

Alpha Acquisition AB offentliggör ett rekommenderat kontantbud till aktieägarna i ZetaDisplay

Hanover Active Equity Fund II S.C.A. SICAV-RAIF ("Hanover-fonden")^[1], genom Alpha Acquisition AB^[2] ("Alpha Acquisition" eller "Budgivaren"), i enlighet med Nasdaq Stockholms takeover-regler och lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna"), offentliggör härmed ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i ZetaDisplay AB (publ) ("ZetaDisplay" eller "Bolaget") att förvärva samtliga aktier i ZetaDisplay till ett pris av 27 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). ZetaDisplays stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet "ZETA". Per Erbjudandets offentliggörande har ZetaDisplay inga utestående preferensaktier.

Sammanfattning

- Samtliga aktieägare i ZetaDisplay erbjuds 27 kronor kontant för varje aktie i Bolaget som inte ägs av Alpha Acquisition eller Hanover-fonden ("Budpriset"). Det totala värdet av Erbjudandet baserat på alla aktier i ZetaDisplay förutom aktierna som ägs av Hanover-fonden^[3] uppgår till, 710 137 584 kronor.^[4]
- Erbjudandet är finansierat i sin helhet genom kapital från Hanover-fonden.
- Budpriset för varje stamaktie motsvarar en premie om:
 - 68 procent för aktierna i ZetaDisplay jämfört med slutkursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 30 mars 2021, som var den sista dagen av handel innan ZetaDisplays tillkännagivande om att ZetaDisplay genomför en översyn av strategiska alternativ för ZetaDisplay;
 - 27 procent för aktierna i ZetaDisplay i förhållande till slutkursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 24 juni 2021, vilket var den sista dagen av handel innan Erbjudandet offentliggjordes;
 - 47 procent för aktierna i ZetaDisplay i förhållande till den volymviktade genomsnittskurs för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm under en period av 180 handelsdagar före datumet som Erbjudandet offentliggjordes.
- Per dagen för Erbjudandets offentliggörande, innehar Hanover-fonden totalt 982 916 stamaktier i ZetaDisplay, motsvarande cirka 3,6 procent av aktierna och rösterna i ZetaDisplay.
- Alpha Acquisition eller någon av dess närstående parter har varken köpt aktier i ZetaDisplay för ett pris som överstiger Budpriset under de sex månader som föregår tillkännagivandet av Erbjudandet eller innehar några andra finansiella instrument som resulterar i en finansiell exponering, motsvarande innehav av aktier i ZetaDisplay.

- Budkommittén bestående av styrelsemedlemmarna Ingrid Jonasson Blank, Mats Leander, Finn Følling and Trond Gunnar Christensen ("**Budkommittén**") utsedda att företräda Bolaget i samband med Erbjudandet har enhälligt rekommenderat aktieägarna i Bolaget att acceptera Erbjudandet, baserat på, bland annat, ett värderingsutlåtande (fairness opinion) från Ernst & Young AB ("**EY**"), enligt vilket Erbjudandet är skäligt gentemot aktieägarna från ett finansiellt perspektiv.
- Aktieägare i ZetaDisplay, innefattande Nidoco AB, Ningamma AB, Abrax As Holding AB, Mats Johansson, Anders Moberg and Wealins S.A ("**Aktieägarna**"), som representerar cirka 39,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget har ovillkorligen och oåterkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet, oavsett om ett högre konkurrerande erbjudande offentliggörs. Vidare har Alpha Acquisition ett avtal med ovannämnda aktieägare om att köpa respektive Aktieägares aktier i Bolaget för Budpriset om Alpha Acquisition offentliggör Erbjudandet och någon Aktieägare påkallar att Alpha Acquisition ska köpa dennes aktier.
- Det totala antalet aktier som innehas av Hanover-fonden tillsammans med aktier som omfattas av oåterkalleliga åtaganden att sälja, motsvarar cirka 43,3 procent av aktierna och rösterna i ZetaDisplay.
- Erbjudandets acceptfrist förväntas inledas den 16 juli 2021 och upphöra den 3 september 2021.
- Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner som innehas av ZetaDisplays dotterbolag eller av deltagare i ZetaDisplays incitamentprogram. Alpha Acquisition kommer att erbjuda deltagare i incitamentsprogrammen en skälig behandling i anslutning till Erbjudandet.
- Efter slutet av acceptfristen avser Alpha Acquisition att begära att ZetaDisplays styrelse kallar till en extra bolagsstämma för att besluta om förändringar i sammansättningen i ZetaDisplays styrelse. För det fall att Alpha Acquisition erhåller mer än 90 procent av de utestående aktierna i ZetaDisplay, avser Alpha Acquisition att initiera en process avseende tvångsinlösen i förhållande till de återstående aktierna i ZetaDisplay. I anslutning därtill avser Alpha Acquisition att verka för att avnotera stamaktierna i ZetaDisplay från Nasdaq Stockholm.
- Erbjudandet är ovillkorat.

Matthew Peacock, Partner på Hanover, kommenterade följande för Budgivarens räkning:

"Vi är glada att kunna tillkännage detta rekommenderade kontantbud på ZetaDisplay. Vi anser att Hanover är en ideal partner för ZetaDisplay som kan bidra med expertis och betydande kapitalfinansiering, vilket vi anser är avgörande då digital signage-branschen går in i en period av väsentlig förändring och konsolidering. Vi ser fram emot att arbeta tillsammans med ZetaDisplays management för att möjliggöra nästa fas av tillväxt."

Bakgrund till och motiv för Erbjudandet

ZetaDisplay är en fullservice-leverantör av kommunikationslösningar designade att inverka på beteende i fysiska butiker samt offentliga miljöer och kontorsmiljöer. ZetaDisplay verkar på grundvalen av en god förståelse av mänskligt beteende i situationer där beslut fattas och levererar insikter med hjälp av en smart teknisk plattform som genererar digital signage-lösningar som engagerar.

Hanovers investeringsteam har följt ZetaDisplays resa sedan 2018 och tror på Bolagets strategi som innebär att vara i teknisk framkant, vidare stärka och utveckla dess produktutbud och expandera dess internationella närvaro genom organiska och oorganiska initiativ. Hanover tror på ZetaDisplays potential att bli den obestridda marknadsledaren inom digital signage-lösningar i Europa. För att uppnå detta, förväntar sig Hanover att Bolaget kommer att kräva betydande kapital för att tillse att Bolaget leder den pågående konsolideringen inom branschen. Hanovers övertygelse är att omfattningen av investeringen som krävs för att framgångsrikt verkställa den strategin bäst tillgodoses genom att Bolaget är i privat ägo, stöttad av en stark finansiell sponsor med betydande tillgångar tillgängliga att investera. Hanover är dock även redo att driva Bolaget som ett majoritetsägt noterat bolag.

Hanover är imponerad av, och fäster stort värde vid ZetaDisplays organisation och ledning, och räknar med att Erbjudandet ska främja tillväxt och skapa långsiktiga positiva effekter för anställda, kunder och andra intressenter som påverkas av ZetaDisplays verksamhet. Inga beslut har fattats som förväntas innebära att Erbjudandet har en påverkan på ZetaDisplays organisation, ledning eller anställda, innefattande deras anställningsvillkor eller platserna där ZetaDisplay bedriver verksamhet.

Erbjudandet

Alpha Acquisition erbjuder aktieägarna i ZetaDisplay 27 kronor kontant per aktie i Bolaget. Inget courtage kommer att utgå i samband med redovisning av likvid för de av Alpha Acquisition förvärvade aktierna enligt Erbjudandet.

Det totala antalet aktier i ZetaDisplay är 27 284 308, av vilka alla är stamaktier (per datumet av tillkännagivandet av Erbjudandet har Bolaget inga utestående preferensaktier). Erbjudandet omfattar alla aktier i ZetaDisplay. Det totala värdet av Erbjudandet baserat på alla aktier i ZetaDisplay, förutom de aktier som innehas av Alpha Acquisition eller Hanover-fonden, uppgår till 710 137 584 kronor.[5]

Budpremie

Erbjudandet motsvarar en premie om 68 procent i förhållande till stängningskursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 30 mars 2021, vilken var den sista handelsdagen före offentliggörandet av ZetaDisplays översyn av strategiska alternativ för ZetaDisplay, 27 procent i förhållande till stängningskursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 24 juni 2021, som var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet och 47 procent i förhållande till den volymviktade genomsnittskursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm under en period av 180 handelsdagar före offentliggörandet av Erbjudandet.

Åtaganden att acceptera Erbjudandet

Alpha Acquisition har mottagit ovillkorade oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet, oberoende av om ett högre konkurrerande erbjudande offentliggörs, från följande aktieägare i ZetaDisplay:

- Nidoco AB, vars totala ägande uppgår till 3 748 651 stamaktier, motsvarande cirka 13,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.
- Ningamma AB, vars totala ägande uppgår till 3 306 641 stamaktier, motsvarande cirka 12,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.
- Mats Johansson, vars totala ägande uppgår till 2 059 775 stamaktier, motsvarande cirka 7,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.
- Wealins S.A, vars totala ägande uppgår till 1 092 147 stamaktier, motsvarande cirka 4,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.
- Abrax As Holding AB, vars totala ägande uppgår till 517 693 stamaktier, motsvarande cirka 1,9 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.
- Anders Moberg, vars totala ägande uppgår till 107 853 stamaktier, motsvarande cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Budgivaren har sålunda säkrat, genom ovillkorade oåterkalleliga åtaganden av aktieägare att acceptera Erbjudandet, oavsett om ett högre konkurrerande bud görs, acceptans från aktieägare som innehar totalt 10 832 760 stamaktier, motsvarande cirka 39,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vidare, har Alpha Acquisition ingått ett avtal med var och en av de ovannämnda Aktieägarna om att köpa de ovannämnda aktierna för Budpriset om Alpha Acquisition offentliggör Erbjudandet och sådan Aktieägare påkallar att Alpha Acquisition ska köpa dennes aktier.

Vidare innehåller de oåterkalleliga åtagandena en vinstdelningsrätt som innebär att de respektive ovannämnda Aktieägarna har en rätt att erhålla ett vinstdelningsbelopp från Alpha Acquisition om Alpha Acquisition inom 18 månader från likviddagen i Erbjudandet säljer aktier i ZetaDisplay till en tredje part (alltså undantaget t.ex. interna omstruktureringar så som transaktioner till andra enheter som ytterst kontrolleras av Hanover-fonden eller rådges av Hanover). Sådan vinstdelning ska motsvara 75 procent av skillnaden mellan 110 procent av Budpriset (justerat för eventuella utdelningar eller värdeöverföringar) och det högre försäljningspriset till en tredje part. Alpha Acquisition kommer att säkerställa att samtliga aktieägare i ZetaDisplay som säljer sina aktier till Alpha Acquisition genom Erbjudandet behandlas i enlighet med Takeover-reglerna.

Värderingsutlåtande (fairness opinion)

ZetaDisplay har erhållit ett fairness-utlåtande från den oberoende finansiella rådgivaren EY som anger att Erbjudandet är skäligt gentemot aktieägarna i ZetaDisplay från ett finansiellt perspektiv.

Rekommendation från ZetaDisplays Budkommitté

Budkommittén som består av styrelseledamöterna Ingrid Jonasson Blank, Mats Leander, Finn Følling och Trond Gunnar Christensen, utsedd att representera Bolaget i förhållande till Bolaget har enhälligt rekommenderat Bolagets aktieägare att acceptera Erbjudandet. Rekommendationen att acceptera Erbjudandet kommer idag att publiceras i ett separat pressmeddelande från ZetaDisplays styrelse.

Alpha Acquisitions och dess närståendes aktieinnehav i ZetaDisplay

Alpha Acquisitions närstående Hanover-fonden äger, per datumet för offentliggörandet av Erbjudandet, 982 916 stamaktier, motsvarande cirka 3,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Under acceptfristen för Erbjudandet, får Budgivaren köpa, eller ingå avtal om att köpa, aktier i ZetaDisplay. Alla sådana köp eller arrangemang kommer att vara i enlighet med Takeover-reglerna och svensk rätt och kommer att tillkännages i enlighet med tillämpliga regler.

Beskrivning av Alpha Acquisition och finansieringen av Erbjudandet

Alpha Acquisition är ett nyligen bildat bolag som kontrolleras av Hanover-fonden. Alpha Acquisition, med organisationsnummer 559231-3802, har hemvist i Sverige, med sitt registrerade säte i Stockholm. Alpha Acquisition bildades den 5 december 2019 och registrerades hos Bolagsverket den 12 december 2019. Alpha Acquisition har aldrig bedrivit, och bedriver för närvarande inte, någon verksamhet och har som enda syfte att äga aktier i ZetaDisplay, att verkställa Erbjudandet och genomföra Erbjudandet och det potentiella efterföljande avnoterandet av stamaktierna i ZetaDisplay från Nasdaq Stockholm.

Erbjudandet är inte föremål för några finansieringsvillkor. Erbjudandet är helfinansierat genom eget kapital från Hanover-fonden.

Granskning av information i samband med Erbjudandet

I samband med förberedelsen av Erbjudandet, har Hanover, på Alpha Acquisitions vägnar, genomfört en begränsad granskning för att bekräfta viss kommersiell, finansiell och legal information i förhållande till ZetaDisplay och har i samband härmed träffat Bolagets ledning. ZetaDisplay har bekräftat att ingen information som skäligen kan förväntas ha en påverkan på priset av Bolagets aktier och som inte har offentliggjorts per datumet för offentliggörandet av Erbjudandet har delats med Hanover i samband med granskningen.

Teckningsoptioner utgivna av ZetaDisplay till deltagare i ZetaDisplays incitamentsprogram

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner som innehas av ZetaDisplays dotterbolag eller av deltagare i ZetaDisplays incitamentsprogram. Alpha Acquisition kommer att erbjuda deltagarna i incitamentsprogrammen en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Preliminär tidsplan

- Offentliggörande av erbjudandehandling: omkring den 15 juli 2021
- Acceptfrist: omkring den 16 juli 2021 – 3 september 2021
- Redovisning av likvid: omkring den 10 september 2021

Budgivaren förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och att senarelägga tidpunkten för likviddagen. En eventuell förlängning av Erbjudandets acceptfrist ska inte fördröja redovisning av likvid för de aktieägare som redan har accepterat Erbjudandet under acceptfristen.

Villkor för fullbordandet av Erbjudandet

Erbjudandets fullbordande är inte underkastat några villkor.

Förändringar av ZetaDisplays styrelse, tvångsinlösen och avnotering från börsen

Efter slutet av acceptfristen avser Alpha Acquisition att begära att styrelsen i ZetaDisplay kallar till en extra bolagstämma för att besluta om förändringar av ZetaDisplays styrelse.

För det fall att Alpha Acquisition erhåller mer än 90 procent av de utestående aktierna i ZetaDisplay, avser Alpha Acquisition att initiera en process avseende tvångsinlösen i förhållande till de återstående aktierna i ZetaDisplay i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). I anslutning därtill avser Alpha Acquisition att verka för att avnotera ZetaDisplay från Nasdaq Stockholm.

Viktig information om LEI och NID vid accept

Enligt MiFID II behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att emissionsinstitutet kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller multipla medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln vid accept.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Alpha Acquisition och ZetaDisplays aktieägare, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv. Alpha Acquisition har den 24 juni 2021, i enlighet med lagen (2006: 451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa Takeover-reglerna och att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna. Alpha Acquisition har idag informerat Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm.

Rådgivare

White & Case är juridisk rådgivare till Alpha Acquisition i samband med Erbjudandet.

Stockholm, 28 June 2021

Alpha Acquisition AB

Styrelsen

Informationen i detta pressmeddelande lämnas av Alpha Acquisition AB i enlighet med Takeover-reglerna. Detta pressmeddelande lämnades för offentliggörande kl. 08:00 (CET) den 28 juni 2021.

För mer information:

För mer information om Erbjudandet, vänligen se: <https://www.hanoverinvestors.com/microsite-disclaimer-ensw>.

För media-förfrågningar vänligen kontakta: Fred Lundqvist

Telefon: +44 (0) 20 7766 8400

Mobil: +44 (0) 7799 415 679

Email: flundqvist@hanoverinv.com

Hanover i korthet

Hanover är ett riskkapitalbolag, etablerat 2002, som investerar främst på publika marknader. Hanover söker typiskt sett förvärva noterade bolag vars tillväxt kan främjas bättre i en privat, icke-noterad, miljö.

Hanover tror på ett nära samarbete med ledningen för att driva förändring och engagerar sig aktivt på bred front med sina portföljbolag. Hanover Operating Management tillhandahåller även specialiststöd till ledningsgrupper.

Hanover förvaltar för närvarande över 300 miljoner GBP i kapital, med fokus på small och mid-cap bolag i Storbritannien och Norden över ett brett spann av industrier och tillväxtfaser.

För mer information om Hanover, vänligen se: www.hanoverinvestors.com.

ZetaDisplay i korthet

ZetaDisplay är en fullservice-leverantör av kommunikationslösningar designade att inverka på beteende i fysiska butiker samt offentliga miljöer och kontorsmiljöer. ZetaDisplay verkar på grundvalen av en god förståelse av mänskligt beteende i situationer där beslut fattas och levererar insikter med hjälp av en smart teknisk plattform som genererar digital signage-lösningar som engagerar. Bolaget har sitt huvudkontor i Malmö, Sverige, och är noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap, (**ZETA**).

Mer information om ZetaDisplay: www.zetadisplay.com

Viktig information

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Detta pressmeddelande och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in i eller till något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar. Alpha Acquisition kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz eller Sydafrika genom post, något kommunikationsmedel som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats eller genom något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och Internet) i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz eller Sydafrika, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz eller Sydafrika. Varken detta pressmeddelande eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer att eller får postas

eller spridas på annat sätt i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz eller Sydafrika. Alpha Acquisition kommer inte att redovisa någon likvid enligt Erbjudandet i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz eller Sydafrika.

Information i detta pressmeddelande som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis innefatta orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Alpha Acquisitions och ZetaDisplays kontroll.

- [1] En investeringsfond som förvaltas av Hanover Investors Malta Limited ("**Hanover**").
- [2] Ett bolag indirekt kontrollerat av Hanover.
- [3] Per dagen för tillkännagivandet av Erbjudandet innehar Hanover-fonden 982 916 stamaktier i ZetaDisplay.
- [4] Om ZetaDisplay betalar utdelning eller företar någon annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Budpriset att reduceras i motsvarande mån.
- [5] Om ZetaDisplay betalar utdelning eller företar någon annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Budpriset att reduceras i motsvarande mån.

Bifogade filer

[Alpha Acquisition AB offentliggör ett rekommenderat kontantbud till aktieägarna i ZetaDisplay](#)