optionens löptid och den riskfria räntan,
- att aktier, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A.

Magari är det bolag från vilket bolaget förvärvade samtliga aktier i ProntoTV AS. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget åtagit sig att tillse att Magari får möjlighet att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Magari har ingått ett konsultavtal med ProntoTV AS. Ett långsiktigt ekonomiskt intresse i bolaget antas stimulera Magari's intresse för koncernens verksamhet, öka motivationen samt stärka engagemanget i koncernen. Således

anser styrelsen det vara till fördel för bolaget och aktieägarna att Magari på detta sätt erbjuds att förvärva teckningsoptioner i bolaget.

b) Beslut om incitamentsprogram för ledande befattningshavare

Härvid ska följande villkor i sammandrag gälla:

- att högst 100 000 teckningsoptioner ska utges, envar teckningsoption berättigande till teckning av en stamaktie i bolaget,
- att rätten att teckna teckningsoptioner ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolagets helägda dotterbolag ZetaDisplay Sverige AB, varvid någon ersättning för optionerna från ZetaDisplay Sverige AB inte ska utgå,
- att teckning av teckningsoptioner ska ske på teckningslista inom en vecka från beslutet,
- att ZetaDisplay Sverige AB ska överlåta 50 000 teckningsoptioner till nyanställd CFO och resterande 50 000 teckningsoptioner till framtida ledande befattningshavare,
- att vidareöverlåtelse från ZetaDisplay Sverige AB till nyanställd CFO ska, vid överlåtelse som sker i anslutning till programmets införande, ske till ett pris per teckningsoption på två (2) kronor och 25 öre. Senare tillkommande ledande befattningshavare ska kunna erbjudas att förvärva teckningsoptioner, varvid överlåtelse ska ske till ett pris som vid den tidpunkten är marknadsmässigt enligt Black & Scholes-modellen, givet att teckningskursen per stamaktie är densamma som vid programmets införande. Värderingen av teckningsoptionerna i ett sådant läge ska utföras av en sakkunnig rådgivare, som är att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget,
- att tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna ska vara det andra kalenderkvartalet 2021,
- att det högsta belopp som aktiekapitalet ska kunna ökas med är 100 000 kronor,
- att varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i bolaget till en teckningskurs som av en sakkunnig rådgivare med hjälp av Black & Scholes-modellen bestäms på ett sådant sätt att ett pris per teckningsoption på två (2) kronor och 25 öre motsvarar ett marknadsmässigt pris vid programmets införande. Vid beräkningen ska den volymvägda genomsnittskursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under en sammanhängande period på 10 (tio) handelsdagar som påbörjas dagen efter årsstämman användas. Det noteras att en beräkning av teckningskursen per stamaktie enligt Black & Scholes-modellen, utöver aktiekurs och pris per teckningsoption även beaktar aktiekursens volatilitet, optionsprogrammets löptid och den riskfria räntan,
- att aktier, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna framgår av Bilaga B.

Ett långsiktigt ekonomiskt intresse i bolaget antas stimulera berörda befattningshavares intresse för koncernens verksamhet, öka motivationen samt stärka engagemanget i koncernen. Således anser styrelsen det vara till fördel för bolaget och aktieägarna att ledande befattningshavare på detta sätt erbjuds att förvärva teckningsoptioner i bolaget.

Omfattning, utspädning och kostnader

Emissionen av teckningsoptioner enligt punkterna 19 a) och b) medför vid utnyttjandet en utspädning av aktiekapitalet. Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer bolagets aktiekapital att öka med 600 000 kronor fördelat på 600 000 aktier och röster motsvarande en utspädningseffekt om cirka 2,9 procent av antal aktier och 3,0 procent av antal röster. Utspädningseffekten har beräknats som antalet tillkommande aktier respektive röster vid fullt utnyttjande i förhållande till summan av nuvarande antal aktier respektive röster och antalet tillkommande aktier respektive röster vid fullt utnyttjande. Bolaget har tidigare givit ut 600 000 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram för anställda ("TO 2016/2019"). Av dessa har 506 000 teckningsoptioner överlåtits till anställda, medan resterande 94 000 kommer att makuleras före stämman. Bolaget har vidare inom ramen för en finansiering givit ut 606 332 teckningsoptioner som berättigar till teckning av stamaktier i september 2018 och september 2019 ("TO 2016/2018"). Teckningsoptionerna i TO 2016/2018 har upptagits till handel. Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner såväl i TO 2019/2021 som TO 2016/2019, i förhållande till totalt antal aktier vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner såväl i TO 2016/2018, TO 2016/2019 som TO 2018/2021, uppgår till cirka 5,1 procent av antal aktier och cirka 5,3 procent av antal röster. Överteckning eller underteckning i emissionerna kan inte förekomma.

Eftersom överlåtelse av optionerna sker till marknadsvärde, drabbas bolaget inte av kostnader för sociala avgifter. Emissionerna medför därför, utöver administrativa kostnader, inga kostnader för bolaget. Behov av att vidta några säkringsåtgärder föreligger därför inte.

Detta förslag har beretts av styrelsen i samråd med juridiska och ekonomiska rådgivare.

För giltigt beslut av årsstämman om punkt 19 a) och/eller punkt 19 b) krävs att styrelsens förslag biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman.

Malmö i april 2018
ZetaDisplay AB (publ)
Styrelsen