

N.B. The English text is an unofficial translation

Styrelsens förslag till beslut den 14 december 2018

The board of directors' proposed resolution dated 14 December 2018

Apportemission

Issue in kind

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en nyemission av högst 430 700 aktier ("Aktierna"), innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 43 070 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

The board of directors proposes that the general meeting resolves to carry out a new issue of not more than 430,700 shares (the "Shares"), increasing the share capital of not more than SEK 43,070. The resolution shall otherwise be governed by the following terms and conditions.

1. Rätt att teckna de nya aktierna ska tillkomma Marshall Amplification Plc. Bakgrunden är bolaget ingått ett avtal om licens samt ett avtal om distribution med den teckningsberättigade mot bland annat erhållande av Aktierna.
The right to subscribe for the new shares shall vest in Marshall Amplification Plc. The background is that the company has entered into a license agreement and a distribution agreement with Marshall Amplification Plc in exchange for the Shares.
2. För varje tecknad aktie ska erläggas 158,5 kronor. Betalning ska ske genom tillskjutande av apportegendomen enligt styrelsens redogörelse.
A subscription price of SEK 158,5 shall be paid for each share subscribed for. Payment shall be made by way of contribution of the non-cash consideration in accordance with the board's report.
3. Teckning av de nyemitterade aktierna ska ske inom två veckor från dagen för emissionsbeslutet. Betalning för de tecknade aktierna sker vid teckning.
Subscription for the newly-issued shares shall take place within two weeks of the date of the resolution to issue new shares. Payment for the shares subscribed for shall be made at the time of subscription by signing the subscription list.
4. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
The board of directors shall be entitled to extend the subscription period and the time for payment.
5. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken.
The new shares entitle the holder to dividend as from the next record date for dividends which occurs after registration of the shares with the Companies Registration Office and Euroclear.
6. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
The board of directors or a person appointed by the board of directors shall be authorised to make any minor adjustments required to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

Teckningsoptioner

Issue of warrants

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar:
The board of directors proposes:

1. Att utge högst 460 000 teckningsoptioner.
To issue not more than 460,000 warrants.
2. Att varje teckningsoption ska medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie i bolaget, vilket vid fullt utnyttjande innebär att bolagets aktiekapital kan öka med högst 46 000 kronor.
That each warrant is to confer a right to subscribe for one (1) share in the company, which at full exercise means that the company's share capital may increase by no more than SEK 46,000.
3. Att rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma anställda i bolaget. Styrelsen har delat in de teckningsberättigade i två grupper. Grupp 1 omfattar den verkställande direktören och består av en person. Teckningsberättigad i grupp 1 ska högst kunna teckna sig för och bli tilldelad 120 000 teckningsoptioner. Grupp 2 omfattar personer i ledningsgruppen i koncernen och består av nio personer. Teckningsberättigade i grupp 2 ska kunna teckna sig för och bli tilldelade 10 000 – 80 000 teckningsoptioner vardera (beroende på befattning). Ett villkor för tilldelning är att tecknaren vid tidpunkten för tilldelning har en anställning i bolaget och vid nämnda tidpunkt inte sagt upp sig eller blivit uppsagd från sin anställning.
That the right to subscribe for the warrants will, disapplying the shareholders' preferential rights, vest in employees of the company. The board of directors has divided the persons with the right to subscribe for warrants in two groups. Group 1 comprises the managing director and consists of one person. The subscriber in group 1 will have the right to subscribe and receive no more than 120,000 warrants. Group 2 comprises others in the management team in the group and consist of nine persons. Subscribers in group 2 will have the right to subscribe and receive 10,000 – 80,000 warrants each (depending on position). A condition for receipt is that the subscriber at the time of receipt is employed in the company and has not resigned or been terminated from his or her employment.
4. Att teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 28 december 2018.
That subscription of the warrants is to take place on a certain subscription list no later than 28 December 2018.
5. Att överteckning inte får ske.
That oversubscription is not permitted.
6. Att för varje teckningsoption ska erläggas marknadsmässig optionspremie kontant, baserat på en teckningskurs som motsvarar 130% av volymvägd genomsnittskurs enligt registrerade genomförda transaktioner för aktie i bolaget under perioden från och med den 1 augusti 2018 till och med den 30 november 2018. Med registrerade transaktioner avses de transaktioner som genomförts via, i förekommande fall, Pareto Securities och Quesada Kapitalförvaltning, samt Euroclear Sweden registrerade transaktioner inkluderande bolagets huvudägare inom mätperioden enligt ovan.
That for each warrant a market-based option premium will be paid in cash based on a subscription price equaling 130 % of the volume weighted average price according to registered transaction for shares in the company during 1 August 2018 to 30 November 2018. Registered transaction means transactions through, as the case may be, Pareto Securities and Quesada Kapitalförvaltning, and Euroclear Sweden registered transaction including the company's main owners during the period above.

7. Att betalning för teckningsoptionerna ska erläggas senast den 11 januari 2019.
That payment for the warrants is to be made no later than 11 January 2019.
8. Att styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.
That the board of directors is entitled to extend the subscription period.
9. Att teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan äga rum under perioden från och med den 1 november 2021 till och med den 31 december 2021.
That the warrant may be exercised to subscribe for new shares during 1 November 2021 to 31 December 2021.
10. Att teckningskursen för en aktie vid utövande av optionsrätt ska motsvara 130% av volymvägd genomsnittskurs enligt registrerade genomförda transaktioner för aktie i bolaget under perioden från och med den 1 augusti 2018 till och med den 30 november 2018. Med registrerade transaktioner avses de transaktioner som genomförts via, i förekommande fall, Pareto Securities och Quesada Kapitalförvaltning, samt Euroclear Sweden registrerade transaktioner inkluderande bolagets huvudägare inom mätperioden enligt ovan. Teckningskursen ska dock inte understiga aktiens kvotvärde.
That the subscription price for each share when exercising the option right shall correspond to 130 % of the volume weighted average price according to registered transactions completed for shares in the company during the period from 1 August 2018 to 30 November 2018. Registered transaction means transactions through, as the case may be, Pareto Securities and Quesada Kapitalförvaltning, and Euroclear Sweden registered transaction including the company's main owners during the period above. However, the subscription price is not to be less than the share quotient value.
11. Att aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.
That shares issued after subscription entitles a right to distribution of profits for the first time on the first record date for dividends that occur after the shares have been subscribed for by exercise of warrants.
12. Att optionerna ska omfattas av ett förköpsavtal.
that the warrants shall be subject to a pre-emption agreement.
13. Att bemyndiga den styrelsen utser att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.
To authorize a person appointed by the board of directors to make any minor adjustments required to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av *Villkor för teckningsoptioner serie 2018/2021 till nyteckning av aktier i Zound Industries International AB, Bilaga 1A, och Förköpsavtal, Bilaga 1B*, härtill. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som optionsrätt berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall.

The full terms and conditions of the warrants are set forth in Terms and conditions for subscription warrants series 2018/2021 regarding subscription for shares in Zound Industries International AB, Appendix 1A, and Pre-emption agreement, Appendix 1B. As can be seen, the subscription price as well as the number of shares eligible for subscription, may be converted at bonus issue, new shares issue, issue of warrants or convertibles and in some other cases.

Såsom bakgrund till emissionen och som skäl till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får styrelsen anföra att bolaget vill kunna erbjuda ledande befattningshavare i bolaget möjlighet att ta del av bolagets framtida värdeutveckling. Ett långsiktigt ekonomiskt intresse i bolaget antas stimulera ledande befattningshavares intresse för bolagets verksamhet, öka motivationen samt stärka engagemanget i bolaget. Således anser styrelsen det vara till fördel för bolaget och

aktieägarna att ledande befattningshavare på detta sätt erbjuds att teckna teckningsoptioner i bolaget.

As a reason for the issue and disapplication of the shareholders' preferential rights, the board of directors may assert that the company wishes to offer senior executives in the company the opportunity to take part in the company's future value development. A long-term financial interest in the company is expected to stimulate senior executives' interest in the company's operations, increase motivation and strengthen the company's commitment. Thus, the board of directors considers it beneficial for the company and the shareholders that senior executives in thus way are offered to subscribe for warrants in the company.

Optionspremien motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell utförd av ett oberoende värderingsinstitut eller registrerat revisionsbolag.

The option premium corresponds to the warrants market value calculated using the Black & Scholes valuation model performed by an independent valuation institute or a registered accounting firm.