



DETTA ÄR ZETADISPLAY

ZetaDisplay är en totalleverantör av kommunikationslösningar för att påverka beteende i fysisk butik, kontor och offentlig miljö.

Bolaget grundar sin verksamhet på en djup förståelse av mänskligt beteende i beslutssituationer.

Vi levererar våra insikter med hjälp av en smart teknisk plattform som genererar engagerande digitala skärmlösningar.

Det totala erbjudande omfattar strategi, planering, mjukvara, hårdvara, installation samt innehållsproduktion, analys, teknisk support och tjänster.

Intäkterna genereras genom konsulttjänster inom konceptutveckling, programmering av mjukvara, installation av teknik och programvara samt licenser, tjänster och digitala system under kontraktets livstid.

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö. Bolaget omsätter över 400 MSEK 2018 och sysselsätter över 140 medarbetare vid åtta kontor i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Estland och Nederländerna. Kundbasen utgörs av större detaljhandels- och tjänstebolag med ursprung i Norden, de Baltiska länderna samt BeNeLux. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap [ZETA].

Mer information på www.zetadisplay.com

Innehåll

Året i sammandrag	3
Året i korthet	4
Koncernchefens kommentarer	6
Strategi och affärsidé	9
Intervju – Framtidens fysiska butik	14
Intervju – ATG	18
Intervju – KPN	22
Aktien	26
Förvaltningsberättelse	29
Bolagsstyrningsrapport	39
Finansiella rapporter	51
Noter	63
Revisionsberättelse	100
Alternativa nyckeltal	104
Adresser	110

Kalendarium 2019

Kvartalsrapport jan–mar	21 maj 2019
Bolagsstämma	21 maj 2019
Kvartalsrapport apr–jun	15 augusti 2019
Kvartalsrapport jul–sep	7 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	7 februari 2020

Årsstämma

Ordinarie årsstämma hålls tisdagen den 21 maj 2019 kl 16.30 i bolagets lokaler, Höjdrodergatan 21 i Malmö.

Anmälan sker via zetadisplay@fredersen.se

ÅRET I SAMMANDRAG

Finansiella höjdpunkter

- Nettoomsättningen ökade med 103% till 404,1 (198,7) MSEK
- Kontrakterade tjänster (repetitiva) ökade med 80% till 101,9 (56,7) MSEK
- EBITDA uppgick till 48,2 (17,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 29,6 (5,9) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,87 (-0,49) respektive 0,85 (-0,49) SEK

Väsentliga händelser under året

- Styrelsen genomförde en Företrädesemission om 74,5 MSEK
- ProntoTV har tecknat ett avtal med Specsavers Norge gällande deras 78 butiker i landet. Avtalets längd är 5 år och ProntoTV uppskattar värdet till 15 MSEK.
- Förvärvet av samtliga aktier i norska Webpro AS ("Webpro") slutfört. Förvärvet skedde i enlighet med det avtal som kommunicerades den 28 maj 2018.
- Utrullningen av ATG projektet i Sverige med 7 000 installationer i 2 000 butiker slutfördes vid årsskiftet efter sju månaders projekttid.
- Ytterligare order av ProntoTV för leverans av Digital Signage lösningar för två av Hurtigrutens fartyg. Avtalet löper på fem år och bedöms ha ett värde överstigande 8,5 MSEK.
- QYN BV har tecknat en ny order med en ledande aktör inom telekombranschen i Benelux. Värdet av affären bedöms att uppgå till ca 5,9 MSEK under en tvåårsperiod fram till slutet av 2019.
- ZetaDisplay i Finland har tecknat ramavtal med Kesko Group. Detta avtal ersätter tidigare avtal och omfattar nu hela Kesko Group.
- Nytt ramavtal med Bergendahls-koncernen för leverans av Digital Signage lösningar till 44 CityGross-butiker i Sverige. Potentialen bedöms uppgå till 15 MSEK under fem år.
- Utnämning av Manu Mesimäki som ny affärsområdeschef Finland och tillsättning av VP International Business med uppdrag att utveckla den internationella affären i koncernen.

Resultat och ställning – Koncernen

TSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	404 101	198 712	142 431	103 428	58 516
Kontrakterade tjänster (repetitiva) *	101 907	56 659	0	0	0
Bruttomarginal (%) *	46	56	51	53	59
EBITDA*	48 155	17 026	13 870	9 074	482
EBITDA-marginal (%) *	11,9	8,6	9,7	8,8	0,8
Rörelseresultat*	29 551	5 917	8 600	4 719	-3 400
Rörelsemarginal (%) *	7,3	3,0	6,0	4,6	-5,8
Resultat efter finansiella poster *	33 544	1 695	6 806	2 430	-3 850
Periodens resultat	25 576	-1 927	3 955	1 834	-3 696
Likvida medel	83 389	58 771	29 657	12 505	5 367
Eget kapital per aktie. *	11,24	8,76	6,66	1,58	1,43
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,87	-0,49	0,10	0,15	-0,30
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,85	-0,49	0,10	0,15	-0,30
Soliditet (%) *	43	34	38	22	34

* Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. För definition, motivering samt avstämning se sid 104-105.

ÅRET I KORTHET



FEB ZetaDisplay får genom sitt norska dotterbolag förstapris i kategorin ”Education, Healthcare, Professional” vid Digital Signage Award, Amsterdam. Den norska organisationen fick utmärkelsen för sin leverans till flagskeppsbutiken för norska kedjan Apotek 1. ”Comprehensive and comprehending use of digital signage. Great work!” löd juryns motivering. Uppdraget innebar framtagande av digital kommunikationsstrategi, hårdvara, mjukvara, innehåll och design.

MAR ZetaDisplay tecknade genom sitt norska dotterbolag avtal med apotekskedjan McKesson Europe för leverans av Digital Signage till deras apotek i Europa. Med starka varumärken och cirka 39 000 anställda är McKesson Europe verksamt i 13 europeiska länder och förvaltar totalt cirka 2400 apotek under varumärkena LloydsPharmacy i Storbritannien och Irland, LloydsPharma i Belgien, LloydsFarmacia i Italien, LloydsApotek i Sverige och vitusapotek i Norge.

MAJ ZetaDisplay AB tecknade avtal med Aktiebolaget Trav och Galopp (ATG) för leverans av sin digitala medieplattform för Digital Signage till alla ATG:s butiker i Sverige. ATG levererar sina produkter via drygt 2.000 butiker, på 37 trav- och galoppbanor runt om i Sverige samt genom sina digitala plattformar. Uppskattat

värde av avtalet är 100 MSEK under den 5-åriga avtalsperioden, varav 80 MSEK beräknas att faktureras under 2018. Se även artikel på sidorna 18–21.

ZetaDisplay förvärvar Webpro AS och expanderar sin internationella kundbas. Bolaget köps för en kontant köpeskilling om 18,7 MNOK samt tillkommande prestationsbaserade tilläggsköpeskillingar. Webpro, är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom Digital Signage med stor internationell spridning. Till exempel finns bolagets lösning installerad i över 75 möbelvaruhus samt i över 600 McDonalds restauranger.

JUN ProntoTV tecknade avtal med Den Norske Bank för global leverans av digitaliseringslösningar till alla sina bankkontor och kontor över hela världen. Avtalet omfattar programvara, digitala tjänster och hårdvara och förväntas stärka ZetaDisplays repetitiva intäkter. DNB har mer än 250 kontor i Europa, Nordamerika, Sydamerika och Asien. Inom finansbranschen arbetar ZetaDisplay redan med de nederländska bankerna ING och SNS, Sparbanken Skåne i Sverige och en av Finlands största banker.

ProntoTV har tecknat avtal om leverans av digital signage till Specsavers Norge. Med idag 78 butiker i Norge är Specsavers Norge ett optikerföretag som fokuserar på ögonhälsa, kvalitetsprodukter och stil



till ett överkomligt pris. Avtalets längd är 5 år och ProntoTV uppskattar att värdet till 15 MSEK. En full utrullning i Norge kommer också att ligga till grund för installationer på andra geografiska platser.

ZetaDisplay slutförde en emission av stamaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen övertecknades med 22,3 procent och tillför Bolaget 74,5 MSEK före emissionskostnader. Totalt tecknades 4 708 209 stamaktier med stöd av teckningsrätter, motsvarande 97,9 procent av företrädesemissionen. Därutöver tecknades stamaktier utan stöd av teckningsrätter om totalt 1 170 406 stamaktier, motsvarande 24,4 procent av företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattade totalt 4 807 062 stamaktier och övertecknades således med 22,3 procent. Stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter tilldelades i enlighet med de villkor och anvisningar i det prospekt som publicerades den 4 juni 2018.

SEP ZetaDisplay i Finland har tecknat ett ramavtal för leverans av Digital Signage och ESL (Electronic shelf label) system till Kesko Group. Detta avtal ersätter tidigare avtal som slöts 2016 med K-Market, K-Supermarket och K-Citymarket kedjor och omfattar nu hela Kesko Group. Kesko är ett finskt börsnoterat bolag inom handelssektorn som driver 1 600 butiker i åtta länder. Kesko är verksamt inom livsmedels-, teknik-

och bilhandeln. K-Group hade 2017 totalt en omsättning (proforma) på 13 miljarder EUR och är den tredje största butikskedjan i norra Europa med cirka 42 000 anställda.

OKT ZetaDisplay får ny order från Hurtigruten om 8,5 Mkr genom sitt dotterbolag ProntoTV för leverans av Digital Signage till norska Hurtigruten AS. Leveransen avser fartygen Richard With och Nordlys. Avtalet med Hurtigruten löper på fem år och ZetaDisplay bedömer att värdet på avtalet överstiger 8,5 miljoner SEK. Norska Hurtigruten är världsledande på expeditiionsresor och har sedan 1893 seglat den klassiska linjen mellan Bergen och Kirkenes, ofta kallad världens vackraste sjöresa. Bolagets vision är att erbjuda världsledande resor som är trygga, unika, aktiva, hållbara och som ger minnen för livet.

NOV ZetaDisplay har tecknat ramavtal med Bergendahls & CityGross för leverans av Digital Signage lösningar till 44 CityGross butiker i Sverige. Installationerna påbörjades under december 2018. Huvuddelen av leveransen kommer att ske under första halvåret 2019. ZetaDisplay uppskattar potentialen till 15 MSEK under avtalsperioden på fem år.

2018 präglades av en rad större affärer som hjälpte till att lyfta bolagets omsättning och resultat. Implementeringen av ATG projektet (vänster), nya uppdrag för norska Hurtigruten (mitten) såväl som den internationella utrullningen för Specsavers (höger) är några av höjdpunkter för året.

Kommentar från koncernchefen

KONSOLIDERING, ÖKAD LÖNSAMHET OCH LYCKADE PRESTIGEUPPDRAG

2018 har varit ett mycket händelserikt år för ZetaDisplay. Efter flera år där multipla förvärv varit i fokus har det gångna året inneburit att vi konsoliderat verksamheten, adderat ett nytt bolag, vuxit intäkterna kraftigt inom kontrakterade tjänster samt ökat lönsamheten generellt. För helåret kan vi rapportera en omsättning på 404,1 MSEK och en tillväxt i de repetitiva intäkterna på 80% till 101,9 MSEK.



Leif Liljebrunn
VD och Koncernchef

FOKUS PÅ INTEGRATION FÖR ATT STÄRKA ORGANISATIONEN

Efter att ha förvärvat bolag i Finland, Norge och Nederländerna under de gångna åren har vi 2018 sett till att de nya bolagen integrerats legalt och administrativt i koncernen. Vi genomför processen i enlighet med våra tre ledord: professionalisering, internationalisering och harmonisering. Under det paraplyet har vi drivit ett antal initiativ där målet är att göra ZetaDisplay till mer än summan av de förvärvade enheterna. Årets ekonomiska utveckling tyder på att vi är på rätt väg.

Som verktyg för att snabba på den operativa integrationen sjösattes under året tre gemensamma koncernprojekt som inbegriper framtagandet av en ny varumärkesplattform, ett gemensamt produkt-erbjudande samt utveckling av harmoniserade tekniska plattformar. Vi har nått olika långt i de dessa delar och resultaten av dessa projekt kommer bli synliga under 2019. Vi ser även att det finns en bred uppbackning för att driva på gemensamma affärsrutiner som på sikt kommer att stärka koncernen ytterligare.

DRIVKRAFTER

Verksamhetsåret präglades återigen av en generell stark efterfråga på den europeiska marknaden. Transformationen i detaljhandeln har inletts samtidigt som nya sätt att kommunicera i stora organisationer skapar en naturlig tillväxtmarknad för oss och vår tjänstebaserade industri. I takt med att mognaden i marknaden tilltar ökar även kraven på leverantörsledet. Mindre leverantörer kommer ha svårt att bemästra kundernas allt mer komplexa krav och internationella implementationer kräver tillgång till starka allianser eller egen expansion. Vi har tidigt satsat på internationalisering och professionalisering och inrättade i slutet av året en specifik ny position som VP International Business för att bättre tillvarata affärsmöjligheter internationellt.

Utifrån externa faktorer drivs marknaden främst av tre faktorer:

- E-handel och den fysiska butiken blir funktionsmässigt mer och mer lika varandra. Konsumenterna har tillgång till information från en mängd kanaler och får därmed en starkare kontroll. Uppgiften för Digital Signage leverantören blir att säkerställa att rätt stöd ges i beslutsögonblicket

och att den emotionella kundresan blir en stark upplevelse.

- Ny teknik öppnar nya möjligheter och kommunikationen blir allt mer anpassad och relevant för ögonblicket. Den ökade teknifieringen leder till att integrationen mellan leverantören och kundens digitala eko-system blir allt mer betydelsefull. Informationsflödet blir allt mer sömlöst. ZetaDisplay kan leva fullt ut till sitt varumärkeslöfte ”thinking beyond the screen”, då vi hanterar den tekniska integrationen, koncept-, innehålls- och implementeringsdelen som ett integrerat projekt.
- Förmågan att kunna leverera komplexa projekt såväl nationellt som internationellt skapar starka relationer och skalbarhet. Ökade tekniska möjligheter och stigande inköpsmognad i kundledet gör att en leverantör som ZetaDisplay behöva tillhandahålla flera kompetenser.

UTVECKLINGEN I LÄNDERNA

Tydligt märkte vi att kraven på internationalisering ökade i vår norska verksamhet där två projekt växte från en skandinavisk till en bredare europeisk horisont. Vi bemästrade de geografiska och kompetensmässiga aspekten på ett mycket professionellt sätt. Teamet i Oslo har en imponerande kundlista och innehar en stark lokal marknadsposition. Samtidigt är verksamheten ett bra exempel på hur nyförsäljning och professionell projektledning kan kombineras med en effektiv service- och eftermarknadsorganisation.

Genom vår nederländska verksamhet har vi ett starkt fokus på lösningar inom internkommunikation. Den strategiska positionen har lett till nya uppdrag inom offentlig sektor, bank och telekom. Bolaget som förvärvades 2017, är från början en avknoppning från det nederländska telekombolaget, KPN, och har en hög teknisk och tjänstebaserad kompetens i sitt DNA. Det resulterar bla i att vi övervakar 35 000 servicepunkter från vårt kontor i Rosmalen och tillser att 90% av eventuella incidenter åtgärdas utan att kunden behöver bli involverad.

I Finland har vi under året förstärkt vår tekniska kompetens genom att integrera Electronic Shelf Label (ESL) med Digital Signage. Vi har förstärkt vår position med ett ramavtal med Finlands ledande detaljhandelskedja, Kesko Group. Kombinationen av digital signage och ESL möjliggör för kunden

”Vi genomför processen i enlighet med våra tre ledord: professionalisering, internationalisering och harmonisering.”



automatiska anpassningar av prisbilden i butiken genom en enkel knapptryckning som kopplar ihop hyllan med logistik-, kassasystem och Digital Signage. Under december förändrades organisationen i Finland när landschef Jens Helin blev utnämnd VP International Business. Hans efterträdare Manu Mesimäki har en lång bakgrund som entreprenör och startade Seasam Oy som ZetaDisplay förvärvade 2017.

I Sverige har 2018 varit ett mycket händelserikt år, som präglats av affären med ATG. Som följd av avregleringen av spelmonopolet genomförde ATG en upphandling som tillföll ZetaDisplay under maj månad. Fyra månader senare börjades implementeringen av 7 000 installationer för 2 000 spelombud över hela landet. Den komplexa lösningen innebar 6 000 programmeringstimmar och en kraftanställning av vår svenska organisation. Projektet bedöms vara det största av sitt slag i Europa under året. Affären med ATG medför också att vi i Sverige framöver kommer se en ökad volym av kontrakterade tjänster, vilket utgör grunden för långsiktigt värdeskapande.

FINANSIELL UTVECKLING

2018 innebär att ZetaDisplays totala affär har vuxit sig allt starkare. Bortom den geografiska spridningen som åstadkommits genom förvärv har vi förändrat intäktsmixen. De repetitiva intäkter som skapas genom att bygga en portfölj av kontrakterade tjänster är en förutsättning för uthållig och förutsägbar lönsamhet, vilket skapar aktieägarvärde. De kontrakterade tjänsterna ökade med 80 procent

under året och uppgår nu till hela 101,9 MSEK. Att vara helhetsleverantör innebär att paketera produkter och service som en tjänst, vilket kommer att leda till ökade kontrakterade tjänster även under 2019. I takt med att affärens komplexitet tilltar blir eftermarknadstjänster allt viktigare och relationen mellan kund och leverantör mera långsiktig.

UTBLICK

Vår industri kallas Digital Signage men vår egentliga leverans är avgörande stöd i beslutsögonblicket i fysiska miljöer. ZetaDisplay är ett tjänstebolag som leverar en hybrid mellan mjukvarukompetens, kommunikationskompetens och en processstyrd implementerings- och serviceorganisation. Epitetet ”skärmleverantör” täcker enbart delvis kompetensbasen som våra medarbetare besitter. ZetaDisplay 2019 är en internationell tjänste- och mjukvarukoncern inom Digital Signage med 140 medarbetare vid åtta kontor i sex länder. Vi är en europeisk branschledare och kommer att bygga vidare på vår position under kommande år.

Efterfrågan är där, vi är väl positionerade och ZetaDisplay har en tydlig strategisk färdriktning för att leverera mot omvärldens förväntningar.

Vi ser gärna att du är med på vår resa.

Leif Liljebrunn

VD OCH KONCERNCHEF

”ZetaDisplay är ett tjänstebolag som levererar en hybrid mellan mjukvarukompetens, kommunikationskompetens och en processstyrd implementerings- och serviceorganisation.”

STRATEGI OCH AFFÄRSIDÉ

AFFÄRSIDÉ

ZetaDisplays affärsidé är att vägleda konsumenten till önskat beteende i en beslutssituation, dvs att nå ut med rätt budskap till rätt intressent vid rätt tillfälle. Koncernen är verksam i tre affärssegment: digital butikskommunikation, digital internkommunikation för organisationer samt digital kommunikation i offentliga miljöer. Gränssnittet mot konsument är en mjukvarustyrd digital display som ZetaDisplays kund styr via en molnbaserad mjukvara. Internationellt kallas vår industri Digital Signage.

VISION

ZetaDisplays vision är att vara den ledande globala partnern för att påverka beteende eller engagemang i beslutsögonblicket.

ÖVERGRIPANDE MÅL

ZetaDisplays strategiska mål är:

- att utveckla koncernen genom fokusering på professionalisering, internationalisering och harmonisering.
- att driva utveckling framåt genom hög kundnöjdhet, investeringar i skalbara lösningar samt att kontinuerligt växa basen för kontrakterade tjänster.
- att vara den naturliga samarbetspartnern inom våra valda verksamhetssegment – detaljhandel, internkommunikation samt offentlig miljö.
- att förstärka vår ledande internationella marknadsposition genom fortsatt organisk tillväxt och genomföra kompletterande förvärv.

KONCERNENS SYFTE

ZetaDisplay är mer än ett tjänstebolag med syfte är att skapa och stödja en beteendeförändring i en fysisk miljö.

För att kunna leverera smarta digitala lösningar krävs fyra kärnkompetenser som är förenade hos ZetaDisplay under ett och samma tak. Dessa består

av mjukvaruutveckling, koncept- och kommunikationskompetens, utrullning och teknikkompetens samt processtyrda eftermarknadstjänster för kundsupport, övervakning och underhåll.

KONCERNENS VÄRDEKEDJA

ZetaDisplays verksamhet är ett tjänstebolag som uppträder i form av en hybridorganisation med mjukvaru-, kommunikations-, implementerings- och förvaltningskompetens under samma tak. Koncernens framgång beror på olika spetskompetenser i olika faser av ett projekt. Detta samspel samt kontinuerliga investeringar i mjukvara som binder ihop kundens gränssnitt med tekniken är viktiga konkurrensfördelar.

KONCERNEN SKAPAR VÄRDE I TRE FASER:

- **Konceptutveckling:** ZetaDisplays kunnande om konsumenternas beteende i beslutsögonblicket är basen för kommunikationskonceptet som arbetas fram gemensamt med kunden. Konceptet och projektplanen kopplas ihop med kompetensen inom moderna IT-lösningar baserade på koncernens molnbaserade mjukvarulösning. I denna fas sker en anpassning till kundens digitala ekosystem för att förbereda installation och drift. En genomsnittlig konceptutvecklingsperiod ligger på ca tre till sex månader.
- **Installation:** Den fysiska installationen förbereds och genomförs med såväl egen personal som av externa partners som både levererar tekniken och handfasta installationstjänster. I denna fas ingår test mot kundens digitala ekosystem och kundens godkännande för en fullskalig utrullning. En genomsnittlig installationsperiod ligger på ca en till tre månader.
- **Daglig drift:** Efter att installationen är färdig sköts den dagliga driften genom en processtyrd serviceverksamhet i egen regi. Serviceverksamheten baseras på kontrakterade licens- och support-

intäkter med fleråriga serviceavtal. I förvaltningsfasen skapas de repetitiva intäkterna samt vidare utveckling av nya tjänster i tätt samarbete med kunderna.

Organisatoriskt är ZetaDisplay uppbyggt som en projektorganisation där konceptutvecklare och projektledare har huvudansvar under de första två faserna i ett kundprojekt medan serviceorganisationen tar vid när ett implementationsprojekt går över till driftsfasen. I den viktiga servicedelen ingår systemövervakning, innehållsproduktion, åtgärd vid störningar samt vidareutveckling av kundens befintliga kommunikationsplattform.

STRATEGISK POSITIONERING OCH DRIVANDE FAKTORER

Digital Signage är en relativt ung industri där gränserna mellan olika deldiscipliner inte alltid är tydliga. Vissa aktörer verkar över flera delar av värdekedjan, medan andra är begränsade till att endast leverera mjukvara, hårdvara eller koncept, och tvingas att arbeta med externa partners eller återförsäljare för att åstadkomma en helhetslösning till kunden.

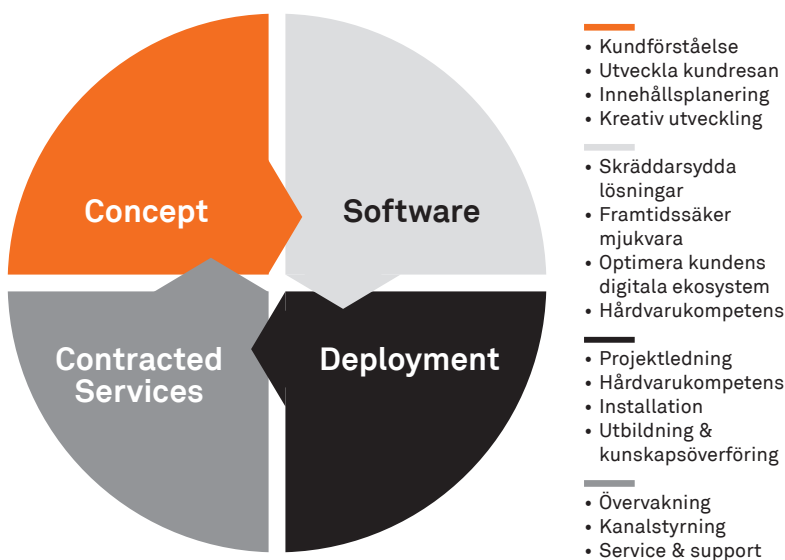
Traditionellt förknippas industrin med visuella lösningar på digitala skärmar. Utvecklingen går mot mer komplicerade installationer där integrationer och molnbaserat dynamiskt innehåll möjliggör bli budskap i realtid, vilket väsentligt ökar kund- och konsumentnyttan. Inom detaljhandel upplever kunden flera fördelar med Digital Signage:

- Håller besökare längre kvar i butiken och ger en högre konverteringsgrad.
- Möjliggör en effektiv drift av marknadsföringsmixen i butiken.
- Skapar en emotionell och varumärkesbyggande upplevelse för konsumenten.
- Binder ihop online och stationär handel till en sömlös upplevelse för konsumenten.
- Möjliggör en annonsplattform för kunden i en egen kanal.

Genom att nyttja Digital Signage för internkommunikation uppnås andra viktiga värden för kunden:

- Möjliggör en effektiv mix av central och lokal relevant information.
- Skapar enhetliga och engagerande visuella upplevelser över geografiskt utspridda verksamheter.

Ett komplett erbjudande med fyra distinkta kärnkompetenser



©ZetaDisplay

- Finns där medarbetarna rör sig och får då naturlig uppmärksamhet.
- Aktuell information genom en kombination av redaktörs- och automatstyrd redaktionell planering.
- Följer användarlogiken av befintliga CMS-system som gör det lätt för organisationer att producera och styra önskat innehåll.

Nytta med Digital Signage i offentlig miljö är:

- Ger relevant information vid rätt tillfälle.
- Kombinerar aktuell information genom en kombination av redaktörs- och automatstyrd planering.
- Ta bort trycket från kundens kundtjänst om rätt information kan ges.

ZetaDisplay har en strategisk position som sträcker sig från mjukvaruutveckling över koncept- och innehållsutveckling till integration och underhåll. Den positionen är komplex och innefattar fyra distinkta kärnkompetenser (se illustration). Samtidigt säkerställer ZetaDisplay att man kan bygga en långsiktig

relation med kunden då man är involverad i alla projektfaser.

Kundbehovet blir allt mer komplext med ökade krav på funktionalitet, internationalisering och service. Helhetskompetens möjliggör en långsiktig och tät relation som öppnar upp för tilläggsbeställningar under kontraktets löptid. ZetaDisplays strategi att själva besitta de kritiska funktionerna vilket ger bättre service åt kunden, ökar möjligheten till tilläggsbeställningar samt bygger barriärer mot konkurrenter. Större internationella projekt genomförs i regel med hjälp av externa partner, dock förblir kund- och projektansvaret alltid hos ZetaDisplay.

Även om slutprodukten, Digital Signage, mycket handlar om teknisk kompetens, såsom installation, integration, underhåll och övervakning är dock förmågan att förstå kundens behov samt att bygga en konsumentresa baserad på verklighetsnära mätetal den avgörande faktorn för att vinna och genomföra ett projekt framgångsrikt.

MARKNADENS FRAMTIDA UTVECKLING

Den europeiska marknaden är en betydande del av världsmarknaden och beräknades 2018 uppgå till 27 mdr SEK (2,6 miljarder Euro), vilket motsvarar cirka en fjärdedel av världsmarknaden för Digital Signage (källa: Invidis). Marknadstillväxten bedöms uppgå till cirka 8 procent i Norden, vilken är ZetaDisplays hemmamarknad, och är den tredje största marknaden som utgör cirka 12 procent av den europeiska marknaden. DACH området är störst

och utgör cirka 16 procent, medan UK/Irland utgör ca 15 procent av den europeiska Digital Signage marknaden. Det finns flera skäl varför Norden har en förhållandevis stark utvecklad marknad. Viktiga faktorer är konsolideringen i handeln, välutbyggd teknisk infrastruktur samt stark mottaglighet för förändrat konsumentbeteende.

Den europeiska marknaden för Digital Signage väntas fortsätta att växa i takt med att mognaden tilltar och kunder satsar en ökande andel av sina marknadsföringsbudgetar på digital kommunikation. Detta innebär också att kunderna blir mer sofistikerade och därmed ställer ökade krav på sina leverantörer.

ZetaDisplay utgår ifrån ett tillväxtscenario där andelen kontrakterade tjänster, såsom programvarulicenser och annan service, ökar som andel av försäljningen. Detta bidrar till ökade marginaler, då programvara och tjänster typiskt uppvisar högre bruttomarginaler än hårdvara.

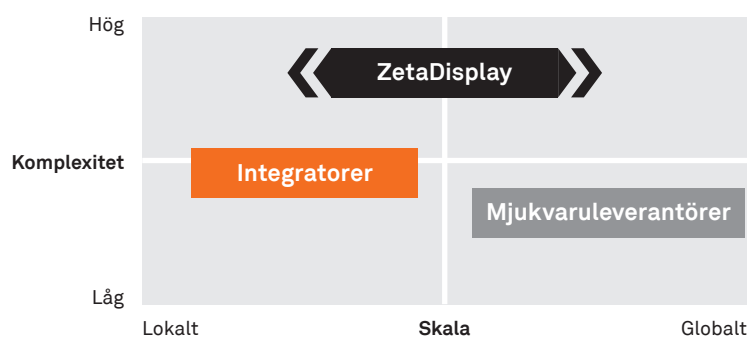
FÖRÄNDRINGAR INOM HANDELN

Varumärkesleverantörerna har idag svårt att få ut sina budskap till slutkonsument i butiksmiljö. De största marknadsinvesteringarna görs utanför butik trots att beslutet om vilken produkt kunden slutligen köper sker i butiken. För att uppnå maximal effekt av marknadsbudgeten blir det därför viktigare att kommunicera med kunden i samband med köptillfället.

Butiker skapar en virtuell resa för konsumenten genom fler bildskärmar, där man följer konsumenten från parkeringsplatsen, in i butiken och via mindre bildskärmar ända fram till hyllorna med den aktuella varan. Det går att skapa en mix av inspiration och information som inte bara riktar uppmärksamheten mot en specifik produkt, utan också skapar en upplevelse som får konsumenten att stanna längre i butiken. Den digitala butikskommunikationen förstärks genom integration med andra digitala system såsom konsumentens mobil, kundens affärssystem, digitala streckkoder, kösystem och så vidare.

Upplevelse för konsumenterna, oavsett kanal, står i centrum. Det innebär att gränsen mellan e-handel och fysisk butik flyter samman och att nya krav ställs på hur man sköter relationen mot slutkunden. Ett exempel hur det kan se ut är ZetaTouch, bolagets touchskärmlösning som knyter ihop den fysiska

Affärslandskapet – olika strategier



butiken med kundens e-handelssystem. ZetaTouch skapar e-handel inne i butiken, ger säljstöd till butikspersonal samt gör det möjligt att exponera ett större och bredare sortiment på begränsad yta.

Det gångna året har visat på bolagets erfarenhet av att ta fram lösningar för digital multikanalkommunikation för detaljhandeln i en rad olika länder, vilket gett synliga resultat. En stor detaljhandelskedja rapporterar att man har nått en generell försäljningsökning i sina butiker på åtta till tio procent och en ökad kundnöjdhet. Konsumenterna uppskattar vad de ser och är även mer uppmärksamma på skärmarna och budskapen nästa gång de kommer in affären. I kundundersökningar berättar kunderna att de inte uppfattar kommunikationen som reklam utan som just relevant kommunikation, erbjudanden, information och tips och råd som de gärna tar till sig.

FLER ANVÄNDNINGSMRÅDEN

Det är inte enbart handeln som har upptäckt nyttan av digital kommunikation. I företagsvärlden har under senare år det klassiska intranätet kompletteras med olika digitala kommunikationslösningar, oftast med fokus på sociala medier. Möjligheterna inom Digital Signage öppnar upp för att främja användarorienterat internkommunikation. Många

organisationer brottas med utmaningen att kunna leverera målgruppsanpassad kommunikation samtidigt i olika geografiska områden. Genom Digital Signage kan man åstadkomma flera positiva effekter för att sprida information: skapa lokal relevans, öka engagemang och stärka varumärket.

FORTSATT UTVECKLING AV DIGITAL SIGNAGE

Utvecklingen på området är snabb och på sikt väntas Digital Signage användas för kommunikation i och kring butik samt i andra publika miljöer på flera sätt än bara via digitala bildskärmar.

Digital Signage kan integreras med sociala medier och webbplatser och mobila appar vilket skapar interaktivitet med mottagaren. Utvecklingen går mot att integrera lösningen med butikskedjans kassasystem för automatisk prisuppdatering och dynamiskt styrda budskap.

UTVECKLING AV PRODUKTER OCH TJÄNSTER

ZetaDisplay arbetar kontinuerligt med programvaru- och produktutveckling, där bolagets mjukvaruplattform säkrar långsiktigt konkurrenskraft. Under 2018 låg fokus på att driva utvecklingen mot en harmoniserad teknisk plattform. Teknikutvecklingen är snabb och verksamheten i sex länder kräver samordnade utvecklingsaktiviteter för att säkerställa resurseffektivitet och innovativa lösningar.

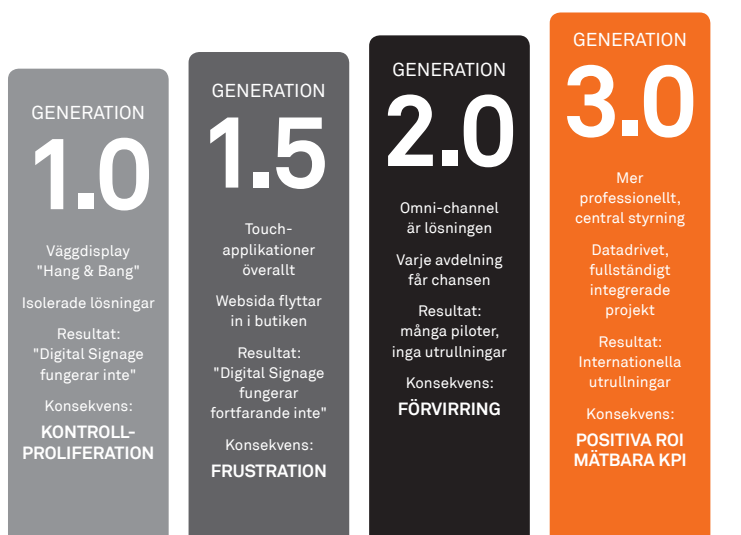
ORGANISATION FÖR FORTSATT EXPANSION

ZetaDisplays organisation är byggd för fortsatt expansion och för att tillvarata skalfördelar efter hand som koncernen växer. Dotterbolagen i respektive land är uppbyggda på likartade sätt och utgör affärsområden med en affärsområdesansvarig. Affärsområdet har ansvar för försäljning, projektledning, koncept- och kommunikationskompetens såväl som first-line-support.

Moderbolaget tillhandahåller stödfunktioner. I dessa ingår, inköp, service och support för den svenska verksamheten, samt programvaruutveckling, ekonomi och finans, konceptutveckling, kommunikation och marknadsföring på koncernnivå.

Modellen innebär en skalbar och effektiv organisation. Installation och på-platsen-service avseende

Utvecklingstrappan för Digital Signage lösningar



digitala system genomförs ofta av partners på de lokala marknaderna. Detta upplägg begränsar bolagets fasta kostnader och bidrar till flexibilitet och skalbarhet.

FÖRVÄRV

Efter ett antal förvärv under tidigare år blev uppköpet av norska WebPro det enda övertagandet under 2018. Webpro erbjuder tillgång till en mycket attraktiv internationell kundbas. Bolaget har under ett antal år lyckats bygga upp täta relationer med

stora kunder så som möbelvaruhus i flertalet länder och McDonald's i Ryssland och vuxit med sina kunder i geografiska områden där ZetaDisplay inte har varit representerat tidigare.

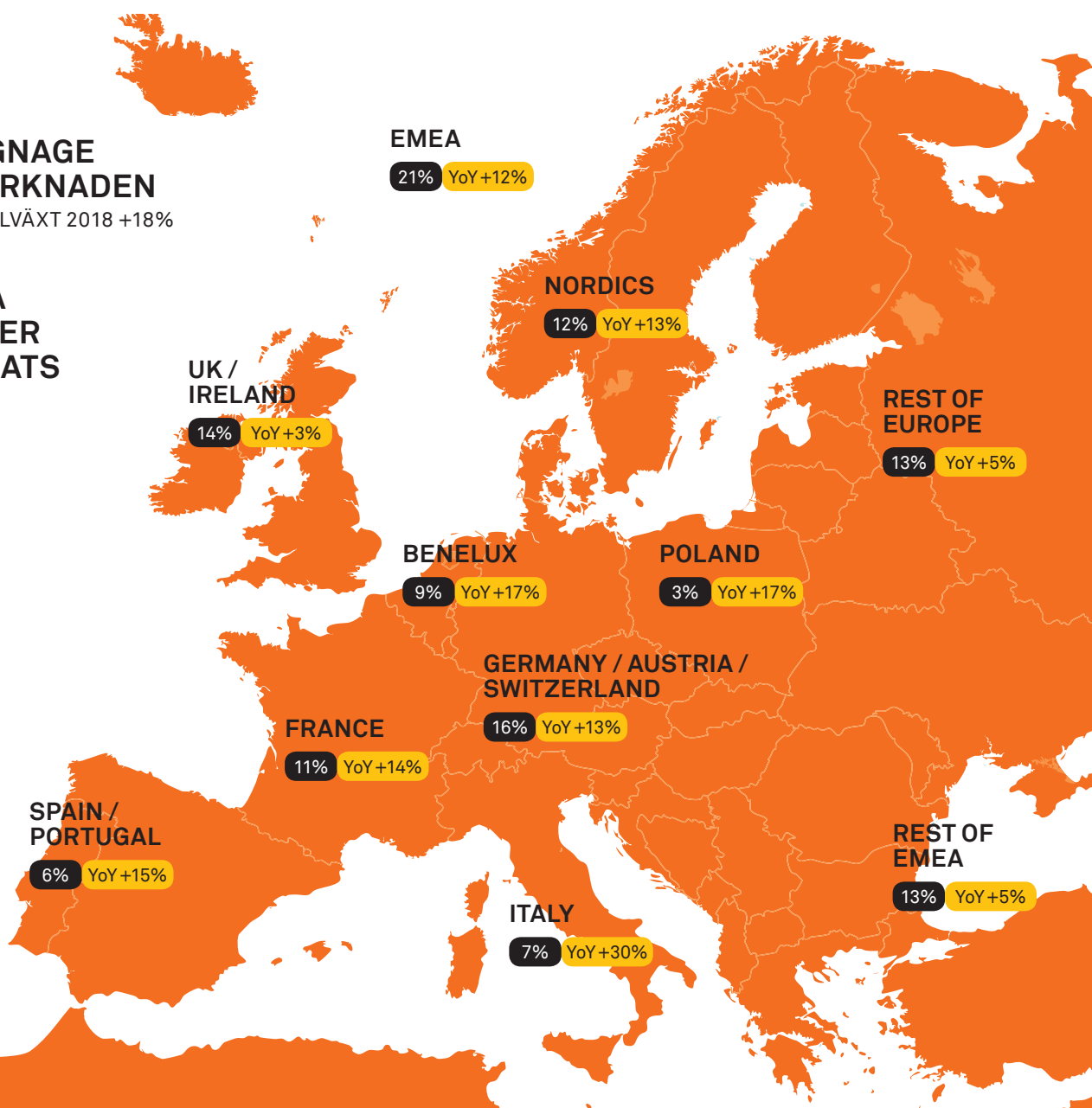
Under 2018 har koncernen fokuserat främst på organisk tillväxt. ZetaDisplay överväger kontinuerligt tänkbara uppköpskandidater som kan tillföra geografisk spridning, ny kompetens eller utökad kundbas. Det är också viktigt att förvärvskandidater står för en företagskultur som går väl ihop med ZetaDisplays entreprenöriella sätt att arbeta.

DIGITAL SIGNAGE VÄRLDSMARKNADEN

SEK 135 MDR, TILLVÄXT 2018 +18%

2018: EMEA 1,2 MILJONER STORFORMATS DISPLAYER

YoY +12%



FRAMTIDENS FYSISKA BUTIK

NYCKELKOMPETENSEN ÄR KUNSKAPSÖVERFÖRING



Det är en mörk decemberdag när Professor Ulf Johansson besöker ZetaDisplays huvudkontor i Malmö. Det har varit mycket uppmärksamhet runt chefen för Centrum för handelsforskning vid Lunds Universitet de senaste månaderna. Antologin "Framtidens fysiska butik" kom ut i början av oktober 2018 och sålde slut inom några dagar. Anledning nog att sitta ner med Ulf Johansson och förstå hur 17 forskare ser på framtiden för den fysiska butiken och varför ämnet är så efterfrågat.

– Jag tror grunden till den stora populariteten av boken är att det är den mest brinnande frågan för alla handelskategorier. Inte ens de stora jättarna vet hur svaret lyder och alla försöker hitta sin väg fram nu när kartan ritas om, kommenterar Ulf Johansson.

– Jag tror dock på den fysiska butikens överlevnad och att den fysiska handelsplatsen inte blir ett utlämningsställe för e-handeln, fortsätter Johansson.

Efter en lång forskarkarriär vet Ulf Johansson att förändringen kan ta tid:

– Mitt första case som student i slutet av sjuttio-talet rörde smarta hem. Vi vet alla att vi fortsatt än

”Dagligvaruhandeln är fylld av situationer där konsumenten måste fatta beslut, här spelar hjälpen genom Digital Signage en viktig roll.”



idag pratar om smarta digitala hem, så vissa utvecklingar tar helt enkelt tid, säger Johansson.

Johansson poängterar ett antal gånger under vårt samtal att butikens roll är att förmedla kunskap i besöksögonblicket till en konsument:

- Kunskapsförmedlingen är central för butikens förmåga att kunna överleva.

Johansson nämner den engelska kedjan Lululemon som dagtid säljer kläder för yoga-utövning medan den på kvällen förvandlas till ett yoga-träningscenter med personliga tränare.

- I fall som inom livsmedelshandeln där kunskapsöverföringen inte är så central måste handeln se till att köpprocessen kan genomföras så smidigt som möjligt genom smarta betalösnings- och korta köer. Självbetjäning 2.0 kallar jag det, tillägger Johansson.

Slutligen måste handeln kunna hantera alla distributionsformer.

- Att bemästra spagaten mellan den fysiska miljön,

e-handeln och närvaron på digitala plattformar blir en tredje viktig faktor, säger Johansson.

UPPLEVELSE – MER ÄN UNDERHÅLLNING

Samtidigt tar forskaren käl på kravet att butiken måste kunna bli mer underhållande för konsumenten.

- Upplevelser är inte enbart underhållning, här går en del handelsformat fel. Det handlar inte om att arrangera modevisningar eller konserter i ett inköpscentrum, det ultimata kravet är att säkerställa kunskapsöverföringen i köpögonblicket, poängterar Johansson på nytt.

I det sammanhanget ser Johansson att rollen för Digital Signage har förändrats på många sätt:

- Det var länge sedan det räckte att Digital Signage var en digital poster. Det Digital Signage industrin gör är nudging, d.v.s. att knuffa för ett visst beteende i beslutsögonblicket. I vissa miljöer är det ett sätt att ersätta personal och hjälpa kunden, säger Johansson.

ULF JOHANSSON

Professor i marknadsföring vid Lunds universitet och programchef för International Marketing and Brand management master programmet. Leder också Centrum för handelsforskning vid Lunds Universitet; till det tvärvetenskapliga Centrum finns +40 forskare inom detaljhandelsområdet kopplade. Johansson forskningsintressen inkluderar varumärken, internationalisering, innovationsledning samt utveckling av affärsmodeller. Passionerad Skottlandälskare efter sin tid som gästprofessor i marketing vid University of Sterling.

– Dagligvaruhandeln är fylld av situationer där konsumenten måste fatta beslut, här spelar hjälpen genom Digital Signage en viktig roll, menar forskaren.

Även i området internkommunikation ser Ulf Johansson en gynnsam trend för industrin.

– I bolag med tillfällig personal eller många verksamhetsställen är det ett utmärkt sätt att sprida aktuell och relevant information, bygga kulturen på ett visuellt sätt som är tilltalande, kommenterar Johansson.

Forskaren anser dock att denna del av marknaden inte är lika långt kommen som i den klassiska handeln.

VEM TAR HEM SPELET?

Den stora frågan är dock till sist vilken distributionskanal som tar hem spelet i handeln. Ulf Johansson har tät dialog med internationella handelsjättar och menar att:

– Ingen, inklusive de stora aktörerna, har ett klart recept för framtiden.

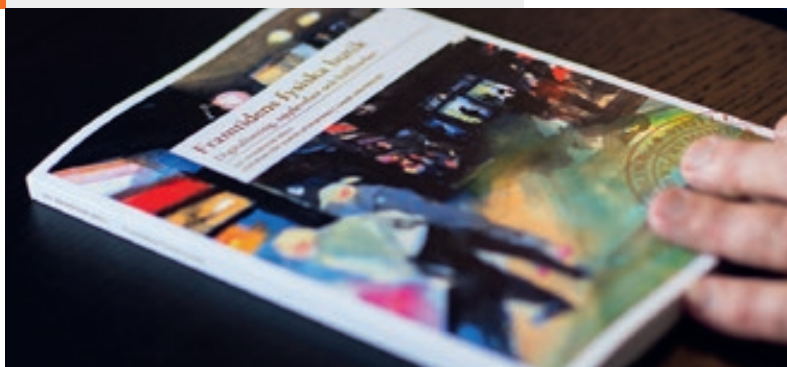
Ju längre samtalet lider desto tydligare blir det dock att forskarteamet runt Ulf Johansson tror mycket på de stora plattformsspelare som har formerat sig.

– Vi måste prata om Amazon som har enastående koncept och logistik och är ekonomiskt hållbara, vi vet att stora handelskedjor står i samtal med kinesiska plattformar såsom Alibaba, här är någonting på gång, menar Johansson.

– De olika distributionsformerna kommer att närma sig varandra, den fysiska butiken kommer finnas kvar dock måste det vara ett kunskapsöverförande upplevelsecenter, avslutar Johansson.

FRAMTIDENS FYSISKA BUTIK

”Framtidens fysiska butik” är en antologi med bidrag från 17 internationella handelse experter. Den har producerats i samarbete mellan Handelsrådet Sverige och Centrum för handelsforskning på Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Den lanserades i samband med Handelsrådets dag i Stockholm den 4 oktober 2018. Boken går att ladda ner på institutets hemsida www.handel.lu.se.



FEM KONKRETA INSIKTER FRÅN BOKEN ”FRAMTIDENS FYSISKA BUTIK”

- Mobiltelefonen förändrar upplevelsen av butiken radikalt – och relevansen av det 'script' den fysiska butiken bygger på. Råd till handeln: bygg om och börja därifrån kunden är!
- Det analoga är fortfarande viktigt för att skapa positiva butiksoplevelser – som engagerad och kunnig personal – men detta måste förstärkas med åtminstone en digital lägstanivå.
- Nu ser vi framväxten av en ny handelsplats – plattformen och ”betjänten där hemma” (som Amazon och Amazon Ecco) – och en verklighet där den fysiska butiken måste kunna erbjuda nya mervärden.
- Hållbarhet är en ofta nedprioriterad verksamhet i den fysiska butiken, trots utfästelser till det motsatta. Den fysiska butiken måste vara där löften uppfylls, inte bryts!
- Om butiken kan neutralisera e-handelns fördelar – tillgänglighet, lågt pris och stort sortiment – och vidareutveckla sina egna fördelar – omedelbarhet, ta och känna, service – är framtiden ljus!

LANSERING AV ATG

EN SPÄNNANDE UTMANING PÅ DEN NYA SPELMARKNADEN



SPORT



Det var en spännande nyårsnatt 2018/2019 som ATG och dess Head of Retail Sales Johan Korssell genomlevde. Vid midnatt skulle omregleringen av den svenska spelmarknaden träda i kraft, där bolaget från start skulle sätta en ny standard i kundbemötandet i butiken och samtidigt driftsätta en helt ny spelform, ATG Sport.



Johan Korssell, Head of Retail Sales för ATG sedan november 2015.

08:42 på nyårsdagen fungerade alla system som de skulle och ATG och dess leverantör ZetaDisplay kunde andas ut. Bakom teamet runt Johan Korssell låg mer än tolv månaders projektering och sju månaders implementeringsarbete för att förbereda sig inför lanseringsdagen. 2 000 butiker utrustades med ett digitalt skärmsystem med 7 000 enheter, gränssnittet arbetades om helt och en ny spelform, ATG Sport, programmerades så att all data kunde presenteras live. ”Vår målsättning var att vara redo 1 januari 2019, fast vi insåg tidigt att det var ett tufft schema. Men allting höll, både tidsplanen och budget. Jag är oerhört nöjd framför allt med tanke på hur komplext projektet har varit”, kommenterar Johan Korssell.

Den största Digital Signage-utrullningen i Norden är anledning till att sitta ner med Johan Korssell för att gå genom uppdraget och processen.

Hur började hela resan?

När det stod klart att omregleringen, som för ATG innebar att vårt monopol på hästspel skulle upplösas samtidigt som möjligheten gavs att erbjuda sport- och casinospel, bestämde vi oss för att lansera ATG Sport den 1 januari 2019 i alla 2 000 butiker och online. Fram till förra året hyrde vi in oss i ett annat bolags skärmsystem, vilket vi inte hade full kontroll över. Det märktes att det var svårt att göra förändringar utan egen kontroll över installationen, och där behövdes en ändring.

Vår huvudfråga var hur vi kunde erbjuda en bra kundupplevelse. Med väldigt mycket information om starttider etcetera som måste hanteras live behövdes en mjukvaruleverantör som kunde leverera på de behoven. Som företag var vi därför en kräsen kund, och projektet var en komplex utmaning. Vi visste vad som behövde uppnås och det var basen för upphandlingen. Dessutom ville vi inte ta över det gamla kupongsystemet, vi ville erbjuda en annan, snabbare och effektivare upplevelse för kunden i ATG Sport. Slutligen skulle 750 sportspelstolpar installeras i utvalda butiker och 6 000 touchdisplayer i samtliga våra butiker.

När kom ZetaDisplay in i bilden?

Uppdraget tillföll ZetaDisplay först under maj månad förra året. Ni hade enbart sju månader på er att utveckla, programmera och leverera. Det behövdes någon som hade ett svart bälte inom CMS och som klarade av tekniska utfordringar kopplade till komplexiteten med att integrera olika system i en live-miljö. ZetaDisplay var mer engagerad än

konkurrenterna och mån om att leverera vad som krävdes. Men, det har tidvis varit med kniven på strupen, med ett pressat tidsschema och faktiskt ett par krismöten under hösten för att verkligen få allt på plats.

Hur har den nya lösningen tagits emot?

Butikerna är jättenöjda, och det gäller från Ystad till Haparanda. Det fungerade som det skulle på nyårsdagen och i 99 procent av alla butiker var installationerna klara. Nu har vi något helt nytt och fräscht och är betydligt längre fram än resten av marknaden. Enkelheten, upplevelsen och helheten är nyckelfaktorer för vårt erbjudande.

Enkel och smidig kommunikation är nyckeln för kundupplevelsen i butiken. Utskriften av valet omvandlas vid kassan via QR-koden enkelt i en tipskupong.



Johan Korssell (th) med Oscar Arp, Vice VD ZetaDisplay som var ansvarig för projektet från start till mål.



Nu följer vi upp med våra butiker hur de upplevt introduktionsfasen. Det kommer in mer eller mindre samma svar från alla våra butiker, att tekniken fungerade från dag ett, och det både utan störning och med önskad snabbhet.

Vad kunde det ha gjorts annorlunda?

Vi anser att ZetaDisplay hade rätt kompetens involverad i projektet från mjukvara och projektledning till hårdvara och utrullning. Bolaget har verkligen tagit vår input på allvar. ZetaDisplay är en slimmad organisation där enskilda individer drar ett stort lass.

Men det var en stor utmaning eftersom allt var så tidspressat. Vi inom ATG, Visma som installerade skärmarna, och ZetaDisplay hade allt vårt fokus på utrullningen i slutfasen.

Nu har vi det som sagt på plats och lösningen ligger före konkurrenterna. Vi såg vad som hände vid omregleringen i Danmark där den ledande aktören var långsam och konkurrenter bröt sig in på marknaden. Det är av yttersta vikt att vara först. Vi får inte sitta och tycka att vi är ohotade.

Allt är på plats som var del av upphandlingen, vad är nästa steg?

Nu gäller det att få riktig fart på försäljningen och

vi är redan igång rejält med att marknadsföra lösningen gentemot våra kunder. Nu följs kampanjplanen och under våren kommer vi synas ännu mer, med evenemang och personal i butikerna.

Hur påverkar installationen attraktionskraften för ATG:s butiker?

Den fysiska butiken måste åstadkomma något som inte kan finnas online. Vi måste leverera en upplevelse, men det behöver inte vara glitter och glamour som i Las Vegas. Det kan vara kundbemötande eller andra relationsskapande åtgärder. Jag tittar i dessa sammanhang gärna på restaurangbranschen, som redan gjort den resan.

Vi måste fortsätta utveckla kundupplevelsen i butikerna och den måste förverkligas i varje enskild butik, om än på butikens eget vis. I det sammanhanget satsar vi bland annat på en utbildningsfunktion som heter retail academy för att säkerställa kundbemötandet. En annan viktig pusselbit som stärker kundupplevelsen i butik är den nya digitala signage-lösningen.

Rent generellt måste kunden bli sedd och uppmärksam, det är nyckeln för våra möten både online och i butik. Vi måste fortsätta att utveckla samspelet mellan nätet och den fysiska platsen. ATG Sport är ytterligare ett viktigt steg på den resan.

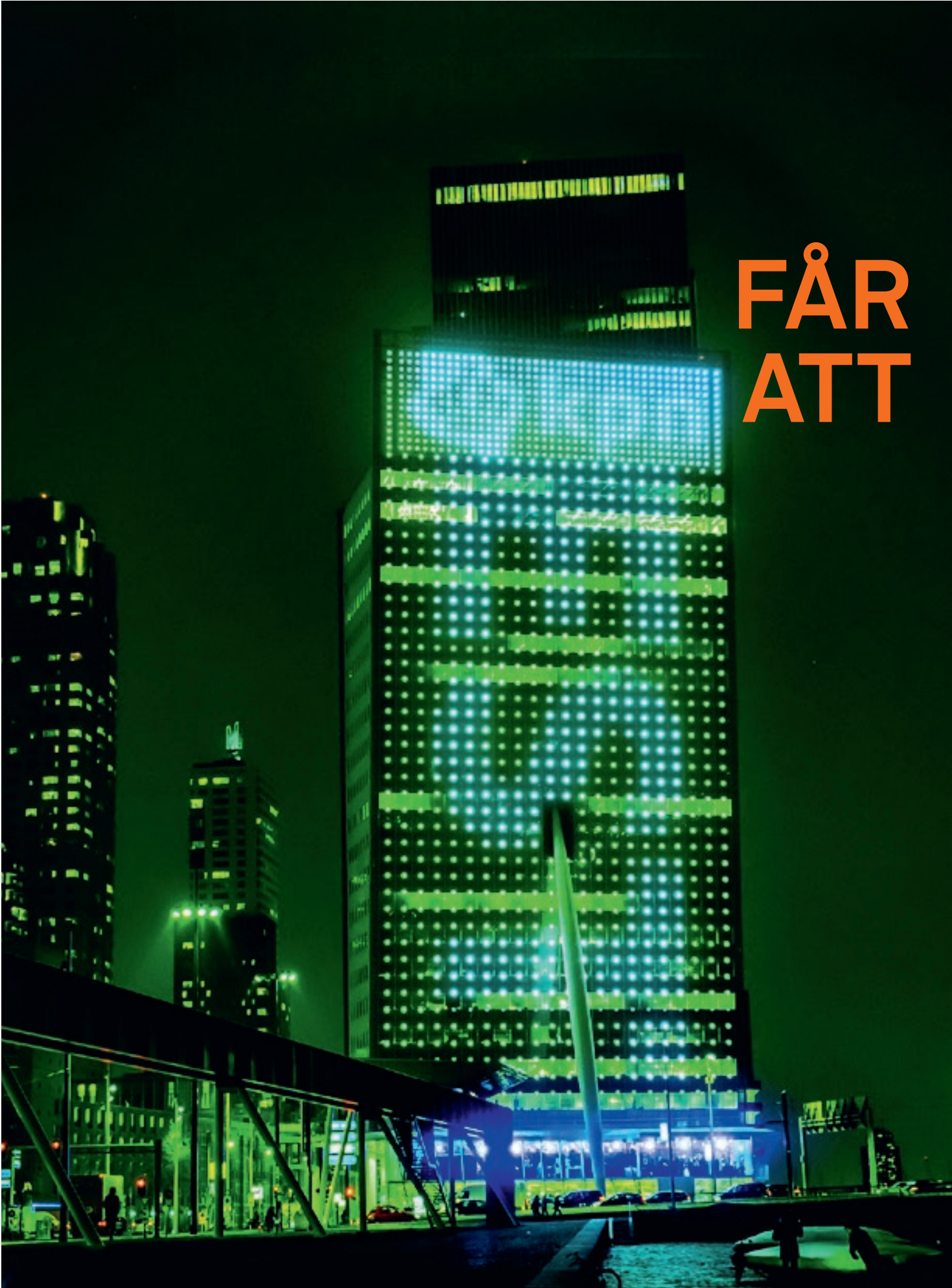
OM ATG

AB Trav och Galopp (ATG) ägs till 100 procent av trav- och galoppsporten. Företaget erbjuder spännande spelupplevelser, på ett schysst och smidigt sätt hos drygt 2 000 butiker, i digitala plattformar samt på 36 trav- och galoppbanor runt om i landet. ATG hade en nettoomsättning 2018 på 4,2 miljarder kronor. ATG tryggar via spelet på hästar, sport och casino den svenska trav- och galoppsportens långsiktiga förutsättningar. Hela överskottet (2,1 miljarder kronor 2018) går tillbaka till hästsporten.

SVENSKA SPELMARKNADEN

Den svenska spelmarknaden omsatte 2017 totalt 22,7 miljarder kronor (efter utbetalda vinster). I genomsnitt spelar svenskar (vuxna över 18 år) för 2 840 kronor per person, motsvarande en procent av den disponibla inkomsten. Sedan januari 2019 är den svenska spelmarknaden omreglerad, där spelbolag måste ha licens från Spelinspektionen för att kunna verka i Sverige.

FÅR
ATT



KPN NEDERLÄNDERNA –
STOR FÖRESPRÅKARE AV DIGITAL SIGNAGE

KOMMUNIKATIONEN NÅ MOTTAGARNA

KPN:s huvudkontor har varit det stora samtalsämnet i Rotterdam under hela den långa vintern. Den nederländska telekomjättens kontorsfasad har lyst upp staden med ny och spektakulär digital skyltning som på kort tid har blivit en självklar del av Rotterdams stadsbild.



Det nära och givande samarbetet mellan KPN och ZetaDisplays nederländska gren som har pågått i tio år har nu resulterat i banbrytande digital skyltning, inte bara för KPN:s butiker utan även för huvudkontorets fasad och för den interna kommunikationen. Just KPN:s investering i Digital Signage för intern kommunikation är ett tydligt exempel på hur digital skyltning kan hjälpa ett företags kommunikationsavdelning att fånga sina medarbetares uppmärksamhet och för att förmedla viktiga strategiska budskap.

MITT FRAMFÖR NÄSAN

– Vi startade 2008 med en ny onlineplattform som byggde på sociala medier och som i dag fungerar som förebild för många andra företag. Plattformen har mycket användargenererat innehåll och är företagets viktigaste nyhetskälla, online, var du än är, på vilken enhet som helst. Vi har sett en enorm ökning av innehåll och letade efter sätt att kunna göra nyheterna synligare för målgruppen. Då blev ”narrowcasting” den logiska lösningen, berättar Hans Koeleman, Chief Corporate Communication & CSR och medlem i KPN:s koncernledning. Det nederländska telekombolaget producerar en stor del av sitt kommunikationsmaterial själva men hade svårt att nå ut till medarbetarna:

– Digital Signage ger oss möjlighet att installera många fler kontaktpunkter runtom på kontoren så att vi kan göra vårt befintliga innehåll ännu tydligare för medarbetarna, fortsätter Hans Koeleman.

– Allt är tillgängligt online hela tiden, men med digital skyltning placeras det mitt framför näsan på mottagaren, så att vi kan tillgodose medarbetarnas behov av att alltid ha tillgång till de senaste nyheterna, tillägger han. KPN placerar budskapet där medarbetarna rör sig mest. För närvarande har runt 100 skärmar installerats runtom i KPN:s kontorslokaler i Nederländerna. De har placerats på strategiska platser där många människor möts, som i receptionen, vid kaffemaskiner och i kantineutrymmen.

– Dessutom fokuserade vi på att utveckla en innehållslösning som var enkel att hantera för våra redaktörer. Grundidén om att reproducera befintligt innehåll (text och video) på ett enkelt sätt i en ny kanal är fortfarande vår ledstjärna, fortsätter Hans Koeleman.

Digital Signage har ersatt KPN:s interntidningar

och återspeglar även ett förändrat beteende hos dagens medarbetare.

– Vi är så vana vid att titta på skärmar idag att det är helt naturligt att använda dem även för den interna kommunikationen, förklarar Hans Koeleman.

EN PROCESS I FLERA STEG

KPN passade på att installera den första digitala skyltningen i samband med renoveringen av huvudkontoret.

– Vi tog ritningarna och lade till en skärm vid varje kaffemaskin, minns Hans Koeleman.

För att introducera den digitala skyltningen tillämpade man en process i flera steg:

– Vi började redan för flera år sedan i liten skala och kunde relativt snabbt visa för organisationen och ledningen att investeringen lönade sig, berättar Hans Koeleman. När de första hindren hade övervunnits inleddes den fortsatta introduktionen utanför kontorslokalerna i butikerna. KPN genomför regelbundna medarbetarenkäter om kommunikationens effektivitet och förmedlingen av strategiska budskap. Men KPN är samtidigt medvetna om att digital skyltning inte kan lösa alla interna kommunikationsutmaningar:

– Det krävs en kombination av möten, information online och på skärmar för att skapa ett komplett program för den interna kommunikationen, säger Hans Koeleman. Om man beaktar alla dessa olika aspekter finns en viktig gemensam framgångsfaktor:

– Det är innehållet som är avgörande. Tekniken



Hans Koeleman ansvarig för Corporate Communication & CSR vid nederländska telekombolaget KPN.



STRATEGIN FÖR DIGITAL SIGNAGE OCH INTERN KOMMUNIKATION

- Få det att fungera hela tiden
- Visa resultaten omedelbart
- Börja långsamt och bygg ut installationen steg för steg
- Fokusera på videoinnehåll, det är lätt att ta till sig

TRE RÅD FÖR LYCKAD INTERN KOMMUNIKATION VIA DIGITAL SIGNAGE

- Se till att det syns tydligt
- Innehållet är allt – återanvänd det du har
- En genomförbar process i flera steg

kan inte bidra med något om man inte har rätt innehåll, då när man ändå inte fram, sammanfattar Hans Koeleman.

Ett synsätt som delas av Hans-Christiaan de Vaan, Business Area Manager för ZetaDisplay i Nederländerna.

– Den relativt lilla grupp av företag som använder Digital Signage kommunicerar ofta bara med medarbetarna på huvudkontoret. KPN inser att deras butikspersonal också utgör en viktig del av den totala arbetsstyrkan. Därför kommunicerar de på ett öppet och tydligt sätt även med dem via skärmar på

butikernas kontor, vilket skapar deltagande, engagemang och styrning, tillägger Hans-Christiaan de Vaan.

ETT LYCKAT SAMARBETE

KPN ser sitt samarbete med ZetaDisplay i Nederländerna som stabilt och givande, med tanke på att det har lett till projekt på tre olika områden.

– Responsen från mina kollegor inom detaljhandeln är att de är mycket nöjda med er och att de alltid har upplevt er som flexibla, personliga och lösningorienterade, sammanfattar Hans Koeleman.

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

Antalet aktier i ZetaDisplay AB vid årets slut uppgick till 24 750 049 (19 834 582), varav 24 143 717 (19 228 250) stamaktier och 606 332 (606 332) preferensaktier, vardera med ett kvotvärde om 1 krona.

Genomsnittligt antal aktier under året före utspädning uppgick till 23 144 164 (15 057 231) och efter utspädning till 23 666 316 (15 512 266). Preferensaktierna har företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av nio (9) kronor per preferensaktie. Utdelningen sker kvartalsvis. Preferensaktien har även företräde till Bolagets tillgångar vid Bolagets upplösning. Varje preferensaktie medför då rätt att erhålla ett visst belopp innan utskiftning sker till ägarna av stamaktierna. Stamaktierna berättigar till en röst och preferensaktierna berättigar till en tiondels röst.

Under juli 2018 ökade antalet aktier och röster i ZetaDisplay AB till följd av den nyemission som bolaget genomförde. Det totala antalet stamaktier och röster i bolaget har ökade med 4 807 062.

Den 1 oktober 2018 avslutades den första nyttjandeperioden för ZETA TO 1. Totalt nyttjades 103 250 teckningsoptioner för teckning av 108 405 stamaktier till teckningskurs 11,43 SEK per stamaktie. Genom teckningsoptionerna tillfördes ZetaDisplay drygt 1,2 MSEK före kostnader. Den andra nyttjandeperioden inträffar 2 september–30 september 2019.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Stamaktierna är noterade på Nasdaq Stockholms huvudmarknad (Small Cap) och har kortnamn ZETA

och ISIN-kod SE0001105511. Preferensaktierna är noterade på First North och har kortnamn ZETA PEF och ISIN-kod SE0008966048.

AKTIEÄGARE

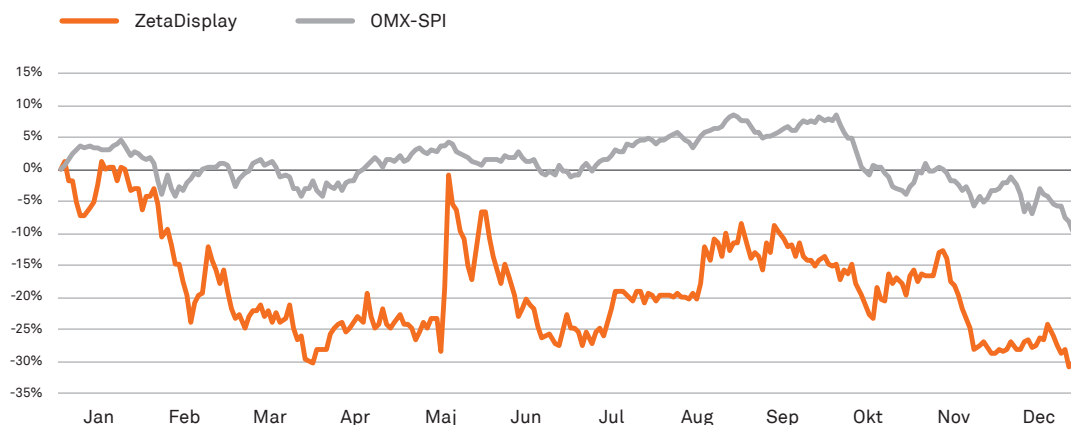
Vid årets slut uppgick antalet aktieägare till 1 909 (1 444), varav 577 ägare hade innehav om 1 000 aktier eller fler under 2018. De 15 största ägarna svarade för 68,4 (67,9) procent av det totala antalet aktier och 68,7 (68,6) procent av det totala antalet röster. Andelen utländska ägare uppgick till 33,9 procent av det totala kapitalet för 2018.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman 2018 beslutades om att ge styrelsen bemyndigande om att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Bemyndigandet är begränsat på så sätt att styrelsen inte ska kunna fatta beslut som innebär att sammanlagt mer än 10 000 000 aktier ges ut eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkommer efter konvertering eller utnyttjande. Stämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om förvärv eller överlåtelse av egna aktier.

KURSENTVECKLING OCH OMSÄTTNING 2018

Under 2018 sjönk ZetaDisplays aktiekurs med 29,3 procent från 23,70 kronor till 16,75 kronor. Nasdaq Stockholm index för samtliga bolag (OMX-SPI) sjönk under samma period med 7,8 procent. Vid utgången av 2018 uppgick ZetaDisplays marknads-



Aktieägare	Antal stamaktier	Antal preferens- aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital %	Andel av röster %
Mats Johansson	2 563 468	2 628	2 566 096	10,4%	10,6%
Anders Pettersson	2 423 253	58 114	2 481 367	10,0%	10,0%
Viral Oy AB	1 700 000		1 700 000	6,9%	7,0%
Prioritet Capital AB	1 212 500		1 212 500	4,9%	5,0%
Anders Moberg	1 056 251	106 521	1 162 772	4,7%	4,4%
Nordea Fonder	1 122 072		1 122 072	4,5%	4,6%
AMF Fonder	1 043 750	60 217	1 103 967	4,5%	4,3%
Magari Venture AS	1 100 000		1 100 000	4,4%	4,5%
Mats Leander	988 817	6 612	995 429	4,0%	4,1%
Martin Gullberg	818 712		818 712	3,3%	3,4%
LMD Beheer B.V (tidigare ägare Qyn B.V)	596 762		596 762	2,4%	2,5%
Mikael Hägg	590 274	20 000	610 274	2,5%	2,4%
Avanza Pension	503 585	27 155	530 740	2,1%	2,1%
Six Sis AG	461 927	54 593	516 520	2,1%	1,9%
SEB Life International	408 128		408 128	1,6%	1,7%
Leif Liljebrunn	393 966		393 966	1,6%	1,6%
Bernt Larsson	343 783	8 132	351 915	1,4%	1,4%
AB Stena Metall Finans	345 431		345 431	1,4%	1,4%
Manu Mesimäki	313 177		313 177	1,3%	1,3%
Övriga aktieägare	6 157 861	262 360	6 420 221	25,9%	25,5%
Summa	24 143 717	606 332	24 750 049	100%	100%

Finska Viral Oy Ab har efter årets utgång ökat sitt innehav i bolaget till 2 811 681 aktier (1 700 000 per 31.12.2018) och är nu ZetaDisplays största aktieägare.

värde till 404,4 miljoner kronor, baserat på årets senaste betalkurs 16,75 kronor. Antalet omsatta stamaktier på Nasdaq Stockholm uppgick 2018 till 4 944 204 motsvarande en omsättningshastighet på 20,5 procent. Den genomsnittliga dagsvolymen uppgick under året till 19 777 aktier.

AKTIERELATERADE OPTIONSPROGRAM

Teckningsoptioner av serie 2018/2019

ZetaDisplay genomförde under hösten 2016 en riktad nyemission och en företrädesemission av units. Varje unit innehöll en preferensaktie och en teckningsoption, envar berättigande till teckning av en stamaktie. I den riktade nyemissionen emitterades 500 000 teckningsoptioner och i företrädesemissionen emitterades 106 332 teckningsoptioner. Totalt 606 332 teckningsoptioner. Till följd av emissionerna kan ZetaDisplays aktiekapital komma att öka med högst 606 332 SEK och antalet aktier kan komma att öka med ytterligare högst 606 332 stamaktier.

Den 1 oktober 2018 avslutades den första nyttjandeperioden. Totalt nyttjades 103 250 tecknings-

optioner för teckning av 108 405 stamaktier till teckningskurs 11,43 SEK per stamaktie. Genom teckningsoptionerna tillförs ZetaDisplay därmed drygt 1,2 MSEK före kostnader. Den andra nyttjandeperioden inträffar 2 september–30 september 2019.

Teckningsoptionerna handlas på First North under beteckningen ZETA TO 1 och ISIN-kod SE0008966279.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Syftet med långsiktiga incitamentsprogram är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen samt erbjuda anställda en attraktiv möjlighet att bli delägare i bolaget för att främja och stimulera fortsatt företagslojalitet genom att förena aktieägarnas och de anställdas intressen. I bolaget finns två aktierelaterade incitamentsprogram.

Vid årsstämman 2018 togs beslut om ett optionsbaserat program och bolaget emitterade 600 000 teckningsoptioner under andra kvartalet.

Teckningsoptionerna emitterades till marknadsvärdet 2,25 SEK per option och med lösenpriset 27,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan lösas in för att teckna nya stamaktier under perioden 2021-04-01 till 2021-06-30.

Vid en extra årsstämma i mars 2016 togs beslut om ett optionsbaserat program och bolaget emitterade 600 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna emitterades till marknadsvärdet 0,82 SEK per option och med lösenpriset 8,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan lösas in för att teckna nya stamaktier under perioden 2019-03-15 till 2019-03-31.

För mer utförlig beskrivning om utestående aktie-relaterade incitamentsprogram se not 10 på sidorna 77–78.

Utdelning

Utdelning för räkenskapsåret 2018 lämnas på preferensaktier med 9 kronor per aktie fördelat på fyra kvartalsvisa utbetalningstillfällen om vardera två (2) kronor och tjugofem (25) öre. I övrigt har ingen utdelning lämnats på stamaktier.

Likviditetsgarant

ZetaDisplay har utsett ErikPenser Bank till likviditetsgarant för preferensaktien och teckningsoptionen. ErikPenser Bank har förbundit sig, såsom likviditetsgarant, att fortlöpande ställa köp- och säljkurser i de båda värdepappren. Avsikten med detta är att främja likviditeten. Likviditetsgarantin påbörjades i samband med listningen den 4 november 2016. Från och med 10 juli 2017 agerar Erik Penser-Bank även som likviditetsgarant för ZetaDisplays stamaktier.

Aktiekapitalet och dess utveckling

ZetaDisplays aktiekapital uppgick per den 1 januari 2018 till 19 834 582 SEK, fördelat på 19 228 250 stamaktier och 606 332 preferensaktier. Per den 31 december 2018 uppgick aktiekapitalet till 24 750 049 SEK, fördelat på 24 143 717 stamaktier och 606 332 preferensaktier.

År	Händelse	ANTAL STAMAKTIER		ANTAL PREFERENSAKTIER		AKTIEKAPITAL		Kvotvärde (SEK)
		Förändring	Summa	Förändring	Summa	Förändring	Summa	
2000	Bildande	1 000	1 000			100 000	100 000	100,00
2003	Nyemission	1 200	2 200			120 000	220 000	100,00
2003	Split 2000:1	4 397 800	4 400 000			0	220 000	0,05
2003	Nyemission	800 000	5 200 000			40 000	260 000	0,05
2003	Nyemission	80 000	5 280 000			4 000	264 000	0,05
2003	Fondemission	0	5 280 000			264 000	528 000	0,10
2004	Nyemission	500 000	5 780 000			50 000	578 000	0,10
2004	Kvittningsemission	179 000	5 959 000			17 900	595 900	0,10
2005	Nyemission	318 500	6 277 500			31 850	627 750	0,10
2005	Nyemission	1 417 000	7 694 500			141 700	769 450	0,10
2005	Fondemission	0	7 694 500			6 925 050	7 694 500	1,00
2005	Nyemission	1 400 000	9 094 500			1 400 000	9 094 500	1,00
2009	Nyemission	430 000	9 524 500			430 000	9 524 500	1,00
2010	Nyemission	70 000	9 594 500			70 000	9 594 500	1,00
2010	Nyemission	133 750	9 728 250			133 750	9 728 250	1,00
2011	Nyemission	2 500 000	12 228 250			2 500 000	12 228 250	1,00
2016	Nyemission		12 228 250	500 000	500 000	500 000	12 728 250	1,00
2016	Nyemission	1 000 000	13 228 250			1 000 000	13 728 250	1,00
2016	Nyemission		13 228 250	106 332	606 332	106 332	13 834 582	1,00
2017	Nyemission	313 177	13 541 427			313 177	14 147 759	1,00
2017	Nyemission	5 176 000	18 717 427			5 176 000	19 323 759	1,00
2017	Nyemission	510 823	19 228 250			510 823	19 834 582	1,00
2018	Nyemission	4 807 062	24 035 312			4 807 062	24 641 644	1,00
2018	Nyemission	108 405	24 143 717			108 405	24 750 049	1,00

Bolagets aktiekapital är uttryckt i svenska kronor. Av ovanstående tabell framgår de förändringar i aktiekapitalet som skett sedan Bolaget bildades. Alla utgivna aktier är fullt betalda.



FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

ZetaDisplay AB (publ) org.nr 556603-4434

Styrelsen och vd i ZetaDisplay AB (publ), organisationsnummer 556603-4434 med säte i Malmö, avger härmed årsredovisning rörande verksamheten i koncernen och moderbolaget ZetaDisplay AB (publ) för räkenskapsåret 2018.

Samtliga siffror avser koncernen för räkenskapsåret 2018, om inte annat anges. Jämförelser sker med räkenskapsåret 2017, om inte annat anges.

ZetaDisplay koncernen består av moderbolaget ZetaDisplay AB och åtta dotterbolag. Moderbolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholmsbörsens lista för små bolag (Small Cap). Ytterligare information finns på www.zetadisply.com.

ZetaDisplay är en totalleverantör av kommunikationslösningar för att påverka beteende i fysisk butik, kontor och offentlig miljö. Bolaget grundar sin verksamhet på en djup förståelse av mänskligt beteende i beslutssituationer. ZetaDisplay levererar sina insikter med hjälp av en smart teknisk plattform som genererar engagerande digitala skärmlösningar. Det totala erbjudandet omfattar strategi, planering, mjukvara, hårdvara, installation samt innehållsproduktion, analys, teknisk support och tjänster.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER 2018

Nya affärer

Norge

- Avtal tecknat avseende leverans av storbildsskärmar i Norge till en internationell kund inom utomhusreklam.
- Avtal tecknat avseende leverans till en importör och återförsäljarkedja av fordon, för leverans i Norge.

- Avtal tecknat för europeisk leverans till en ledande internationell apotekskedja. Apotekskedjan finns i mer än 10 länder i Europa och har fler än 2 000 apotek under olika varunamn.
- Internationellt avtal tecknat med McKesson Europe för leverans till sina apotek i Europa
- Internationellt avtal om 3+2 år tecknat med DNB ASA för leverans av Digital Signage och kommunikationslösningar till alla sina bank- och andra kontor runt om i världen.
- Avtal tecknat om leverans till Specsavers, med 78 butiker i Norge.
- Ytterligare order för leverans av digital signage till två fartyg till norska Hurtigruten AS.

Finland

- Ramavtal tecknat för leverans av Digital Signage och ESL system till Kesko Group. Avtalet ersätter tidigare avtal som slöts 2016 med K-Market, K-Supermarket och K-Citymarket kedjor och omfattar nu hela Kesko Group.
- Avtal tecknat för lokala leveranser av Digital Signage med elektroniska hyllkantsetiketter till 4 butiker tillhörande en av Finlands största och ledande retail kedjor.

Nederländerna

- Har erhållit två större ordrar för leverans av bolagets Digital Signage plattform till en befintlig kund som är en ledande aktör inom telekombranschen i Benelux.

Resultat och ställning – Koncernen

TSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	404 101	198 712	142 431	103 428	58 516
Kontrakterade tjänster (repetitiva) *	101 907	56 659	0	0	0
Bruttomarginal (%) *	46	56	51	53	59
EBITDA*	48 155	17 026	13 870	9 074	482
EBITDA-marginal (%) *	11,9	8,6	9,7	8,8	0,8
Rörelseresultat*	29 551	5 917	8 600	4 719	-3 400
Rörelsemarginal (%) *	7,3	3,0	6,0	4,6	-5,8
Resultat efter finansiella poster *	33 544	1 695	6 806	2 430	-3 850
Periodens resultat	25 576	-1 927	3 955	1 834	-3 696
Likvida medel	83 389	58 771	29 657	12 505	5 367
Investeringar i anläggningstillgångar exkl förvärv	12 457	11 622	7 893	2 262	3 353
Summa tillgångar	632 227	492 947	234 451	89 803	52 218
Soliditet (%) *	43	34	38	22	34
Eget kapital per aktie. *	11,24	8,76	6,66	1,58	1,43
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,87	-0,49	0,10	0,15	-0,30
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,85	-0,49	0,10	0,15	-0,30
Genomsnittligt antal anställda	131	88	61	47	35

* Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. För definition, motivering samt avstämning se sid 104–105.

Sverige

- Avtal tecknat med Aktiebolaget Trav och Galopp (ATG) för leverans av sin digitala medieplattform för Digital Signage till alla ATG:s butiker i Sverige.
- Erhållet tilldelningsbeslut i upphandling av Swedavia för att leverera displayer till Swedavias 10 flygplatser. ZetaDisplay var den enda leverantören som tilldelades båda kategorier LED och LCD.
- Ramavtal tecknat med Bergendahls-koncernen för leverans till 44 CityGross butiker i Sverige.

Partnerskap

- ZetaDisplay har tecknat ett partnerskapsavtal med SES-imagotag, världsledande inom elektroniska hylletiketter och omnichannel-lösningar för fysisk detaljhandel. SES-imagotags lösning integreras som en del i ZetaDisplays Medieplattform för Digital Signage.

Utmärkelser

- ZetaDisplay i Norge har erhållit förstapris i kategorin "Education, Healthcare, Professional" under Digital Signage Award i Amsterdam som arrangeras på mässan Digital Signage Summit ISE (Integrated Systems Europe).
- ZetaDisplays CEO Leif Liljebrunn har utnämnts till Vice President i DSF Europe. DSF (Digital Signage Federation) är världens största organisation inom digital butiksutveckling och kundkommunikation.

Organisation

- Den 1 juni 2018 tillträdde Ola Burmark som ny CFO och medlem i ZetaDisplays koncernledning.
- Den 1 oktober 2018 tillträdde Daniel Oelker som CCO, Chief Communication Officer och medlem av koncernledningen

Förvärv

I maj 2018 meddelar bolaget att man ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i Webpro AS, mot en kontant köpeskilling om ca 18,7 MNOK samt tillkommande prestationsbaserade tilläggsköpeskillingar.

Webpro, är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundpassade lösningar inom digital signage med implementationer runt om i världen. Bolagets största kunder utgörs av en internationell varuhuskedja samt McDonalds i Ryssland. Webpros omsättning 2017 uppgick till 24 MNOK varav kontrakterade och repetitiva intäkter utgjorde ca 6,5 MNOK. Rörelseresultatet uppgick till 4,1 MNOK. Bolagets lösning finns installerad i över 75 möbelvaruhus runt om i världen samt i över 600 McDonalds restauranger.

Köpeskillingen uppgick till 18,7 MNOK på skuldfri bas. Om vissa definierade resultatmässiga tröskelvärden uppnås under 2018 och 2019/20 tillkommer en rörlig tilläggsköpeskilling om högst 30,2 MNOK. Eventuell tilläggsköpeskilling fastställs

och betalas ut under 2019 och 2020 och ZetaDisplay har rätt att betala eventuell tilläggsköpeskilling i form av stamaktier i ZetaDisplay. Den 31 augusti meddelas att förvärvet har slutförts samt att förvärvet skett i enlighet med det avtal som kommunicerats den 28 maj, 2018, samt enligt det tilläggsavtal som ingicks inför tillträdet. Genom ett tilläggsavtal kom parterna överens om att 50 procent av köpeskillingen om 18,7 MNOK på skuldfri bas betalas vid tillträdet och att resterade 50 procent av köpeskillingen betalas när Webpro uppnått en viss volym av installerad bas som genererar ökning av bolagets framtida kontrakterade tjänster, vilket erlades under tredje kvartalet. Samtidigt justerades villkoren för den rörliga tilläggsköpeskilling, under vilken de resultatmässiga tröskelvärdena för tilläggsköpeskilling ska uppnås, att även inkludera första halvan av 2020.

Emissioner

Den 28 maj beslutade styrelsen i ZetaDisplay AB (publ), med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämma den 21 maj 2018, om att genomföra en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för ZetaDisplays befintliga aktieägare om 74,5 MSEK.

Företrädesemissionen var fullt ut garanterad och styrelsen för ZetaDisplay AB hade ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare om teckningsförbindelser och emissionsgarantier om sammanlagt 74,5 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet.

Emissionen av stamaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare slutfördes den 26 juni 2018. Företrädesemissionen övertecknades med 22,3 procent och tillförde bolaget 74,5 MSEK före emissionskostnader. Totalt tecknades 4 708 209 stamaktier med stöd av teckningsrätter, motsvarande 97,9 procent av företrädesemissionen. Därutöver tecknades stamaktier utan stöd av teckningsrätter om totalt 1 170 406 stamaktier, motsvarande 24,4 procent av företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattade totalt 4 807 062 stamaktier och övertecknades således med 22,3 procent. Stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter tilldelades i enlighet med de villkor och anvisningar i det prospekt som publicerades den 4 juni 2018. Någon tilldelning till företrädesemissionens garantier skedde inte. Bolagets styrelse samt VD tecknade 1 846 888 stamaktier i den avslutade företrädesemission för totalt 28,6 miljoner kronor.

Den 1 oktober 2018 avslutades den första nyttjandeperioden för ZETA TO 1. Totalt nyttjades 103 250 teckningsoptioner för teckning av 108 405 stamaktier till teckningskurs 11,43 SEK per stamaktie. Genom teckningsoptionerna tillförs ZetaDisplay därmed drygt 1,2 MSEK före kostnader. Den andra nyttjandeperioden inträffar 2 september–30 september 2019.

Teckningsoptioner av serie 2018/2019

ZetaDisplay genomförde under hösten 2016 en riktad nyemission och en företrädesemission av units. Varje unit innehöll en preferensaktie och en teckningsoption, envar berättigande till teckning av en stamaktie. I den riktade nyemissionen emitterades

500 000 teckningsoptioner och i företrädesemissionen emitterades 106 332 teckningsoptioner, totalt 606 332 teckningsoptioner. Till följd av emissionerna kan ZetaDisplays aktiekapital komma att öka med högst 606 332 SEK och antalet aktier kan komma att öka med ytterligare högst 606 332 stamaktier.

Den 1 oktober 2018 avslutades den första nyttjandeperioden. Totalt nyttjades 103 250 teckningsoptioner för teckning av 108 405 stamaktier till teckningskurs 11,43 SEK per stamaktie. Genom teckningsoptionerna tillförs ZetaDisplay därmed drygt 1,2 MSEK före kostnader. Den andra nyttjandeperioden inträffar 2 september–30 september 2019.

Teckningsoptionerna handlas på First North under beteckningen ZETA TO 1 och ISIN-kod SE0008966279.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Efter beslut på extra bolagsstämma den 21 mars 2016 erbjöds ledande befattningshavare och tjänstemän i ZetaDisplay erbjöds att under mars–april 2016 förvärva teckningsoptioner. Dessa ger dem rätt att utnyttja teckningsoptionerna för teckning av stamaktier till en kurs uppgående till 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för stamaktien på First Norths officiella kurslista under den period på 30 handelsdagar som slutar två bankdagar före emissionsbeslutet.

Teckningsoptionerna överläts till Bolagets anställda på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet fastställdes till 0,82 SEK per option baserat på en aktiekurs om 7,15 SEK. Totalt antal teckningsoptioner emitterade av stämma den 21 mars 2016 uppgick till 600 000 stycken.

Därefter överläts 506 000 teckningsoptioner till övriga ledande befattningshavare och tjänstemän i Bolaget, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,2 procent av kapitalet och cirka 2,2 procent av rösterna om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Med utspädning avses här den andel de nya aktierna skulle ha utgjort av det totala antalet aktier respektive röster om utnyttjande skulle skett per 2018-12-31

Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,05 stamaktier till ett värde av 8,60 SEK. Teckning av aktier kan ske under tiden från och med den 15 mars 2019 till och med den 31 mars 2019.

På bolagsstämman 21 maj 2018 beslutades det om ett nytt incitamentsprogram. Ledande befattningshavare i koncernen som inte var med i det första incitamentsprogrammet erbjöds att under maj 2018 respektive september 2018 förvärva teckningsoptioner.

Dessa ger dem rätt att utnyttja teckningsoptioner för teckning av stamaktier till en kurs uppgående till den volymvägda genomsnittskursen för stamaktien på Nasdaq Stockholm under en sammanhängande period på 10 handelsdagar som påbörjas dagen efter beslutet.

Teckningsoptionerna överläts till Bolagets anställda på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet för teckning i maj fastställdes till 2,25 SEK per option baserat på en aktiekurs om 21,40 SEK. Värdet för teckning i september fastställdes till 1,97 SEK per option baserat på en aktiekurs om 21,10 SEK. Totalt antal teckningsoptioner emitterade av stämma den 21 maj 2018 uppgick till 600 000 stycken.

Samtliga teckningsoptioner överläts till övriga ledande befattningshavare och tjänstemän i koncernen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,6 procent och cirka 2,6 procent av rösterna om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Med utspädning avses här den andel de nya aktierna skulle ha utgjort av det totala antalet aktier respektive röster om utnyttjande skulle skett per 2018-12-31.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,05 stamaktier till ett värde av 27,30 SEK. Teckning av aktier kan ske under tiden från och med 1 april 2021 till och med 30 juni 2021.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 103 procent till 404,1 (198,7) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten förklaras såväl av organisk som förvärvad tillväxt. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 39,2 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 184,7 (112,0) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 45,7 (56,4) procent. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av det avslutade projektet hos spelombud i Sverige, som under perioden avser hårdvara och installation. De kontrakterade tjänsterna börjar levereras successivt efter projektens färdigställande och påverkade således inte väsentligt perioden.

EBITDA

EBITDA ökade till 48,2 (17,0) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 11,9 (8,6) procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 29,6 (5,9) MSEK och har påverkats av jämförelsestörande poster om -1,9 (-13,8) MSEK. Dessa består av tillkommande förvärvskostnader avseende förvärven av ProntoTV AS, Seasam OY, Qyn BV och LiveQube AS samt förvärvs- och integrationskostnader i samband med årets förvärv av Webpro AS. Föregående år avsåg de jämförelsestörande posterna kostnader för listningsprocessen till Nasdaq Stockholms huvudmarknad samt förvärvet av Seasam Oy, LiveQube AS och Qyn BV.

Rörelsemarginalen ökade till 7,3 (3,0) procent.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till 4,0 (–4,2), en positiv förändring med 8,2 MSEK. 10,3 MSEK av förändringarna är hänförlig till en engångseffekt och avser omvärdering av skuld avseende tilläggsköpeskillingar som planeras regleras under 2020.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till –8,0 (–3,6) MSEK, motsvarande en skattesats på 23,8 (213) procent. Skattesatsens nivå är främst beroende på att ingen skatt redovisas på omvärderingen av tilläggsköpeskillingen samt att ingen uppskjuten skattefordran avseende årets underskott i moderbolagets har redovisats.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 25,6 (–1,9) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,87 (–0,49) SEK före utspädning och motsvarande 0,85 (–0,49) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 26,0 (10,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –78,1 (–117,1) MSEK, varav investering i dotterbolag uppgick till –66,0 (–106,4) MSEK, investeringar i immateriella anläggningstillgångar till –9,8 (–11,2) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till –2,7 (0,5) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 75,9 (134,6) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till 23,9 (27,9) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 43 procent (34,2). Koncernen hade totalt 110,3 (72,3) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 83,4 (58,8) MSEK avsåg likvida medel.

KORT OM MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget ZetaDisplay AB inbegriper hela verksamheten inom segment Sverige, men tillhandahåller också ett antal koncerngemensamma stödfunktioner för övriga segment. I dessa ingår programvaruutveckling, koordinering av försäljning, inköp, leverans, service och support, samt ekonomi.

För perioden uppgick moderbolagets omsättning till 134,1 (44,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till –5,7 (–16,5) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 12,5 (–10,2) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 72,9 (30,0) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 59,2 (24,5) MSEK avsåg likvida medel. Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 59,4 (198,7) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 55,1 (195,4)

RISKFAKTORER

Osäkerhet om framtida händelser är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet. Framtida händelser kan påverka affärsverksamheten positivt och ge möjlighet att skapa ökat värde, eller negativt genom risker, vilka kan ha en negativ inverkan på ZetaDisplays verksamhet och resultat.

Risker kan hänföras till händelser eller beslut utanför ZetaDisplays kontroll men de kan också vara en effekt av felaktig hantering inom ZetaDisplay eller hos leverantörer eller kunder.

Organisation för riskhantering

Styrelsen har antagit en riskhanteringspolicy i vilken en riskhanteringskommitté har utsetts av CEO och med CFO som huvudansvarig. Kommittén består av medlemmar från koncernledningen och har regelbundna avstämningar. Risker genomgås och konsekvens och sannolikhetsbedömningar upprättas. Handlingsplaner sätts upp för identifierade risker, vilka följs upp. Riskarbetet kommuniceras till styrelsen.

Identifiering av risker

Att identifiera risker och förebygga, begränsa eller förhindra att de materialiseras och drabbar verksamheten negativt är av fundamental betydelse för verksamheten och en viktig del i varje chefs ansvar inom ZetaDisplay. ZetaDisplay arbetar regelbundet med att bedöma och utvärdera de risker som koncernen utsätts för och kan utsättas för. Händelser som skulle kunna påverka ZetaDisplays förtroende eller leda till driftsstörningar är viktiga att bevaka och minimera. Detta sker bland annat genom omvärldsbevakning och dialog med olika intressenter.

Riskhantering

Att kunna hantera risker är en del av ZetaDisplays styrning och kontroll. Spridning av ändamålsenlig information säkerställs via bolagets ledningsstrukturer och ledningsprocesser. Om det är möjligt elimineras risken och oönskade händelsers effekter minimeras via förebyggande åtgärder. Alternativt överläts risken genom exempelvis försäkringar eller avtal. Vissa risker kan dock inte elimineras eller överlätas. Dessa är oftast en aktiv del av affärsverksamheten. I ZetaDisplays riskhanteringsprocess har ett antal riskområden identifierats. Ett urval av dessa och en övergripande beskrivning av hur respektive riskområde hanteras, framgår på följande sidor. Den finansiella riskhanteringen beskrivs dessutom närmare under not 38 på sidan 90. På sidorna 45–47 finns en beskrivning av den interna kontrollen som syftar till att förebygga fel i den finansiella rapporteringen.

Verksamhetsrelaterade risker

	Risker	Hantering
<i>Immaterial-rättsliga risker</i>	<p>Det är viktigt för Koncernen att skydda sina produkter genom varumärken, licenser eller andra immateriella rättigheter i syfte att begränsa konkurrenternas möjligheter att marknadsföra förväxlingsbara produkter.</p> <p>Risk för att ZetaDisplay inte har oinskränkt äganderätt till sina immateriella rättigheter och att det i framtiden kan uppstå tvister rörande dessa rättigheter, vilket skulle kunna skada Koncernens varumärke, föranleda att Koncernen förlorar sina rättigheter till vissa varumärken eller skada Koncernens verksamhet på annat sätt.</p> <p>Risk att Koncernen, utan vetskap om, gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Enbart ett påstående i sig riskerar att medföra höga kostnader för juridisk rådgivning, särskilt om ett sådant påstående leder till en domstolsprocess. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter riskerar således att påverka Koncernens resultat negativt.</p> <p>Risk för att Koncernen förbjuds vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter, vilket skulle påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt.</p>	<p>ZetaDisplay och dess dotterbolag har erhållit varumärkesregistrering i bland annat Sverige, övriga EU och Norge för ett flertal av Koncernens viktigare varumärken.</p> <p>Koncernen innehar även upphovsrättsligt skyddade tillgångar i form av datorprogram, som skapats av anställda i Koncernen. Upphovsrätten tillfaller Koncernen i enlighet med anställningsavtal, och/ eller ("Upphovsrättslagen").</p>
<i>Marknadsrisker</i>	<p>ZetaDisplay är i ett uppbyggnadsskede vad gäller försäljning, marknad, organisation och teknisk utveckling. Det finns en risk att uppbyggnaden av marknaden tar väsentligt längre tid än vad ZetaDisplay har förutspått. För det fall denna risk realiserar, kan det få negativa konsekvenser för Koncernens verksamhet, ställning eller resultat.</p>	<p>Koncernen följer den egna marknaden och även kundernas marknad. Koncernledningen gör framåtriktat strategiarbete för att parera marknadsförändrar.</p>
<i>Konjunktur</i>	<p>ZetaDisplay påverkas i likhet med andra företag av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på de marknader där man verkar, det vill säga främst Norden och Benelux och, i mindre utsträckning, Baltikum. Efterfrågan på ZetaDisplays produkter och tjänster är beroende av bland annat makroekonomiska förhållanden, till exempel tillväxt, inflation, utvecklingen av marknaden för Digital Signage och förändringar i kundernas köpkraft.</p> <p>Negativa förändringar i dessa avseenden kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Osäkerhet rörande ekonomiska framtidsutsikter kan påverka kundernas köpvänor negativt och därmed få en negativ effekt på Koncernens försäljning och resultat.</p>	<p>Genom att erbjuda lösningar i fler vertikaler blir Koncernen mindre känsligt för konjunkturpåverkan i enskilda vertikaler.</p>
<i>Konkurrens</i>	<p>ZetaDisplay verkar på en konkurrensutsatt marknad. När fler och nya konkurrenter kommer kan dessa ha betydligt större finansiella och industriella resurser till förfogande än ZetaDisplay. Förändringar i konkurrenssituationen på de marknader där Koncernen verkar kan minska ZetaDisplays försäljning eller marknadsandel. I framtiden finns risk för att Koncernen inte kan erbjuda attraktiva produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser på marknaden. En sådan utveckling skulle kunna påverka Koncernens resultat negativt.</p>	<p>Genom Koncernens internationella spridning begränsas risken för Koncernens konkurrenssituation. Ledningen följer löpande konkurrenssituationen på de marknader Koncernen är representerat.</p>
<i>Kundberoende</i>	<p>Om de stora kunderna skulle senarelägga eller annullera en order eller inte fullgöra sina betalningsåligganden skulle det kunna påverka ZetaDisplays verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p>	<p>Genom att Koncernens förmåga att teckna avtal med nya kunder diversifieras denna risk.</p>
<i>Leverantörsberoende</i>	<p>ZetaDisplay är beroende av att leveranser från underleverantörer fungerar på avtalat sätt. Förseningar i leveranser kan medföra betydande kostnader för Koncernen och därmed påverka Koncernens resultat negativt. Den goodwill-skada som uppkommer kan vara större än den ekonomiska skadan vilket kan leda till negativa konsekvenser för Koncernens framtida samarbeten och därmed påverka ZetaDisplays verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p>	<p>Koncernen arbetar med flera leverantörer som komplementerar varandra. Koncernen arbetar aktivt på att kvalitetssäkra processen avseende leveranser och implementationer och har såväl egen kompetens som underkonsulter med stor kännedom och erfarenhet av Koncernens produkter och tjänster.</p>

	Risker	Hantering
<i>Tillgång till rätt kompetens</i>	<p>ZetaDisplays framtid är beroende av förmågan att rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare med specifik kompetens.</p> <p>Konkurrensen om kompetenta medarbetare är hög och kan komma att öka ytterligare i framtiden. Om en eller flera nyckelpersoner slutar och Koncernen inte lyckas ersätta denne eller dessa skulle det kunna ha en negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>	ZetaDisplay ska vara en attraktiv arbetsgivare tillsammans med marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning bidrar till att medarbetare kan rekryteras och bibehållas. Koncernen arbetar med kunskapsöverföring och matrisorganisation för att minimera beroendet av nyckelpersoner.
<i>Beroende av extern mjukvara</i>	Den mjukvara som Koncernen använder är optimerad för att användas tillsammans med viss extern mjukvara. För det fall sådan extern mjukvara förändras, måste ZetaDisplay förändra sin mjukvara efter detta alternativt använda en tidigare version av den externa mjukvaran tillsammans med Koncernens mjukvara. För det fall sådana anpassningar inte genomförs finns det en risk att mjukvarans portalfunktioner inte längre fungerar, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Koncernens verksamhet.	ZetaDisplay har ett mycket tätt samarbete med produktleverantörer och genomför kontinuerligt testning av produkter och integrationer av koncernens tjänster.
<i>Förvärvsrisker</i>	<p>ZetaDisplay utvärderar löpande möjliga företagsförvärv med potential att ha en positiv inverkan på Koncernens utveckling. Sådana förvärv innebär legala-, skattemässiga och kommersiella risker relaterade till historiska omständigheter i de förvärvade bolagen.</p> <p>Det finns en risk att de garantier som moderbolaget avtalat med säljaren inte täcker en viss brist, att garantitiden hinner löpa ut innan bristen upptäcks eller att säljaren av något skäl inte ersätter en brist som denne bär ansvar för. Det förekommer vidare att säljaren åtar sig att uppfylla vissa särskilda åtaganden efter tillträde. Det finns en risk att sådana åtaganden inte uppfylls. Om någon av dessa risker realiseras skulle detta kunna ha en negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Vidare föreligger risk för att förvärv inte ger det utfall som förväntas vad avser integration, synergier och lönsamhet, vilket kan dämpa Koncernens utvecklingstakt samt inverka negativt på Koncernens resultat och finansiella ställning.</p> <p>Eftersom en del av ZetaDisplays strategi är att växa genom att förvärva bolag skulle en konsolidering av marknaden, som medför att såväl tillgång på förvärvsobjekt minskar som att priset på dessa stiger, negativt påverka förutsättningarna för Koncernen att nå sina finansiella mål.</p>	Samtliga förvärv föregås av legala och finansiella due diligence genomgångar. Nyckelpersoner identifieras och ges utvecklingsmöjligheter och särskilda avtal tecknas.
<i>Produktrisker [Utvecklingsrisker]</i>	<p>Koncernen utvecklar programvara baserat på en bedömning av kundernas önskemål. Det finns en risk att Koncernen baserar utveckling på en felaktig bedömning. Om denna risk realiseras kan det få negativa konsekvenser för Koncernens verksamhet och resultat.</p> <p>Det finns risk att Koncernens produkter uppvisar fel och brister och i övrigt inte uppfyller relevanta produktkrav. Förekomsten av väsentliga fel och brister i Koncernens produkter kan komma att föranleda påföljd enligt gällande kundavtal eller på andra grunder. Det finns risk att de försäkringar som Koncernen tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas. Tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till negativ publicitet för Koncernen, vilket kan komma att påverka ZetaDisplays verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p>	Koncernen har tätt samarbete med såväl större kunder som teknikleverantörer och följer därmed kundens och teknikleverantörernas önskemål och krav. Koncernen har ett nära samarbete med de större teknikleverantörerna och erhåller därmed god insyn i de möjligheter och krav som framtida tekniska produkter medger. Koncernen och kunden har ofta gemensamma aktiviteter såsom t ex gemensam medverkan vid mässor etc.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Koncernen bedriver inte någon direkt forskningsverksamhet och av den anledning är dessa kostnader inte väsentliga. Utgifter avseende utveckling balanseras som en immateriell tillgång då de uppfyller kriterierna för redovisning som tillgång till balansräkningen.

Utvecklingsarbeten omfattar framförallt framtagandet av nya mjukvaruapplikationer applikationer och moduler. Under året har 9 596 TSEK (10 947) aktiverats som balanserade utgifter för utvecklingsarbete.

Årets avskrivningar avseende balanserade utvecklingsarbeten uppgår till 9 298 TSEK (6 575).

MEDARBETARE

ZetaDisplay hade 142 (118) medarbetare (omräknat till heltidstjänster) vid årets slut, varav 23 (22) var kvinnor. Det genomsnittliga antalet anställda under verksamhetsåret var 131 (88). Totala löner, ersättningar och sociala avgifter uppgick till 68 738 tkr (42 808), för mer information se not 9. För information om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutade vid årsstämman 2018 hänvisas till Bolagsstyrningsrapporten på sidorna 39–49. Avseende utbetalad ersättning till ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2018, se not 10.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Koncernen ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ledande befattningshavare är befattningarna CEO och de som rapporterar direkt till denne, för närvarande tio personer, vilket dock kan komma att ändras under året. Kompensationen till bolagsledningen ska bestå av fast lön eller annan förutbestämd kontant ersättning samt pensionsförmån och övriga förmåner och kan därutöver bestå av ersättning som inte är på förhand bestämd till ett visst belopp.

Fast lön eller motsvarande ska beakta den enskildes kompetens, prestation, ansvarsområden och erfarenhet och omprövas årligen.

Eventuell ersättning som inte är på förhand bestämd till ett visst belopp ska alltid vara i förväg begränsad till ett maximalt belopp som för en ettårsperiod inte ska överstiga 100 procent av befattningshavarens fasta lön eller motsvarande under ett år och vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier med syftet att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Fördelningen mellan fast lön eller motsvarande och ersättning som inte är på förhand bestämd till ett visst belopp ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Ersättningen som inte är på förhand bestämd till ett visst belopp ska baseras på individuella mål som fastställs av styrelsen såvitt avser VD och av VD såvitt avser övriga ledande befattningshavare. Sådana mål kan exempelvis vara kopplade till resultat, omsättning, kassaflöde och/eller utfallet i det egna ansvarsområdet.

Pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till

vad som gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och ska baseras på avgiftsbestämda lösningar. Avgångsvederlag för en befattningshavare ska kunna utgå med ett belopp motsvarande högst befattningshavarens fasta lön under 12 månader. Summan av den fasta lönen under uppsägningstid och avgångsvederlag ska inte överstiga ett belopp motsvarande befattningshavarens fasta lön för 18 månader. Befattningshavare som upprätthåller post som ledamot eller suppleant i koncernbolags styrelse ska inte erhålla särskild styrelseersättning för detta.

Riktlinjerna gäller i förekommande fall även för styrelseledamöter som får ersättning för arbete i Bolaget utöver styrelsearvodet.

Riktlinjerna gäller enligt lag inte för incitamentsprogram som beslutas enligt 16 kap. aktiebolagslagen, till exempel teckningsoptionsprogram.

Styrelsen får frågå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

LEGALA FRÅGOR

ZetaDisplay är inte och har heller inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på ZetaDisplays finansiella ställning eller lönsamhet.

MILJÖARBETE OCH ARBETSMILJÖ

ZetaDisplay skapar hållbara värden genom att skapa kommunikationslösningar för att påverka beteende på den sista metern i en fysisk butik- eller kontorsmiljö. ZetaDisplay vill också vara en ansvarsfull affärspartner och arbetsgivare och bedriver därför ett miljö- och arbetsmiljöarbete som ska säkerställa att bolaget fullt ut följer all miljö- och arbetsmiljölagstiftning. Utöver detta betonas i företagets miljö- och arbetsmiljöpolicy vikten av att erbjuda en god arbetsmiljö och att minimera miljöpåverkan från verksamheten. Händelserapportering är ett viktigt verktyg för en god arbetsmiljö och säkerhet, och alla tillbud och olyckor följs därför upp. ZetaDisplay är inte involverat i någon miljötvist. Inga arbetsplatsolyckor rapporterades till Arbetsmiljöverket under 2018.

ARBETSMILJÖARBETET

Genom ZetaDisplays arbetsmiljöpolicy klagörs arbetsmiljöarbetet. Arbetsmiljön i verksamheten ska vara sådan att de som arbetar inte drabbas av ohälsa eller kommer till skada på grund av arbetet och att de trivs och utvecklas både yrkesmässigt och som individer.

Arbetsmiljöarbetet ska genomsyra alla beslut som fattas och alla aktiviteter som genomförs. Det systematiska arbetsmiljöarbetet innebär att undersöka, förebygga, genomföra och följa upp åtgärder.

Arbetsmiljöarbetet ska även omfatta jämställdhet, kompetensutveckling, inflytande och ansvar, friskvård, stresshantering, droger och missbrukshantering samt organisationsutveckling.

ZetaDisplay accepterar ingen form av mobbning eller trakas-

serier på arbetsplatsen. Arbetsmiljö ska präglas av öppenhet och alla individer ska behandlas jämlikt och med respekt.

Arbetsmiljöarbetsrelaterade frågor som hanteras inom ramen för ZetaDisplays systematiska arbetsmiljöarbete resulterar i rutiner och policys, vilka löpande införs i ZetaDisplays Personalhandbok.

Verksamheten bedrivs i lokaler som är ändamålsenliga, funktionella, tillgängliga och anpassade för verksamhetens art. Arbetsmiljöarbetet är integrerat i den dagliga verksamheten och hänsyn ska tas till arbetsmiljön i varje beslut.

Ansvar

Koncernens ledning har det övergripande ansvaret för att verksamheten arbetar med arbetsmiljön i enlighet med gällande lagar, förordningar och uppställda mål. Varje chef har ansvar för att medarbetarna följer de lagar och regler som finns och att arbetsmiljöarbetet är en del av den dagliga verksamheten. Koncernens ledning ska också tillse att arbetsmiljöansvaret är tydligt delegerat inom organisationen och att varje medarbetare delges den information som finns i arbetsmiljöpolicyn.

Det är den enskilde medarbetarens ansvar att följa instruktioner och föreskrifter och att vara uppmärksamma på och genast rapportera eventuella risker och hot mot en god arbetsmiljö

MILJÖARBETET

ZetaDisplays ambition är att ständigt följa modern teknisk utveckling, och på så vis minimera verksamhetens miljöpåverkan, i huvudsak beträffande:

- Återvinna så mycket som möjligt ur uttjänta produkter.
- Minimera energikonsumtionen genom att nyttja modern teknik.
- Följa gällande miljölågstiftning med god marginal och ständig förbättring skall eftersträvas.
- Minska miljöpåverkan genom att samordna transporter och leveranser.

UPPFÖLJNING TIDIGARE FINANSIELLA MÅL

Finansiella mål till och med 2018	Utfall 2018	Uppnått
Genomsnittlig årlig tillväxt om 25%	103%	✓
Omsättning överstigande 350 MSEK år 2020	404 MSEK	✓
Rörelsemarginal överstigande 15% år 2020	7,3%	✗
Soliditet överstigande 25%	43%	✓
Utdelning uppgående till minst 25% av årets vinst.	44%	✓

SAMMANFATTNING FRAMTIDA UTVECKLING

ZetaDisplay införde februari 2017 finansiella mål som bl.a. innebar att omsättningen skulle uppgå till 350 MSEK år 2020. 2018 har omsättningsmålet uppfyllts och koncernen har uppdaterat sina finansiella mål.

Den viktigaste hävstången i vår affärsmodell är andelen kontrakterade tjänster av försäljningen och vår förmåga att öka

intäkterna under ett projekts livstid. ZetaDisplays framgång baseras på en effektiv och skalbar leverans- och tjänsteplattform som inte ökar i komplexitet och driver kostnader när tjänsteandelen ökar.

De uppdaterade finansiella målen är:

- Kontrakterade tjänster överstigande 200 MSEK vid utgången av 2022.
- Ett rörelseresultat uppgående till 100 MSEK vid utgången av 2022.
- Eftersträva en soliditet under perioden fram till 2022 mellan 30 och 50 procent.
- Använda utdelning som medel för att säkerställa att soliditeten inte överstiger 50 procent.

Vår industri kallas Digital Signage men vår egentliga leverans är avgörande stöd i beslutsögonblicket i fysiska miljöer genom vital kommunikation för rätt målgrupp på rätt plats. ZetaDisplay är ett tjänstebolag som är en organisatorisk hybrid mellan mjukvaru- och kommunikationskompetens samt en processtyrd implementerings- och serviceorganisation. På marknaden agerar vi som en internationell tjänstekoncern med 140 medarbetare vid åtta kontor i sex länder. Vi är en europeisk branschledare och kommer att bygga vidare på vår position under kommande år.

ZetaDisplay är väl positionerad med en tydlig strategisk färdriktning för att leverera mot uppsatta förväntningar.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FRITT EGET KAPITAL

Till årsstämman förfogande finns följande fritt eget kapital.

Balanserad vinst eller förlust	-15 289 851
Överkursfond	198 746 223
Årets vinst	12 471 827
Summa	195 928 199

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att:

Att till preferensaktieägare utdela 9 kr per aktie	5 456 988
I ny räkning överförs: Överkursfond	193 289 235
Balanserad vinst eller förlust	-2 818 024
Summa	195 928 199

Till årsstämman avser styrelsen föreslå att utdelning sker med 5 456 988 kronor vilket motsvarar 9 kronor per preferensaktie. Ingen utdelning föreslås avseende stamaktierna.

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt komma till styrelsens kännedom är det av styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital liksom på Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Beträffande Koncernens och Moderbolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat och balansräkning samt tillhörande noter.



BOLAGSSTYRNINGSS- RAPPORT



INLEDNING

Styrelsen för ZetaDisplay AB (publ), org. nr 556603-4434 ("Bolaget" eller "ZetaDisplay") lämnar här 2018 års bolagsstyrningsrapport enligt kraven i årsredovisningslagen ("ÅRL") och Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden"; se Kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida www.bolagsstyrning.se).

ZetaDisplay AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556603-4434 vars stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Bolaget har sitt säte i Malmö och huvudkontor i Malmö.

Bolagsstyrningens mål är att säkerställa att bolaget sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt, men också att ZetaDisplay följer de regler som finns. Bolagsstyrningen syftar även till att skapa ordning och systematik för såväl styrelse som ledning. Genom att ha en tydlig struktur samt klara regler och processer kan styrelsen säkerställa att ledningens och medarbetarnas fokus ligger på att utveckla affärerna för att därigenom skapa aktieägarvärde.

RAMVERK FÖR BOLAGSSTYRNINGEN

Bolagsstyrningen utgår från externa styrinstrument som bl a Svensk aktiebolagslag, Svensk årsredovisningslag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning, samt interna styrinstrument som bl a bolagsordning, instruktioner, policyer och riktlinjer. Svensk kod för bolagsstyrning finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs. ZetaDisplay har under året följt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och god sed på aktiemarknaden.

TILLÄMPNING AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

ZetaDisplay har under 2018 följt koden utan någon avvikelser.

Inga överträdelser av Nasdaq Stockholms regelverk eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av börsens disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden inträffade under räkenskapsåret.

ZetaDisplays bolagsstyrningsmodell

Bilden på höger sida illustrerar ZetaDisplays bolagsstyrningsmodell och hur de centrala organen verkat under 2018. Styrelsen har beslutat att styrelsen i dess helhet ska fullgöra revisionsutskottets och ersättningsutskottets uppgifter, dock att Mats Johansson, i egenskap av arbetande styrelseordförande, inte deltar i styrelsearbetet i den mån det avser fullgörande av ersättningsutskottets uppgifter. Under 2018 har styrelsen inrättat ett utskott för marknad, tillväxt och företagsförvärv. Utskottet består av Martin Gullberg, Ingrid Jonasson Blank och Anders Pettersson.

Viktiga externa och interna regelverk och policyer som påverkar bolagsstyrningen:

Interna regelverk	
<ul style="list-style-type: none"> • Bolagsordning • Instruktion för CEO • Styrelsens arbetsordning • Instruktion för verkställande direktör i dotterbolag • Informationspolicy • Insiderpolicy • Finanspolicy • Riskhanteringspolicy • IT- och IT-säkerhetspolicy 	<ul style="list-style-type: none"> • Licenspolicy • Miljöpolicy • Strategiplan • Ekonomihandbok • Code of Conduct • Personalhandbok inkluderande krishanteringsplan, jämställdhetsplan och arbetsmiljöpolicy • Behörighets- och attestmatrix
Externa regelverk	
<ul style="list-style-type: none"> • Aktiebolagslag • Bokföringslag • Årsredovisningslag • Internationella standarder för redovisning och finansiell rapportering (IFRS) 	<ul style="list-style-type: none"> • Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter • Svensk kod för bolagsstyrning

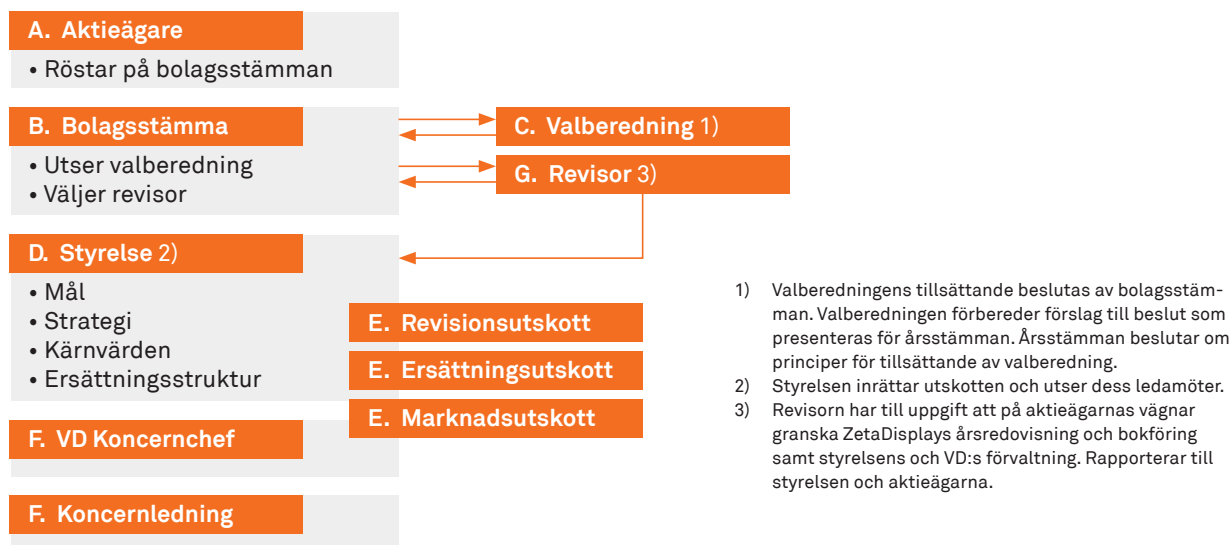
A. AKTIEÄGARE

Aktierna av stamserie i ZetaDisplay AB (publ) togs den 4 december 2017 upp till handel på Nasdaq Stockholm och handlas på Small Cap-listan. Dessförinnan var bolaget listat på First North Premier, där bolaget noterades 4 april 2011. Antalet aktier uppgick den 31 december 2018 till 24 750 049 (19 834 582), varav 24 143 717 (19 228 250) stamaktier och 606 332 (606 332) preferensaktier, vardera med ett kvotvärde om 1 krona. Preferensaktierna har företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av nio (9) kronor per preferensaktie. Utdelningen sker kvartalsvis. Preferensaktien har även företräde till Bolagets tillgångar vid Bolagets upplösning. Varje preferensaktie medför då rätt att erhålla ett visst belopp innan utskiftning sker till ägarna av stamaktierna. Preferensaktierna är alltså noterade på First North. Stamaktierna berättigar till en röst och preferensaktierna berättigar till en tiondels röst.

Antalet aktieägare den 31 december 2018 var 1 909, jämfört med 1 444 den 31 december 2017. Mats Johansson, tillika arbetande styrelsens ordförande, var den 31 december 2018 ZetaDisplays största aktieägare med ett innehav som representerade 10,6 procent av rösterna och 10,4 procent av aktiekapitalet i bolaget. Mer information om ZetaDisplays aktier och aktieägare finns i avsnittet Aktien och ägare på sidorna 26–28.

Det finns inga begränsningar när det gäller överlåtbarheten av ZetaDisplays aktier på grund av juridiska restriktioner eller bestämmelser i bolagsordningen. Förutom LMD Beheer B.V., innehavare av 596 762 stamaktier, som har åtagit sig att inte utan ZetaDisplays medgivande avyttra dessa aktier före den 31 mars 2020, finns såvitt ZetaDisplay vet har inga avtal träffats mellan några aktieägare vilka skulle kunna begränsa överlåtbarheten av aktierna.

ZetaDisplays bolagsstyrningsmodell



- 1) Valberedningens tillsättande beslutas av bolagsstämman. Valberedningen förbereder förslag till beslut som presenteras för årsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedning.
- 2) Styrelsen inrättar utskotten och utser dess ledamöter.
- 3) Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska ZetaDisplays årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning. Rapporterar till styrelsen och aktieägarna.

B. BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är det högsta beslutsfattande organet i ZetaDisplay. Vid bolagsstämman ges samtliga aktieägare möjlighet att utöva det inflytande som deras respektive aktieinnehav representerar. Regler som styr årsstämman, och vad som ska förekomma vid denna finns bland annat i aktiebolagslagen och bolagsordningen. ZetaDisplays räkenskapsår löper från och med den 1 januari till och med den 31 december. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Datum och ort för årsstämman kommuniceras senast i samband med tredje kvartalsrapporten på bolagets webbsida. Kallelse till årsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbsida. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om styrelse och i förekommande fall revisorer, hur valberedningen ska utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av årsredovisning, disposition av vinstmedel eller behandling av förlust, arvode för styrelsen och revisorerna samt riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat vid årsstämman och ska då skriftligen begära detta hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid årsstämman om begäran har inkommit till styrelsen senast sju veckor innan årsstämman eller efter denna tidpunkt men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till årsstämman. Alla aktieägare har rätt att, i enlighet med 7 kap 32 § aktiebolagslagen, på stämman ställa frågor till bolaget om de ärenden som tas upp på stämman samt bolagets och koncernens ekonomiska situation.

Årsstämman 2018

Senaste årsstämma avhölls den 21 maj 2018 i Malmö. Vid stämman var 21 personer närvarande, vilka representerade 23,79 procent av rösterna i bolaget. Verkställande direktören, merparten av styrelseledamöterna, bolagets revisor, valberedningens ord-

förande samt bolagets ekonomi- och finansdirektör var också närvarande vid stämman. Stämman fattade bland annat följande beslut, där samtliga beslut var i enlighet med styrelsens och valberedningens förslag:

Utdelning

Stämman beslutade att ingen utdelning för räkenskapsåret 2017 lämnas på bolagets stamaktier.

Stämman beslutade att utdelning för räkenskapsåret 2017 ska lämnas på preferensaktier med 9 kronor per aktie fördelat på fyra kvartsvisa utbetalningstillfällen om vardera två (2) kronor och tjugofem (25) öre. Som avstämningsdagar för de kvartsvisa utdelningarna beslutades den 15 juni 2018, den 14 september 2018, den 14 december 2018 samt den 15 mars 2019, vilket medför beräknade utbetalningsdagar den 20 juni 2018, den 19 september 2018, den 19 december 2018 respektive den 20 mars 2019.

Ansvarsfrihet

Stämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

Styrelsen och revisor

Mats Johansson, Anders Moberg, Anders Pettersson, Ingrid Jonasson Blank, Mats Leander och Martin Gullberg omvaldes till styrelseledamöter och Ola Sæverås nyvaldes. Mats Johansson omvaldes även till styrelseordförande. Till revisor omvaldes Deloitte AB. Per-Arne Pettersson fortsätter som huvudansvarig revisor.

Stämman beslutade att styrelsearvodet ska uppgå till 50 000 kronor vardera till styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Det beslutades även att särskilt arvode inte ska utgå för arbete i något av styrelsen inrättat utskott, förutom att till de tre ledamöterna i utskottet för marknadsföring, försäljning och förvärv ska extra arvode utgå med 50 000 kronor vardera.

Beslut fattades även om att revisorsarvode utgår enligt godkänd räkning.

Beslut om emission av teckningsoptioner

Stämman fattade beslut om emission av teckningsoptioner innebärande följande.

ZetaDisplay AB (publ) emitterar högst 600 000 teckningsoptioner i serien 2018/2021. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie i bolaget. Optionerna emitteras till ett av ZetaDisplay AB helägt dotterbolag för vidare överlåtelse enligt nedan.

- 500 000 teckningsoptioner till Magari Venture AS
- 50 000 teckningsoptioner till bolagets CFO
- 50 000 teckningsoptioner till framtida ledande befattningshavare

Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, konvertibler eller teckningsoptioner

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Bemyndigandet är begränsat på så sätt att styrelsen inte ska kunna fatta beslut som innebär att sammanlagt mer än 10 000 000 aktier ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkommer efter konvertering eller utnyttjande.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om förvärv eller överlåtelse av egna aktier.

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Bolaget ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ledande befattningshavare var, vid tiden för årsstämman 2018, befattningarna CEO, CFO, Deputy CEO & Area Manager Sweden, Area Manager Finland, Area Manager Denmark, Area Manager Norway, Area Manager Benelux, Vice President R&D och Vice President Media. Kompensationen till bolagsledningen ska bestå av fast lön, pension och övriga förmåner och kan därutöver bestå av rörlig lön.

Den fasta lönen ska beakta den enskildes kompetens, prestation, ansvarsområden och erfarenhet och omprövas årligen.

Eventuell rörlig ersättning ska alltid vara i förväg begränsad till ett maximalt belopp som för en ettårsperiod inte ska överstiga 100 procent av befattningshavarens fasta lön under ett år och vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier med syftet att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Fördelningen mellan fast lön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga lönen ska baseras på individuella mål som fastställs av styrelsen såvitt avser VD och

av VD såvitt avser övriga ledande befattningshavare. Sådana mål kan exempelvis vara kopplade till resultat, omsättning, kassaflöde och/eller utfallet i det egna ansvarsområdet.

Pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och ska baseras på avgiftsbestämda lösningar. Avgångsvederlag för en befattningshavare ska kunna utgå med ett belopp motsvarande högst befattningshavarens fasta lön under 12 månader. Summan av den fasta lönen under uppsägningstid och avgångsvederlag ska inte överstiga ett belopp motsvarande befattningshavarens fasta lön för 18 månader. Befattningshavare som upprätthåller post som ledamot eller suppleant i koncernbolags styrelse ska inte erhålla särskild styrelseersättning för detta.

Riktlinjerna gäller i förekommande fall även för styrelseledamöter som får ersättning för arbete i Bolaget utöver styrelsearvodet. Riktlinjerna gäller enligt lag inte för incitamentsprogram som beslutas enligt 16 kap. aktiebolagslagen, till exempel teckningsoptionsprogram.

Styrelsen får frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Övriga beslut

Härutöver beslutade stämman även om principer för valberedningen.

Årsstämma 2019

Årsstämma 2019 äger rum tisdagen den 21 maj 2019, kl 18.00 på ZetaDisplays huvudkontor, Höjdrodergatan 21 i Malmö. Kallelse till årsstämman kungjordes i april 2019 vari styrelsens förslag framgår. För vidare information hänvisas till avsnittet Årsstämma på sidan 41 och www.zetadisply.com.

C. VALBEREDNINGENS ARBETE

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag avseende val av styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, ordförande på årsstämma, val av revisor och revisorsarvoden samt regler för valberedningen. Styrelsens ordförande presenterar en årlig utvärdering av styrelsens arbete under året för valberedningen, vilken ligger till grund för valberedningens arbete tillsammans med kraven i Svensk kod för bolagsstyrning och de bolagsspecifika kraven i ZetaDisplay. Valberedningens förslag på styrelsemedlemmar, styrelsearvoden och revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman samt på www.zetadisply.com.

I enlighet med årsstämmans beslut ska ZetaDisplays valberedning bestå av fyra ledamöter. De fyra röstmässigt största registrerade ägarna har rätt att utse vars en ledamot till valberedningen. Till ordförande i valberedningen utses den aktieägarrepresentant som representerar den röstmässigt största aktieägaren, om inte valberedningen kommer överens om något annat. Inför ZetaDisplay årsstämma den 21 maj 2019 består bolagets valberedning av Andreas Morfiadakis som ordförande på Mats Johanssons mandat, Anders Pettersson på närstående bolags

mandat, Alexander Ehrnrooth på Virala Oy:s mandat, Jan Särilvik på Nordea Funds Oy:s mandat och styrelseordförande Mats Johansson som sammankallande.

Valberedningen ska lämna förslag när det gäller stämмоordförande, styrelseordförande, styrelseledamöter, revisor, arvoden till styrelse och revisor inklusive eventuell ersättning för utskottsarbete, samt principer för utseende av valberedning. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skriva till Sweden@zetadisplay.com eller till ZetaDisplay AB, valberedningen, Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö.

D. STYRELSENS ARBETE

Styrelsens främsta uppgift är att ta tillvara bolagets och aktieägarnas intressen, utse VD samt ansvara för att bolaget följer tillämpliga lagar, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen svarar även för att koncernen har en lämplig struktur så att styrelsen på bästa sätt kan utöva sitt ägaransvar över de i koncernen ingående dotterbolagen samt att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Minst en gång per år ska styrelsen utan närvaro av bolagsledningen träffa bolagets revisor, samt fortlöpande och minst en gång per år utvärdera verkställande direktörens arbete.

Styrelsens sammansättning

ZetaDisplays styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tio stämмоvalda ledamöter som väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. På årsstämman den 21 maj 2018 fastställdes att styrelsen ska ha sju stämмоvalda ledamöter. På årsstämman den 21 maj 2018, fram till tiden intill slutet av nästa årsstämma som äger rum den 21 maj 2019, utsågs ledamöterna Mats Johansson, Martin Gullberg, Ingrid Jonasson Blank, Mats Leander, Anders Moberg och Anders Pettersson samt att nyval sker av Ola Sæverås. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Johansson. De bolagsstämмоvalda ledamöternas medelålder var vid årsskiftet 57 år och en av de sju är kvinna. För information om styrelseledamöternas uppdrag utanför koncernen och innehav av aktier i ZetaDisplay se sidan 48 samt www.zetadisplay.com.

Mångfaldspolicy

ZetaDisplay, genom valberedningen, tillämpar regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av förslag till val av styrelseledamöter. Regeln innebär att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämмоvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas. Målet med mångfaldspolicyn är att tillgodose vikten av tillräcklig mångfald i styrelsen när det gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenheter, yrkesbakgrund och affärsområden.

Under 2018 tillämpades mångfaldspolicyn i samband med att

valberedningen tog fram förslag till årsstämman 2019 om val av styrelse. Valberedningen har konstaterat att styrelsen i ZetaDisplay har en ändamålsenlig sammansättning, men valberedningen strävar samtidigt efter att uppnå större mångfald i styrelsen till exempel genom målsättningen att ha en jämnare könsfördelning. Resultatet av tillämpningen av mångfaldspolicyn under 2018 är det förslag till styrelse som valberedningen lämnat, innebärande omval av samtliga styrelseledamöter utom Martin Gullberg och Ola Sæverås samt nyval av Mia Alholm, Finn Følling och Trond Gunnar Christensen. Om samtliga de ledamöter som ställer upp för omval respektive nyval på årsstämman 2019 väljs blir andelen kvinnliga ledamöter i styrelsen 25 procent. Även om andelen kvinnor ökar jämfört med nuvarande styrelse är valberedningen medveten om att andelen kvinnor i styrelsen alltjämt är låg och anser det angeläget att framtida valberedningar fortsatt bedriver ett aktivt arbete avseende jämn könsfördelning i styrelsen.

Styrelsens oberoende

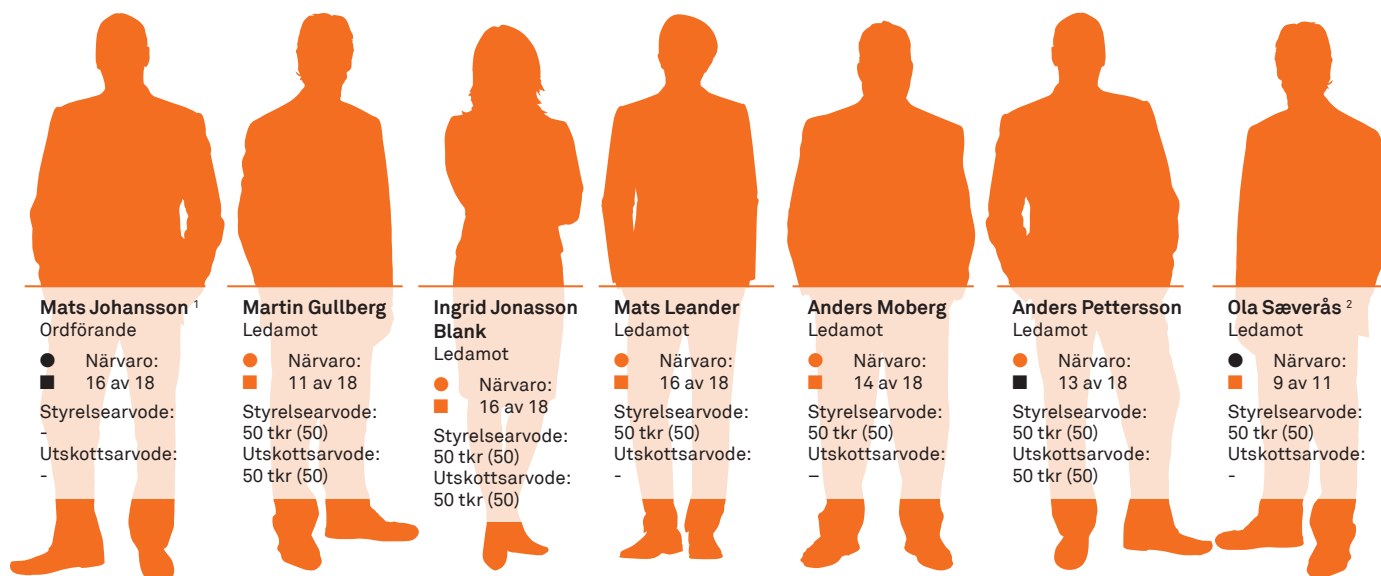
Enligt svensk kod för bolagsstyrning ska majoriteten av styrelsens bolagsstämмоvalda ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Av styrelsens sju ledamöter är fem oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och fem är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Styrelsens instruktioner och policyer

Styrelsen ser över och fastställer årligen en arbetsordning för sitt eget arbete. Styrelsen fastställer även en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion om finansiell rapportering. Dessa reglerar bland annat arbetsfördelning mellan styrelse, styrelseordförande, verkställande direktör och revisor, beslutsföret, jävsfrågor, intern och extern rapportering, rutiner för kallelse, sammanträden och protokoll. Vidare har styrelsen utfärdat och fastställt en Uppförandekod (Code of Conduct), och policyer för Kommunikation och IR, Finans, Informationspolicy, Insiderpolicy, Riskhantering, IT-säkerhet och Miljö.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsearbetet utvärderas årligen med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Det är styrelsens ordförande som ansvarar för utvärderingen och för att presentera den för valberedningen. Avsikten med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet samt om styrelsen är kompetensmässigt väl balanserad. Utvärderingen är ett viktigt underlag för valberedningen inför årsstämman. Under 2018 har ordföranden låtit utvärdera samtliga styrelseledamöter, styrelsens sammansättning och kompetens samt styrelsens arbete i allmänhet genom en enkätundersökning tillsammans med extern part. Resultatet av utvärderingen har rapporterats och diskuteras såväl i styrelsen och valberedningen.



Oberoende i förhållande till bolaget och företagsledningen
 Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

● Ja
 ■ Nej

¹ Mats Johansson, styrelsens arbetande ordförande erhöll inget arvode utan lön om 632 tkr (653) under 2018.

² Ola Sæverås valdes in i styrelsen vid årsstämman 2018.

Styrelsesammanträden

Styrelsen har under 2018 genomfört 15 ordinarie sammanträden varav ett konstituerande, samt ett extra sammanträde och två per capsulam sammanträden. Den verkställande direktören, ställföreträdande verkställande direktören och ekonomi- och finansdirektören, tillika styrelsens sekreterare, deltar på styrelsens sammanträden. Andra tjänstemän deltar vid behov som föredragande av särskilda ärenden.

Styrelsens utskott

Revisionsutskott

Styrelsen har beslutat att styrelsen i dess helhet ska utföra revisionsutskottets arbetsuppgifter. När styrelsen verkar som revisionsutskott ska den fullgöra de uppgifter som åläggs revisionsutskott i lag, Kodex och EU:s förordning 537/2014 ("Revisorsförordningen") och förtecknas nedan.

Revisionsutskottet har följande huvudsakliga uppgifter:

- löpande övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet;
- med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, riskhantering och, i den mån sådan förekommer, internrevision;
- löpande kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering;

- fortlöpande träffa bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera synen på bolagets risker och, i den mån internrevision förekommer, samordningen mellan den externa och interna revisionen;
- hålla sig informerad om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll;
- hålla sig informerad om resultatet av revisionen och om på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet;
- fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor samt granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet samt med revisorn diskutera hot mot revisorns opartiskhet och självständighet och de skyddsåtgärder som tillämpas för att minska dessa hot med beaktande av EU:s revisorsförordning;
- utvärdera revisionsinsatsen och informera bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen; samt
- biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av revisorsinsatsen i enlighet med EU:s revisorsförordning eller, under förutsättning att valberedningen bekräftat att valberedningen inte kommer att lämna förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen i enlighet med EU:s revisors förordning, lämna förslag till revisor och arvodering av revisions insatsen i enlighet med EU:s revisorsförordning.

Styrelseaktiviteter 2018

Januari	Februari	Mars	April	Maj	Juni
	<ul style="list-style-type: none"> • Utvärdering av de risker för Bolaget som dess verksamhet är förknippad med • Bokslutssammanträde/kommuniké • Vinstdisposition • Revisionsrapport • Förberedelse inför årsstämma • Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare 		<ul style="list-style-type: none"> • Kallelse och förslag inför årsstämma • Godkännande av årsredovisning och • Bolagsstyrningsrapport 	<ul style="list-style-type: none"> • Kvartalsrapport 1 • Förvärv • Nyemission 	

När så krävs ska revisionsutskottet svara för upphandling av ny revisor om inte bolagets valberedning fullgör denna uppgift.

Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att styrelsen i dess helhet ska fullgöra ersättningsutskottets uppgifter, dock att Mats Johansson, i egenkap av arbetande styrelseordförande, inte deltar i styrelsearbetet i den mån det avser fullgörande av ersättningsutskottets uppgifter. När styrelsen verkar som ersättningsutskott ska den fullgöra de uppgifter som åläggs ersättningsutskottet i Kodexen.

Styrelsen ska, i den sammansättning som anges ovan, fullgöra följande huvudsakliga uppgifter:

- bereda frågor om ersättningsprinciper för bolagsledningen samt frågor om ersättningar och andra anställningsvillkor för CEO och arbetande styrelseordförande;
- följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen;
- följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget; och
- se till att revisorn senast tre veckor före årsstämman ger sitt skriftliga yttrande till styrelsen om huruvida bolaget har följt de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma.

Utskottet för marknad, tillväxt och företagsförvärv

Utskottet består av Martin Gullberg, Ingrid Jonasson Blank och Anders Pettersson. Utskottet har följande huvudsakliga uppgifter:

- bistå styrelsen och ledningen i frågor avseende marknadsföring, försäljning samt förvärv och överlåtelse av företag,
- utföra sådana andra uppgifter som bedöms nödvändiga eller lämpliga i samband med utförandet av ovanstående, och
- utföra sådana andra uppgifter som styrelsen från tid till annan anvisar.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs av årsstämman och vid årsstämman den 21 maj 2018 valdes Mats Johansson till styrelseordförande. Styrelsens ordförande ska leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter samt har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat, bedrivs effektivt samt följer

verksamhetens utveckling. Styrelsens ordförande kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt samt ansvarar för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen.

F. VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNLEDNING

Verkställande direktören utses av styrelsen och leder verksamheten i enlighet med de instruktioner som styrelsen har antagit samt ansvarar för den löpande förvaltningen av bolagets och koncernens verksamhet enligt aktiebolagslagen. Vidare bestämmer VD tillsammans med styrelseordföranden vilka ärenden som ska behandlas vid styrelsens sammanträden. Styrelsen utvärderar fortlöpande VD:s uppgifter och arbete. VD ansvarar för att styrelsen erhåller information och nödvändiga beslutsunderlag samt är föredragande och förslagsställare vid styrelsemötena i frågor som beretts inom bolagsledningen. VD håller kontinuerligt styrelsen och ordföranden informerade om bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling. Leif Liljebrunn har varit VD och koncernchef för ZetaDisplay sedan den 15 februari 2009, dessförinnan var Mats Johansson VD och koncernchef. Koncernledningen bestod den 31 december 2018, utöver koncernchefen, av fem landschefer, samt de fyra cheferna för koncernfunktionerna Mjukvaruutveckling, Ekonomi, Kommunikation & IR samt Affärsutveckling/M&A. För information om VD och övriga medlemmar i koncernledningen, se sidorna 48–49. Koncernledningen håller regelbundet ledningsmöten och under 2018 genomfördes fem fysiska möten samt däremellan löpande sammanträden via videokonferens. Mötena är fokuserade på koncernens strategiska och operativa utveckling samt resultatuppföljning. Utöver dessa möten sker ett nära dagligt samarbete i olika frågor mellan ledande befattningshavare.

G. REVISOR

Revisor utses av årsstämman för att granska dels bolagets årsredovisning och bokföring, dels styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorernas rapportering till ägarna sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Vid årsstämman den 21 maj 2018 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor i bolaget för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Den auktoriserade revisorn Per-Arne Pettersson är huvudansvarig revisor.

Juli	Augusti	September	Oktober	November	December
	<ul style="list-style-type: none"> • Halvårsrapport • Strategifrågor 			<ul style="list-style-type: none"> • Kvartalsrapport 3 	<ul style="list-style-type: none"> • Fastställande av budget • Utvärdering av behovet av interrevision • Utvärdering av styrelsens arbete

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Inledning

Riskhantering och intern kontroll ges hög prioritet av styrelsen och ledningen i ZetaDisplay. Bolaget arbetar för att säkerställa att lämpliga system för riskhantering och intern kontroll finns på plats. Detta görs genom ett samarbete mellan Bolagets ledning och styrelse. För att ytterligare stärka och utveckla arbetet med processer och kontroller har ett projekt initierats av ledningen i Bolaget.

Bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen har utformats för att med rimlig säkerhet kunna säkerställa kvalitet och korrekthet i rapporteringen. Den interna kontrollen är utformad för att säkerställa att rapporteringen är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar samt de krav som finns på bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Bolagets riskhanterings- och interna kontrollsystem för finansiell rapportering baseras på det internationella ramverket som utarbetats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Kontrollsystemet består av ömsesidigt beroende komponenter under vilka väsentliga områden identifieras och bedöms. Ramverkets fem komponenter är:

- kontrollmiljö,
- riskbedömning,
- kontrollaktiviteter,
- information och kommunikation, samt
- uppföljning/övervakning.

Internrevision

Styrelsen har utvärderat behovet av en internrevisionsfunktion och kommit fram till att en sådan inte är motiverad i ZetaDisplay med hänsyn till verksamhetens omfattning samt att styrelsens uppföljning av den interna kontrollen bedöms vara tillräcklig för att säkerställa att den interna kontrollen är effektiv. Styrelsen omprövar behovet när förändringar sker som kan föranleda omprövning och minst en gång per år.

Kontrollmiljö

Styrelsen säkerställer att Bolaget har en god intern kontroll och formaliserade rutiner för riskhantering, samt att de överensstämmer med ZetaDisplays bolagsvärden, etiska riktlinjer och riktlinjer för koncernens sociala ansvar.

Ledningen i ZetaDisplay är ansvarig för att upprätta och bibehålla tillräcklig intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Företagsspecifika policyer, standarder och redovisningsprinciper har utvecklats för koncernens årsbokslut och kvartalsrapportering, se ovan under ”Styrelsens instruktioner och policyer”. Bolagets rutiner för intern kontroll och uppföljning finns dokumenterade i Bolagets ekonomihandbok. Bolagets CEO

och CFO övervakar och utvecklar den externa rapporteringen och de interna rapporteringsprocesserna. Detta inkluderar bedömning av finansiella rapporteringsrisker och intern kontroll över finansiell rapportering inom koncernen. Koncernens bokslut är upprättat i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Accounting Standards som antagits av EU.

Kommunikation med medarbetarna om kontrollmiljön sker löpande genom att då uppdateringar i styrdokumentet sker informeras medarbetarna om detta per mail med en hänvisning till servern där det uppdaterade dokumentet finns tillgängligt.

Bolagets uppförandekod, Code of Conduct, beskriver Bolagets etiska åtaganden och krav relaterade till affärspraxis och personligt beteende. Om anställda upplever situationer eller frågor som kan strida mot regler och föreskrifter eller Bolagets uppförandekod, uppmanas de att kontakta sin närmaste överordnade eller en annan chef i Bolaget. Bolaget har valt att etablera en whistle-blowing-funktion, som gör det möjligt för anställda att varna Bolagets styrande organ om eventuella brott mot uppförandekoden.

Riskbedömning

Styrelsen genomför årligen en organisatorisk riskbedömning för att identifiera verkliga och potentiella risker och åtgärda eventuella händelser som inträffat. Styrelsen analyserar de viktigaste områdena, exponering för risker och Bolagets interna kontrollarrangemang och utvärderar Bolagets prestation och kompetens. Styrelsen genomför en fullständig årlig granskning av riskläget, vilken utförs i samband med granskning av årsredovisningen. Styrelsen presenterar därefter en redogörelse i årsredovisningen i form av en bolagsstyrningsrapport. Styrelsen i dess helhet har även uppgiften att fullgöra de arbetsuppgifter som ankommer på ett revisionsutskott, vilket bland annat omfattar att övervaka Bolagets system för riskhantering och intern kontroll. Vidare behandlas risker i särskilda forum, till exempel i så kallade Due Diligence-processer inför förvärv där legala, finansiella och skattemässiga granskningar av målbolaget genomförs. För information om poster som är föremål för viktiga uppskattningar och bedömningar, se not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar i ZetaDisplays årsredovisning för 2018.

Kontrollstrukturer och kontrollaktiviteter

I styrelsens arbetsordning, vilken inkluderar instruktioner för styrelsens utskott, samt instruktion för CEO säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen. Styrelsen, som sådan samt när den fullgör revisionsutskottets uppgifter, utför en del av den interna kontrollen genom bland annat uppföljning av bolagsledningen. CEO ansvarar för det system av rutiner, förfaranden och kontroller som utarbetats för den löpande verksamheten. Här ingår bland annat riktlinjer och rollbeskrivningar för olika befattningshavare samt regelbunden rapportering till styrelsen

utifrån fastställda rutiner. De mest väsentliga, övergripande koncerngemensamma styrdokumenterna är finanspolicy, informationspolicy, insiderpolicy samt riskhanteringspolicy.

Koncernens kontrollstruktur utformas för att hantera risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Syftet med kontrollaktiviteterna är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser i rapporteringen. Kontrollaktiviteterna omfattar till exempel beslutsprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut, resultatanalyser och andra analytiska uppföljningar, avstämningar, inventeringar och kontroller i IT-system.

Information och kommunikation

Informationsverksamheten, både för extern och intern kommunikation, regleras i en informationspolicy och en insiderpolicy. ZetaDisplays kommunikation ska präglas av öppenhet och ska vara korrekt, relevant, tillförlitlig och tydlig samt får inte vara vilseledande. Policyn är tillämplig för alla anställda och styrelseledamöter i ZetaDisplay och gäller både för muntlig och skriftlig information.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som koncernledningen och extern revisor lämnar. Intern rapportering från varje bolag till styrelsen sker månads- och kvartalsvis och avvikelser mot budget ska kommenteras av CEO/CFO och rapport sammanställs därefter av koncernens CFO. Koncernens CFO har ett nära samarbete med ekonomichefer i dotterbolagen avseende rapportering och bokslut. Uppföljning och återkoppling kring eventuella avvikelser som uppkommer i de interna kontrollerna är en central del i internkontrollarbetet.

Oslos centralstation är en Digital Signage utställning med olika installationer signerat ZetaDisplay. På bilden syns en LED-skärm på 31 kvm som är det stora blickfånget.



Styrelsen

Mats Johansson född 1961

Styrelseordförande sedan 2013, styrelseledamot sedan 2003, en av grundarna till ZetaDisplay.

Erfarenhet: Grundare och tidigare VD för MultiQ International AB och även grundare KlaraBo Sverige AB samt medgrundare Iconovo AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Iconovo AB (publ) samt styrelseledamot i KlaraBo Sverige AB med dotterbolag, SiB Solutions AB, Abrax As Holding AB och Zenit Design Group AB

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i bland annat Flygstaben Fastighets AB, Bastec AB och Quest Technology Ventures AB.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: –

Innehav i Bolaget: 2 563 468 stamaktier, 2 628 preferensaktier och 2 628 teckningsoptioner

Martin Gullberg född 1963

Styrelseledamot sedan 2003, en av grundarna till ZetaDisplay.

Erfarenhet: En av ZetaDisplays grundare och affärsutvecklare i ZetaDisplay 2003–2016. Medgrundare av MultiQ och vice VD 1990–2003.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Skurups Sparbank och styrelseledamot i Aktiebolaget Wolkes punsch.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Flygstaben Fastighets AB fram till 2013.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: AB Wolkes punsch

Innehav i Bolaget: 818 712 stamaktier

Ingrid Jonasson Blank född 1962

Styrelseledamot sedan 2010.

Civilekonomexamen från Göteborgs Universitet.

Erfarenhet: ICA-koncernen mellan 1986–2010, senast vice VD ICA Sverige AB med ansvar för marknadsfunktionen.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bilia AB, Fiskars Oyj, Musti ja Murri Group Oy, Orkla ASA, Nordic Morning Group Oy, Ingrid Jonasson Blank AB, Ambea AB (publ), Kjell&Co AB, Styrelseordförande i Snusbolaget AB, Bygghemma Group AB, Astrid Lindgren AB, Forenom Oy

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Massolit Förlagsgrupp AB, Telia Company AB, Travel Support & Services Nordic AB, Forma Publishing Group AB, Hellefors Bryggeri AB, Forma Holding AB, GfK NORM AB, Ambea Vård & Omsorg AB, Norvida Holding AB, Scandinaviska Talets AB, Forex Bank AB och Matse Holding AB. Styrelseordförande i Stor & Liten AB, Martin & Servera

AB, Royal Unibrew AS, Kulturkvarteret Astrid Lindgrens Näs AB.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: Ingrid Jonasson Blank AB

Innehav i Bolaget: 185 500 stamaktier (varav 62 500 innehas genom kapitalförsäkring), 20 000 preferensaktier och 20 000 teckningsoptioner

Mats Leander född 1960

Styrelseledamot sedan 2010.

Examen i Fastighetsekonomi från Kungliga Tekniska Högskolan.

Erfarenhet: Founding partner i Sterling Equity partners A.A., Luxemburg.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Neveken Service AB och Oscarshem Fastigheter AB. President Vistajet Ltd, Director UDC Retail Fund III, styrelseordförande i Covenant Capital Ltd och Senior Adviser SEp A.S.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande United Investment Partners S.A., International Investment Fund och i Covenant Capital Ltd.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: MAH Investment SA

Innehav i Bolaget: 988 817 stamaktier, 6 612 preferensaktier, 6 612 teckningsoptioner

Anders Moberg född 1950

Styrelseledamot sedan 2009.

Erfarenhet: Koncernchef för MAF Group Dubai, 2007–2008. Koncernchef Royal Ahold 2003–2007. Divisionschef Home Depot 1999–2002. Koncernchef IKEA 1986–1999. Adjungerad professor vid Copenhagen Business School.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Byggmax Group AB. Styrelseledamot i Itab Shop Concept AB, Bergendahl & Son AB och Boconcept A/S.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Observe Holdco AB, OBH Nordica Holding AB, DFDS AB, Clas Ohlsson AB, Ahlstrom Corporation samt Soumen Lahikauppa Oy. Styrelseledamot i Husqvarna Aktiebolag.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: –

Innehav i Bolaget: 1 056 251 stamaktier, 106 521 preferensaktier, 112 832 teckningsoptioner

Anders Pettersson född 1959

Styrelseledamot sedan 2014.

Civilingenjör och civilekonom. Erfarenhet: Koncernchef i Hilding Anders AB, Capital Safety Group och Thule AB. Tidigare affärsområdeschef Gunnebo AB, Trelleborg AB och Nobel Industrier.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Brink BV. Styrelseledamot i PS Enterprise AB, Skabholmen Invest AB, PSIW Enterprise AB, KlaraBo Sverige AB, Pure Power Technologies Inc., Pure Safety Group Inc.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande Hilding Anders International AB, Brink International AB, styrelseledamot i Excito Electronics AB, Renz Sweden AB, Combiplate Sweden AB och Prostatakliniken i Sverige AB.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: –

Innehav i Bolaget: 2 423 253 stamaktier, 58 114 preferensaktier, 56 114 teckningsoptioner

Ola Sæverås född 1975

Affärsområdeschef Norge sedan 2017.

I ProntoTV sedan 2002. Bachelor of Business BI och Norska Krigsskolan

Erfarenhet: Norske Forsvaret Telemark bataljon.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Mamari Invest AS. Styrelseledamot Extra 170 AS, Bravo Audio Visual AS, Pointmedia AS och Magari Venture AS.

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: Magari Venture AS

Innehav i Bolaget: 1 100 000 stamaktier, 500 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2018/21) (via bolaget Magari Venture AS som till 1/4 ägs av Sæverås)

Ledningsgruppen

ZetaDisplays koncernledning består av tio personer; CEO Leif Liljebrunn, CFO Ola Burmark, vice VD och affärsområdeschef Sverige Oscar Arp, affärsområdeschef Finland Manu Mesimäki, affärsområdeschef Norge Ola Sæverås, affärsområdeschef Benelux Hans-Christiaan de Vaan, Vice President R&D Ben Lindgren, Chief Communication Officer Daniel Oelker, Vice President International Business Jens Helin samt Vice President Business Development Johanna Webb. Under 2018 ingick även Stein Rognerud, affärsområdeschef Danmark, i ledningsgruppen.

Nedan förtecknas de nuvarande ledande befattningshavarna med uppgift om födelseår, när dessa tillträdde sina befattningar, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag, bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare samt aktieinnehav i bolaget per den 31 december 2018. Med aktieinnehav i bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Leif Liljebrunn född 1960

CEO sedan 2009, anställd i ZetaDisplay sedan 2007. Ekonomistudier vid Lunds Universitet.

Erfarenhet: vice VD och försäljningschef för programvaruföretaget XOR. Vice VD Visma Software AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Balzac Invest AB och styrelseledamot i Business Driven Development Sweden AB.

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: –

Innehav i Bolaget: 393 966 stamaktier, 25 200 teckningsoptioner och 300 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019)

Oscar Arp född 1979

Vice VD och affärsområdeschef Sverige sedan 2017. Civilekonom Lunds Universitet.

Erfarenhet: Affärsområdeschef Däckia AB, Försäljningschef Swereco Group AB, Produktchef Thule Sweden AB, Controller Thule Holding AB samt affärsutvecklare Thule Trailers AB.

Pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: –

Innehav i Bolaget: 24 536 stamaktier, 50 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019)

Ola Burmark född 1969

CFO och IR ansvarig sedan juni 2018. Civilekonom Mittuniversitet.

Erfarenhet: CFO Medivir (publ.), OneMed och Aditro samt SVP Finance Thule Group. Finansierings- och företagsförvärv Cell Network (publ) och SCA (publ), revisor på EY.

Pågående uppdrag: –

Innehav i Bolaget: 3 750 stamaktier, 50 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2018/21)

Jens Helin född 1964

VP International Business sedan 2018, i ZetaDisplay sedan 2007. Bachelor of Laws Helsingfors Universitet.

Erfarenhet: Producer/ Proidea Oy, Producer/ Head of programmes Metronome Film & Television Oy. Founder&CEO Flash Films Oü (idag Shelter Management Oü). Founder& CEO/ Baltasar Cosulting Oü. Grundade Popcom Oü och dotterbolagen POPCOM Oy som såldes till ZetaDisplay 2007. VD för ZetaDisplay Finland Oy 2011–2018.

Pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: POPCOM Oy, Shelter Management, Ib-Perintä Oy.

Innehav i Bolaget: 5 000 stamaktier, 50 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019)

Ben Lindgren född 1969

Vice President R&D sedan 2017, utvecklingsansvarig sedan Bolagets grundades 2003. Gymnasieingenjör.

Erfarenhet: Projektledare och utvecklare MultiQ, Ideon i Lund.

Pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: –

Innehav i bolaget: 8 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019)

Manu Mesimäki född 1969

Affärsområdeschef Finland sedan december 2018. Träingenjör och entreprenör.

Erfarenhet: Affärsutvecklingsansvarig ZetaDisplay Finland sedan 2017. Grundare och VD Seesam Oy som ZetaDisplay förvärvade samma år.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande och aktieägare Oakhill Oy och Tammi Digital Oy.

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: investerat i flera privatägda finska bolag.

Innehav i Bolaget: 313 177 stamaktier

Daniel Oelker född 1961

CCO (Chief Communication Officer) sedan oktober 2018. MBA, Master Communications, Journalist från universiteten Lund, München.

Erfarenhet: SVP Communications & Branding Hilding Anders AB, Thule Group och SCA Hygiene Products samt Informationschef PLM AB. Managementkonsult CARTA Corporate Advisors AB.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot Polygiene AB samt Sleeping World AB.

Innehav i Bolaget: 30 000 stamaktier, 50 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2018/2021)

Stein Rognerud född 1960

Affärsområdeschef Danmark sedan 2017, i ZetaDisplay sedan 2008. Examen i ekonomi Økonomisk College, Oslo.

Erfarenhet: Försäljningschef Client System A/S, Försäljningschef i Visma Retail A/S.

Pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande för Dekon IT AS samt styrelseledamot i Dekon Holding.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: SRO Consulting.

Innehav i Bolaget: 17 880 stamaktier och 20 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019)

Ola Sæverås född 1975

Affärsområdeschef Norge sedan 2017.

I ProntoTV sedan 2002. Bachelor of Business BI och Norska Krigsskolan

Erfarenhet: Norske Forsvaret Telemark bataljon.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Mamari Invest AS. Styrelseledamot Extra 170 AS, Bravo Audio Visual AS, Pointmedia AS och Magari Venture AS.

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: Magari Venture AS

Innehav i Bolaget: 1 100 000 stamaktier, 500 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2018/21) (via bolaget Magari Venture AS som till 1/4 ägs av Sæverås)

Hans-Christiaan de Vaan född 1976

Affärsområdeschef Benelux sedan 2018. Magisterexamen Erasmusuniversitetet Rotterdam.

Erfarenhet: Olika tjänster inom nederländska telekombolaget KPN. VD QYN sedan 2017.

Pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: LMD beheer b.V

Innehav i Bolaget: 596 762 stamaktier (via bolaget LMD beheer BV som till 1/3 ägs av de Vaan)

Johanna Webb född 1984

Vice President Business Development sedan 2018, anställd i ZetaDisplay sedan 2012. Kandidatexamen i Ekonomi, Macquarie University, Australien.

Erfarenhet: Ansvarig som VP Media för ZetaDisplays grafiska studio. VD Meltwater Customer Relations och del av den nordiska ledningsgruppen. Affärsutvecklingschef Nationalencyklopedin.

Pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: –

Innehav i Bolaget: 8 000 personaloptioner (teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019)





FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

TSEK

	Not	2018	2017
Nettoomsättning	1, 4, 5	404 101	198 712
Summa intäkter		404 101	198 712
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror		-219 421	-86 700
Övriga externa kostnader	6, 12	-46 605	-40 665
Personalkostnader	7, 8, 9, 10	-89 920	-54 321
Avskrivningar	18, 19, 20, 23, 24	-18 604	-11 109
Rörelseresultat		29 551	5 917
Finansiella intäkter	14	14 701	1 905
Finansiella kostnader	15	-10 708	-6 127
Resultat efter finansiella poster		33 544	1 695
Skatt	16	-7 968	-3 622
Årets resultat		25 576	-1 927
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		25 576	-1 927
Årets resultat		25 576	-1 927
Resultat per aktie före utspädning, SEK	17	0,87	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	17	0,85	-0,49
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, TSEK	17	23 144	15 057
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, TSEK	17	23 666	15 512

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK

	2018	2017
Årets resultat	25 576	-1 927
<i>Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat</i>		
Omräkningsdifferenser	9 723	-3 034
Periodens totalresultat	35 299	-4 961
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	35 299	-4 961

Rapport över finansiell ställning - koncernen

TSEK

TILLGÅNGAR	Not	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	22	298 924	259 199
Kundrelationer	20	67 323	46 696
Varumärken	21	22 898	21 994
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	18	22 058	21 426
Övriga immateriella tillgångar	19	348	271
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	23	3 956	3 238
Förbättringsutgifter annans fastighet	24	3 583	4 478
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	16	4 589	5 588
Långfristiga fordringar		274	684
Summa anläggningstillgångar		423 953	363 574
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter		941	500
Färdiga varor	26	12 432	11 440
Summa varulager		13 373	11 940
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	38	79 957	47 571
Skattefordringar		368	163
Övriga fordringar		2 284	737
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	28 903	10 191
Summa kortfristiga fordringar		111 512	58 662
Likvida medel	40	83 389	58 771
Summa omsättningstillgångar		208 274	129 373
Summa tillgångar		632 227	492 947

Rapport över finansiell ställning - koncernen

TSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	28	24 750	19 835
Övrigt tillskjutet kapital		286 342	223 606
Omräkningsreserv		5 488	-4 235
Balanserade vinstmedel		-45 122	-70 698
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare		271 458	168 508
Långfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut	31, 32	115 708	109 591
Skuld till närstående	32	119	442
<i>Icke räntebärande skulder</i>			
Avsättningar garantiförpliktelser	33	272	292
Skuld tilläggsköpeskilling	29	44 560	42 653
Övriga skulder		923	0
Uppskjuten skatteskuld	16	21 077	11 712
Summa långfristiga skulder		182 659	164 690
Kortfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut	31, 32	40 988	38 496
Skuld till närstående	32	342	0
<i>Icke räntebärande skulder</i>			
Leverantörsskulder		37 176	29 083
Skuld tilläggsköpeskilling	29	20 551	44 282
Skatteskuld		2 528	0
Övriga skulder	30	19 344	9 878
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	57 181	38 010
Summa kortfristiga skulder		178 110	159 749
Summa eget kapital och skulder		632 227	492 947

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag - koncernen

TSEK

KONCERNEN	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Ansamlad förlust	Summa eget kapital <small>Hänförligt till moderbolagets ägare</small>
Ingående eget kapital 2017-01-01	13 835	144 257	-1 201	-68 771	88 120
2017-01-01 – 2017-12-31					
Årets resultat				-1 927	-1 927
Årets övrigt totalresultat			-3 034		-3 034
Årets totalresultat			-3 034	-1 927	-4 961
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Emission	6 000	89 069			95 069
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)		-4 263			-4 263
Utgående eget kapital 2017-12-31	19 835	223 606	-4 235	-70 698	168 508
Ingående eget kapital 2018-01-01	19 835	223 606	-4 235	-70 698	168 508
2018-01-01 – 2018-12-31					
Årets resultat				25 576	25 576
Årets övrigt totalresultat			9 723		9 723
Årets totalresultat			9 723	25 576	35 299
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Beslutad utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Erhållna optionspremier		1 336			1 336
Emission	4 915	70 833			75 748
Emissionskostnader		-3 976			-3 976
Utgående eget kapital 2018-12-31	24 750	286 342	5 488	-45 122	271 458

Rapport över kassaflöde - koncernen

TSEK

	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		29 551	5 917
Justering för av- och nedskrivningar		18 604	11 110
Erhållen ränta		3 214	185
Erlagd ränta		-10 326	-3 880
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflöde		-561	-978
Betald inkomstskatt		-1 313	-2 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		39 169	10 239
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		-1 039	491
Förändring av kundfordringar		-30 537	-7 416
Förändring av övriga rörelsefordringar		-19 955	10 829
Förändring av icke-räntebärande skulder		38 402	-2 633
Summa förändring av rörelsekapital		-13 129	1 271
Kassaflöde från den löpande verksamheten		26 040	11 510
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	39	-18 501	-106 396
Utbetalda tilläggsköpeskillingar förvärv av dotterbolag		-47 529	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9 760	-11 160
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 697	361
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		433	281
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-78 054	-116 914
Finansieringsverksamheten			
Nyemission efter emissionsutgifter		71 772	75 968
Upptagna lån	32	30 000	150 508
Likvid teckningsoptioner		1 336	0
Amortering av skuld	32	-32 554	-84 042
Utbetald utdelning preferensaktier		-5 457	-5 457
Förändring factoringskulld	32	10 844	-2 886
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		75 941	134 091
Årets kassaflöde		23 927	28 687
Likvida medel vid årets början		58 771	29 657
Kursdifferens i likvida medel		691	427
Likvida medel vid periodens slut	40	83 389	58 771
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet ovan består av:			
Avsättningar		-21	-221
Valutadifferens		-540	-757
Summa		-561	-978

Moderbolagets resultaträkning

TSEK

	Not	2018	2017
Nettoomsättning	1,4,5	134 145	44 464
Summa intäkter		134 145	44 464
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	11	-91 497	-18 566
Övriga externa kostnader	6,11,12	-18 311	-21 441
Personalkostnader	7,8,9,10	-26 127	-17 368
Avskrivningar	18,19,23,24	-3 951	-3 597
Rörelseresultat		-5 741	-16 508
Resultat från andelar i koncernföretag	13	24 074	10 458
Ränteintäkter	14	4 134	1 754
Räntekostnader	15	-9 912	-5 590
Resultat efter finansiella poster		12 555	-9 886
Skatt	16	-83	-328
Årets resultat*		12 472	-10 214

* Årets resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

Moderbolagets balansräkning

TSEK

TILLGÅNGAR	Not	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	18	8 398	8 909
Övriga immateriella tillgångar	19	181	52
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	23	1 138	613
Förbättringsutgifter annans fastighet	24	333	263
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	25	395 754	354 003
Uppskjuten skattefordran	16	1 217	1 300
Långfristiga fordringar		130	130
Summa anläggningstillgångar		407 151	365 270
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter		941	500
Färdiga varor	26	2 050	1 712
Summa varulager		2 991	2 212
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	38	15 512	8 886
Skattefordringar		263	163
Fordringar hos koncernföretag		3 785	13 473
Övriga fordringar		455	322
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	15 926	2 358
Summa kortfristiga fordringar		35 941	25 202
Likvida medel	40	59 176	24 549
Summa omsättningstillgångar		98 108	51 963
Summa tillgångar		505 259	417 233

Moderbolagets balansräkning

TSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	28	24 750	19 835
Reservfond		15 678	15 678
Fond för utvecklingsutgifter		7 580	6 834
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		198 746	137 346
Balanserad vinst eller förlust		-15 290	-4 330
Årets resultat		12 472	-10 214
Summa eget kapital		243 936	165 149
Avsättningar			
Avsättningar garantiförpliktelser	33	272	292
Summa avsättningar		272	292
Långfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut	31	112 000	104 000
<i>Icke räntebärande skulder</i>			
Skuld tilläggsköpeskilling	29	41 231	39 400
Summa långfristiga skulder		153 231	143 400
Kortfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut	31	28 278	30 416
<i>Icke räntebärande skulder</i>			
Leverantörsskulder		6 993	11 021
Skuld tilläggsköpeskilling	29	20 551	43 662
Skuld till koncernföretag		15 322	11 529
Övriga skulder	30	7 658	1 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34	29 018	10 025
Summa kortfristiga skulder		107 820	108 392
Summa eget kapital och skulder		505 259	417 233

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag - moderbolaget

TSEK

KONCERNEN	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Ansamlad förlust	
Ingående eget kapital 2017-01-01	13 835	15 678	2 808	62 025	-4 330	90 016
2017-01-01 – 2017-12-31						
Årets resultat					-10 214	-10 214
Balanserade utvecklingsutgifter			4 026		-4 026	0
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
Utdelning preferensaktier				-5 456		-5 456
Emission	6 000			89 067		95 067
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)				-4 264		-4 264
Utgående eget kapital 2017-12-31	19 835	15 678	6 834	137 346	-14 544	165 149
Ingående eget kapital 2018-01-01	19 835	223 606	-4 235	-70 698	-70 698	168 508
2018-01-01 – 2018-12-31						
Årets resultat					12 472	12 472
Balanserade utvecklingsutgifter			746		-746	0
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
Utdelning preferensaktier				-5 457		-5 457
Emission	4 915			70 833		75 748
Emissionskostnader				-3 976		-3 976
Utgående eget kapital 2018-12-31	24 750	15 678	7 580	198 746	-2 818	243 936

Rapport över kassaflöde - moderbolaget

TSEK

	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-5 741	-16 508
Justering för av- och nedskrivningar		3 951	3 597
Erhållen ränta		2 922	34
Erlagd ränta		-9 530	-3 343
Erhållen utdelning		10 755	0
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflöde		-21	9 520
Betald inkomstskatt		-100	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		2 236	-6 742
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		-779	-229
Förändring av kundfordringar		-6 626	-7 416
Förändring av övriga rörelsefordringar		9 303	736
Förändring av icke-räntebärande skulder		17 580	3 509
Summa förändring av rörelsekapital		19 478	-3 400
Kassaflöde från den löpande verksamheten		21 714	-10 142
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	25	-55 103	-103 046
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3 194	-5 587
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-968	-370
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	-130
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-59 265	-109 133
Finansieringsverksamheten			
Nyemission efter emissionsutgifter		71 772	75 966
Upptagna lån		30 000	120 000
Amortering av skuld		-25 850	-51 712
Utbetald utdelning preferensaktier		-5 457	-5 457
Förändring factoringskuld		1 713	-1 467
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		72 178	137 330
Årets kassaflöde		34 627	18 055
Likvida medel vid årets början		24 549	6 494
Likvida medel vid periodens slut	40	59 176	24 549
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet ovan består av:			
Nedskrivning i samband med utdelning från dotterbolag		0	10 458
Valutakursdifferens		0	-717
Avsättning		-21	-221
Summa		-21	9 520



A dynamic, multi-colored powder explosion against a black background. The colors transition from bright green and yellow on the left, through orange and red at the top, to pink, purple, and blue on the right and bottom. The powder is captured in mid-air, creating a sense of movement and energy. The word "NOTER" is overlaid in white, bold, sans-serif font on the right side of the image.

NOTER

NOT 1 – ZETADISPLAY-KONCERNEN

ZetaDisplay AB (publ) med organisationsnummer 556603-4434 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Malmö.

Adressen till huvudkontoret är Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö. ZetaDisplay AB och dess dotterbolag ("koncernen") erbjuder en medieplattform för Digital Signage som omfattar mjukvara, tjänster och digitala system. Koncernens sammansättning framgår i not 25.

NOT 2 – REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGS-PRINCIPER

Koncernårsredovisningen är upprättad i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards, antagna av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagens regelverk.

Nya och ändrade IFRS standarder 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpar koncernen IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

● IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument. Ett projekt genomfördes 2017 baserat på de delar av IFRS 9 som bedömdes kunna få påverkan; klassificering, värdering samt dokumentering av finansiella tillgångar och skulder samt analys av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster enligt en "expected loss model". ZetaDisplay har valt att tillämpa standarden retroaktivt med undantaget att inte räkna om jämförande information från tidigare perioder vad gäller ändringar i klassificering och värdering, inklusive nedskrivningar. Den nya standarden har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

● IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 innehåller en principbaserad femstegs-modell för intäkt-redovisning avseende kundkontrakt. ZetaDisplay har valt att tillämpa full retrospektiv metod som övergångsmetod vid införandet av IFRS 15. Grundprincipen är att redovisade intäkter ska avspegla förväntad ersättning i samband med fullgörande av de olika löftena i kontrakt med kunden. ZetaDisplay har under 2017 utvärderat effekterna av den nya standarden genom att identifiera och analysera de mest väsentliga intäktströmmarna i koncernen. Analysen mynnade ut i att intäkter i allt väsentligt kommer att redovisas vid samma tidpunkt som enligt tidigare standard och tillämpning. ZetaDisplay bedömer därför att införandet av IFRS 15 inte har haft några väsentliga effekter på koncernens redovisning. Inga skillnader förekommer således i redovisningen efter implementeringen varför inga justeringar av öppningsbalanserna redovisas.

Andra ändringar i IFRS standarder och nya tolkningar som tillämpas från och med 1 januari 2018 har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Moderbolagets årsredovisning och koncern-redovisningen har godkänts av styrelsen den 25 april 2019. Koncernens och moderbolagets resultaträkningar och rapporter över finansiell ställning fastställs på årsstämman den 21 maj 2019.

Samtliga belopp i noterna nedan anges i TSEK om inget annat anges.

Nya och ändrade IFRS som ännu inte tillämpats

De nya och ändrade standarder och tolkningar som är utgivna men träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare har ännu inte börjat tillämpas av koncernen och kommer inte att tillämpas i förtid. Nedan beskrivs de nya och ändrade standarder och tolkningar som bedöms påverka koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

● IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal och träder i kraft 1 januari 2019 med jämförelseår 2018. För leasetagaren innebär IFRS 16 att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderätten (leasingtillgången) och skulden värderas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Nyttjanderätten inkluderar även direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnader.

Nyttjanderätten redovisas separat från andra tillgångar i rapporten över finansiell ställning eller inkluderar den i posten där motsvarande tillgångar skulle redovisats om de ägdes. Om den inkluderar bland andra tillgångar ska företaget ange detta och vilka poster som inkluderar nyttjanderätt. I efterföljande perioder redovisas nyttjanderätten till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och ev. nedskrivningar samt justerat för eventuella omvärderingar av leasingkulden.

Leasingkulden redovisas separat från andra skulder. Om inte leasingkulden redovisas separat ska företaget ange vilka poster som omfattar dessa skulder. I efterföljande perioder redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde och minskas med gjorda leasingbetalningar. Leasingsskulden omvärderas vid förändringar i bl.a. leasingperioden, restvärdesgarantier och ev. förändringar i leasebetalningar.

Resultaträkningen kommer att påverkas genom att nuvarande rörelsekostnader hänförliga till operationella leasingavtal kommer att ersättas med avskrivningar och räntekostnader.

Korta leasingkontrakt (12 månader eller kortare) och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde behöver inte redovisas i balansräkningen. Dessa kan redovisas i rörelseresultatet på samma sätt som nuvarande operationella leasingavtal.

Koncernen har identifierat drygt 30 avtal vid övergångstidpunkten som berörs av den nya redovisningsstandard, där flertalet av kontrakten avser leasingavtal för bilar och hyreslokaler. Koncernens finansiella rapportering kommer främst att påverkas av lokalhyreskontrakt.

Koncernen har valt att tillämpa den nya standarden genom att använda den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att

jämförelsetalen inte kommer att räknas om. Detta innebär att den fulla effekten av att tillämpa IFRS 16 justeras i öppningsbalanserna för räkenskapsåret 2019.

För samtliga kontrakt har övergångstillfället använts som startdatum för beräkning av såväl tillgång som skuld. Nyttjanderätsperioder har fastställts utifrån avtalens kontraktperiod, samt med kunskap om uppsägnings- och förlängningsklausuler och bedömning av tillgångens betydelse för verksamheten.

Leasingskulder kommer att värderas till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna, diskonterade genom att använda den marginella låneräntan per 1 januari 2019. Då finansiering görs centralt används samma marginallåneränta för respektive region, då effekten av riskfria räntor bedöms vara marginell.

Nyttjanderätten kommer att redovisas till ett belopp som motsvarar leasingskulder, justerad för beloppet för eventuella förutbetalda eller upplupna betalningar hänförliga till leasingavtalet, som redovisats per den 31 december 2018. Således kommer övergången av IFRS 16 inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens eget kapital.

ZetaDisplay kommer att tillämpa de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för tillgångar av lågt värde som en kostnad i resultaträkningen. Koncernen kommer inte heller att tillämpa IFRS 16 för immateriella tillgångar.

Koncernen bedömer att införande av den nya standarden innebär följande effekter på balansräkningen:

Preliminära effekter av IFRS 16	
TSEK	2019-01-01
Nyttjanderätt	16 671
Förutbetalda kostnader	-1 005
Ökning tillgångar	15 666
Långfristig leasingskuld	10 400
Kortfristig leasingskuld	5 266
Ökning skulder	15 666

Koncernens förväntan är att IFRS 16, beaktat de identifierade kontrakt som finns vid startperioden, kommer att innebära en förbättrad EBITDA om 5,6 Mkr till följd av förändringen från operationell leasing till finansiell leasing. Detta kommer istället innebära ökade avskrivningar om 5,4 Mkr och ökade räntekostnader om 0,3 Mkr. Effekten på resultat före skatt under 2019 bedöms vara cirka -0,1 Mkr. Övergången till IFRS 16 bedöms påverka soliditeten negativt med 1 %.

Grunder för upprättande av redovisningen

I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller finansiella skulder avseende tilläggsköpeskilling vid förvärv som värderas till verkligt värde. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget ZetaDisplay AB (publ.) och de företag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger om moderbolaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig

avkastning från sitt engagemang i ett företag och kan använda sitt inflytande över företaget till att påverka sin avkastning. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderbolaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderbolaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterbolaget. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har vid behov justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Förändringar i moderbolagets andel i ett dotterbolag som inte leder till en förlust av bestämmande inflytande redovisas som egetkapitaltransaktioner (det vill säga som transaktioner med koncernens ägare). Eventuell skillnad mellan det belopp med vilket innehav utan bestämmande inflytande justeras och det verkliga värdet på den erlagda eller erhållna ersättningen redovisas direkt i eget kapital och fördelas på moderbolagets ägare.

När moderbolaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterbolag, beräknas vinsten eller förlusten vid avyttringen som skillnaden mellan:

- summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav, och
- de tidigare redovisade värdena för dotterbolagets tillgångar (inklusive goodwill), och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Vid rörelseförvärv identifieras och klassificeras förvärvade tillgångar respektive övertagna skulder till verkligt värde vid förvärvstidpunkten.

Överstiger anskaffningsvärdet för dotterbolsaktierna det vid förvärvstillfället beräknade värdet av identifierade nettotillgångar i det förvärvade företaget redovisas skillnadsbeloppet som koncernmässig goodwill. Understiger anskaffningsvärdet det slutligen fastställda värdet av identifierade nettotillgångar redovisas skillnadsbeloppet direkt i resultaträkningen.

Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv under 100 % bestäms för varje transaktion antingen som en proportionell andel av verkligt värde på identifierbara nettotillgångar eller till verkligt värde. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde vid förvärvstidpunkten för de tillgångar eller skulder som är följden av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Förändringar i verkligt värde för en villkorad köpeskilling som uppkommer på grund av ytterligare information som erhållits efter förvärvstidpunkten om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvstidpunkten, kvalificerar som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Alla andra förändringar i det verkliga värdet för en villkorad köpeskilling som klassificeras som en tillgång eller skuld redovisas i årets resultat.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive enhet huvudsakligen bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat. Koncernen tillämpar inte någon säkringsredovisning.

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterbolags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Vid avyttring av ett utländskt dotterbolag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment är en del av en koncern som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Bolagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser.

Verkställande direktören utgör den högste verkställande beslutsfattaren. De rapporterbara segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med de principer som tillämpas av koncernen i dess helhet.

Intäkter från avtal med kunder

Intäkter redovisas baserat på avtalet med kund och motsvarar den ersättning som koncernen förväntar sig ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor eller tjänster, exklusive mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till en kund.

Koncernen har utvecklat en medieplattform för Digital Signage och erhåller intäkter från försäljning av mjukvara, tjänster och digitala system hänförliga till den plattformen.

Koncernens huvudsakliga intäktsströmmar och prestationsåtagande består av en paketerad lösning med leverans av hårdvara, installation och integration med efterföljande licenser och support. Den paketerade lösningen delas upp i olika prestationsåtagande som redovisas separat med primärt två olika intäktstyper; licensintäkter, support

och övriga avtalstjänster, vilket benämns som kontrakterade tjänster (repetitiva) och redovisas över tid, samt hårdvara, installation och övriga tjänster. Fördelningen mellan dessa typer av intäkter beror på typ av varan och tjänsten, avtalets löptid samt tidpunkt för överföring av varor och tjänster. Koncernens huvudsakliga intäktsströmmar och prestationsåtaganden och dess redovisning beskrivs ytterligare nedan.

Transaktionspriset i den paketerade lösningen som koncernen erbjuder är alltid orderstyrt och avtalat. Det förekommer inga schabloner i beräkningen av respektive intäktsströms transaktionspris. I huvudsak utgörs transaktionspriset av fast pris per såld kvantitet, främst vad gäller hårdvara, support och licenser. I fåtal fall fastställs transaktionspriset enligt löpande räkning och nerlagda timmar. Rörliga delar såsom rabatter förekommer endast i liten omfattning, men minskar då transaktionspriset.

Digitala system (hårdvara)

Intäkter från försäljning av hårdvara redovisas normalt i samband med att leverans har skett. Hårdvaran är inte beroende av installationen och anses vara en distinkt vara och vid leverans har koncernen uppfyllt sitt prestationsåtagande.

Installation

Installationstjänster betraktas som separat prestationsåtagande. Tjänsten kan utföras av såväl ZetaDisplay som av andra företag, (ZetaDisplays samarbetspartners). Kontrollen överförs normalt till kunden när installationen har slutförts och vid denna tidpunkt redovisas intäkten.

Vid enstaka fall ingår installation i ett större projekt och då redovisas installationsintäkten över tid i takt med att installationerna i projektet blir slutförda. Färdigställandegraden beräknas på antal återrapporterade installationer i förhållande till totala installationer.

Mjukvarulicenser

ZetaDisplay säljer nyttjanderätten av koncernens egenutvecklade studioprogramvara som används för produktion och distribution av budskap till kundernas installerade bas av bildskärmar i butik. ZetaDisplay äger servern och programvaran laddas ner elektroniskt. Under licensperioden ansvarar ZetaDisplay för att göra de uppgraderingar som är nödvändiga för att förbättra programvaran samt bidra med teknisk support. Uppgradering och teknisk support ska tillhandahållas när och där den behövs under avtalsperioden, och därmed anses kriteriet för att redovisa intäkter över tid vara uppfyllt.

Support och övriga avtalstjänster

Support och övriga avtalstjänster omfattar t.ex. drift, övervakning, service och underhåll. Koncernen förser kunder, enligt avtalade förutsättningar, med support och övriga avtalstjänster under avtalsperioden. Nyttjad support och övriga avtalstjänster varierar inte väsentligt mellan olika månader och kunden betalar samma belopp oavsett hur många gånger tjänsten används. Prestationsåtagandet överförs således till kund över tid och kunden anses ha tillgång till tjänsten jämnt fördelat under hela avtalsperioden, vilket innebär att intäkterna redovisas linjärt över avtalsperioden.

Övriga tjänster

Försäljning av tjänster omfattar t.ex. rådgivning, tillhandahållande av verktyg/mallar för innehållsproduktion och broadcasting. Intäkter från övriga tjänster redovisas i den i den period som tjänsterna utförs enligt löpande räkning.

Ränteintäkter och utdelning

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av

effektivräntemetoden. Utdelningar redovisas i resultaträkningen när aktieägarnas rätt att erhålla utbetalning fastställts.

Leasingavtal

Koncernen som leasetagare

Leasingavtal klassificeras antingen som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal.

Koncernen har inga väsentliga finansiella leasingavtal, samtliga leasingavtal redovisas därför som operationella leasingavtal.

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Ersättning till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m.m. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

Skatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det här justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skattekuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skattekulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skattekulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skattekuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterbolag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. De uppskjutna skattefordringar som är hänförliga

till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar ska bara redovisas i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviseras per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skattekulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, redovisas skatteeffekten i förvärvsanalysen.

Immateriella anläggningstillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömd nyttjandeperiod för immateriella tillgångar avseende patent och hemsida uppgår till 5 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Internt upparbetade immateriella tillgångar – Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Internt upparbetade immateriella tillgångar som härrör från koncernens produktutveckling redovisas endast om följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- företaget avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella tillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade

avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Bedömd nyttjandetid uppgår till 5 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Immateriella tillgångar som förvärvats som del i ett rörelseförvärv
Immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och deras verkliga värden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten.

Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som för separat förvärvade immateriella tillgångar.

Kundrelationer skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden vilken uppgår till 10 år. Varumärken skrivs inte av utan testas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Vid prövning av nedskrivningsbehov fördelas varumärken till relevanta kassagenererande enheter.

Varumärken anses ha obestämbart nyttjandeperiod då ZetaDisplay koncernen avser att fortsätta marknadsföra varumärkena under en överskådlig framtid.

Utrangeringar och avyttringar

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, utgörs av skillnaden mellan det som erhålls vid avyttringen och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultaträkningen när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Goodwill

Goodwill som uppkommer vid upprättande av koncernredovisningen utgör det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare eget kapitalandelar i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill skrivs inte av utan testas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Vid prövning av nedskrivningsbehov fördelas goodwill till relevanta kassagenererande enheter. Eventuell nedskrivning redovisas som en kostnad i resultaträkningen och återförs inte.

Materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk.

Nyttjandeperioden för inventarier har bedömts till 4-5 år och för förbättringsutgifter på annans fastighet utifrån hyreskontraktets längd.

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkter vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från balansräkningen.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning.

Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller när det finns en indikation på värdeminskning.

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella instrument

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har

skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och dess kassaflödeskaraktär. En finansiell tillgång som innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera avtalsenliga kassaflöden och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången, vid bestämda tidpunkter, ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Denna affärsmodell kategoriseras som affärsmodell 'inneha' (hold to collect).

För likvida medel, kundfordringar, avtalsstillgångar och övriga finansiella fordringar är koncernens affärsmodell 'inneha' (hold to collect). ZetaDisplay har enbart finansiella tillgångar i denna affärsmodell.

Finansiella skulder klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen om det är en villkorad köpeskillning inom tillämpningsområdet för IFRS 3 Rörelseförvärv, innehav för handel eller om den initialt identifieras som en skuld till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

ZetaDisplays villkorade köpeskillningar klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga övriga finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras i affärsmodellen 'inneha' (hold to collect), vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp. Koncernens likvida medel består enbart av kassamedel och banktillgodohavanden.

Kundfordringar och avtalsstillgångar

Kundfordringar och avtalsstillgångar kategoriseras i affärsmodellen 'inneha' (hold to collect) vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas och avtalsstillgångars förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Skulder till kreditinstitut

Räntebärande banklån och andra låneskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Eventuella skillnader mellan erhållt lånebelopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalning eller amortering av lån redovisas i resultaträkningen över lånens löptid med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skuld för villkorade tilläggsköpeskillningar

Skulder för villkorade köpeskillningar, vilka omfattas IFRS 3 Rörelseförvärv, klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållt/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Finansiella instrumentens verkliga värde

De finansiella tillgångarnas och finansiella skuldernas verkliga värden bestäms och klassificeras i någon av tre nivåer:

- 1) Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris.
- 2) Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden och användning av information hämtad från aktuella marknadsstransaktioner.
- 3) Verkligt värde utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivningar

Koncernen redovisar en förlustreserv för förväntade kreditförluster på en finansiell tillgång som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Per varje balansdag redovisar koncernen i resultatet förändringen i förväntade kreditförluster sedan det första redovisningstillfället.

Syftet med nedskrivningskraven är att redovisa de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid för alla finansiella instrument för vilka det har skett betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället, antingen bedömt enskilt eller kollektivt, med tanke på alla rimliga och verifierbara uppgifter, inklusive framåtblickande sådana. Koncernen värderar förväntade kreditförluster från ett finansiellt instrument på ett sätt som återspeglar ett objektiva och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall, pengars tidsvärde och rimliga verifierbara uppgifter nuvarande förhållande och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

För kundfordringar och avtalstillgångar finns förenklingar som innebär att koncernen direkt redovisar förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid.

För samtliga andra finansiella tillgångar värderar koncernen förlustrer- serven till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster. För finansiella instrument för vilka det har skett betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället redovisas en reserv baserad på kreditförluster för tillgångens hela löptid.

Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar, avtalstillgångar och likvida medel. Den förenklade modellen används för att beräkna de förväntade kreditförlusterna på koncernens kundfordringar och avtalstillgångar, vilket innebär att koncernen värderar förlustrer- serven hänförlig till kundfordringarna och avtalstillgångarna för återstående löptid. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar och avtalstillgångar grupperas baserat på kreditrisikkaraktäristika och antal dagars dröjsmål. Avtalstillgångarna är hänförliga till ännu ej fakturerat arbete och har i allt väsentligt samma riskkaraktäristika som redan fakturerat arbete för samma typ av kontrakt. Löptider för avtalstillgångar skiljer sig inte avsevärt från kundfordringar, där tillgångarna omsätts inom 3 månader.

De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på kundernas betalningshistorik för gångna avtalsperioden tillsammans med förlusthistoriken för samma period. De förväntade kreditförlusterna beräknas därför utifrån tidigare händelser med justering för nuvarande förhållande och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Förändringen i årets reserv beror på nya fordringar, vilket grundas i den utökade verksamheten. Inga nya riskfaktorer har identifierats som påverkat historiska reserveringar.

Nedskrivning av kundfordringar och avtalstillgångar redovisas i rörelsen kostnader.

Koncernen definierar fallissemang som de fall det är osannolikt att motparten kommer att möta sina åtaganden vilket påvisas genom tecken på finansiella svårigheter som missade betalningar. Koncernen skriver bort en fordran när bedömningen är att inga rimliga ytterligare möjligheter till kassaflöden finns.

Finansiella instrument 2017

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrade finansiell ställning för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för instrument värderade till verkligt värde

via resultaträkningen för vilka transaktionskostnader omedelbart kostnadsförs. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier:

- Lånefordringar och kundfordringar. ZetaDisplays kundfordringar, övriga fordringar samt likvida medel ingår i denna kategori.
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv ingår i denna kategori.
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. ZetaDisplays leverantörsskulder samt upplåning ingår i denna kategori.

Finansiella instrumentens verkliga värde

De finansiella tillgångarnas och finansiella skuldernas verkliga värden bestäms och klassificeras i någon av tre nivåer:

- 1) Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad bestäms med hänvisning till noterat marknadspris.
- 2) Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden och användning av information hämtad från aktuella marknadstransaktioner.
- 3) Verkligt värde utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfalldagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp. Koncernens likvida medel består enbart av kassamedel och banktillgodohavanden.

Kundfordringar

Kundfordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som "övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Skulder till kreditinstitut

Räntebärande banklån och andra låneskulder kategoriseras som "övriga finansiella skulder" och värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Eventuella skillnader mellan erhållet lånebelopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalning eller amortering av lån redovisas i resultaträkningen över lånens löptid med tillämpning av effektivräntemetoden.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärde är det uppskattade försäljningspriset efter avdrag för uppskattade kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen särredovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar förpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Moderbolaget

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards, antagna av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagens regelverk. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper framgår nedan.

Nya redovisningsprinciper

Den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9, behandlar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. I RFR 2 finns möjlighet till undantag från att tillämpa IFRS 9 i juridisk person, vilket bolaget har valt att tillämpa. Vid bedömning av nedskrivningar av fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreserv i IFRS 9 tillämpas. Vid bedömning och beräkning av nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar som redovisas som anläggningstillgångar tillämpas även nedskrivningsprövning och förlustriskreserven i IFRS 9, när så är möjligt. Nedskrivningsprövningen är inte tillämpbar på aktier i dotterföretag utan där redovisas nedskrivning när framtida kassaflöden bedöms understiga bokfört värde. Ändringen i RFR 2 avseende IFRS 9 har tillämpats från och med 1 januari 2019. Den nya standarden har inte haft någon påverkan på bolagets finansiella rapporter.

IFRS 16 Leasingavtal, innebär framför allt förändringar i det sätt som leasingavtal ska redovisas hos leasetagaren. En leasetagare ska redovisa samtliga leasingavtal som tillgångar och skulder i balansräkningen, med undantag för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal där värdet på de underliggande tillgångarna är ringa. Det finns dock ett undantag i RFR 2 som innebär en möjlighet till undantag avseende IFRS 16 i juridisk person på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning. Ändringen i RFR 2 ska börja tillämpas vid samma tidpunkt som IFRS 16 börjar tillämpas i koncernredovisningen, dvs. för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare. Bolaget har valt att tillämpa detta undantag och redovisar samtliga leasingavtal som operationella. Införandet av IFRS 16 bedöms därför inte få någon effekt på bolagets finansiella rapporter.

Fond för utvecklingsutgifter

Om utgifter för utveckling aktiveras ska ett lika stort belopp som är aktiverat avsättas till en särskild bunden fond, 'fond för utvecklingsutgifter'. Det gäller endast för nya aktiveringar av utgifter, dvs. sådana aktiveringar som gjorts fr.o.m. 1 januari 2016. Fond för utvecklingsutgifter ska minskas vid avskrivning, nedskrivning eller avyttring. 746 TSEK har ytterligare överförts från fritt eget kapital till bundet eget kapital under 2018. Fonden för utvecklingsutgifter uppgår till 7 580 TSEK per 2018-12-31.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 9 finansiella instrument. I moderbolaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Koncernbidrag

Samtliga erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner (alternativregeln).

NOT 3 – VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, samt de viktigaste bedömningar som företagsledningen har gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

Värdering av goodwill

Vid bedömningen om det finns ett nedskrivningsbehov görs antaganden om framtida kassaflöden, diskonteringsränta, tillväxt och lönsam-

het för den kassagenererande enheten till vilken goodwillen hänförs. för mer information, se not 22.

Uppskjuten skatt avseende förlustavdrag

Vid värdering av uppskjutna skattefordringar görs bedömningar om framtida skattemässiga överskott för respektive bolag och därmed möjligheterna att utnyttja förlustavdragen, för mer information, se not 16.

NOT 4 – SEGMENTSINFORMATION

Koncernen är fr o m 2017 organiserad i fyra segment som följer i stort sett geografisk belägenhet. Dessa är Sverige (inklusive Danmark samt övriga marknader), Norge, Finland (inklusive Baltikum) samt Nederländerna.

Koncerngemensamt utgörs främst av moderbolaget.

Segmentsredovisningen överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste ledande beslutsfattaren.

Segmentens intäkter och resultat

2018	Sverige	Norge	Finland	Nederländerna	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	13 263	39 585	22 900	26 159	0	0	101 907
Hårdvara, installation och övriga tjänster	118 518	66 985	76 231	38 326	2 134	0	302 194
Interna intäkter	167	0	1 220	0	214	-1 601	0
Totala intäkter	131 948	106 570	100 351	64 485	2 348	-1 601	404 101
EBITDA *	6 959	28 395	9 318	19 271	-15 788	0	48 155
EBITDA marginal	5,3%	26,6%	9,3%	29,9%			11,9%
Avskrivningar	-268	-6 210	-2 922	-1 714	-9 790	2 300	-18 604
Rörelseresultat	6 691	22 185	6 396	17 557	-25 578	2 300	29 551
Finansiella intäkter							14 701
Finansiella kostnader							-10 708
Resultat före skatt							33 544

* EBITDA inkluderar jämförelsestörande kostnader om 1,9 Mkr. Dessa består av tillkommande förvärvskostnader avseende förvärvet av ProntoTV AS, Seasam Oy, Qyn B.V och LiveQube AS samt förvärvskostnader och integrationskostnader i samband med årets förvärv av WebPro AS.

Anläggningstillgångar

2018-12-31	Sverige	Norge	Finland	Nederländerna	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Immateriella tillgångar	0	10 684	10 409	2 543	383 418	4 497	411 551
Materiella tillgångar	403	3 874	1 163	1 032	1 067	0	7 539
Totala anläggningstillgångar	403	14 558	11 572	3 575	384 485	4 497	419 090

2017	Sverige	Norge	Finland	Nederländerna	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	8 939	27 671	16 129	3 920	0	0	56 659
Hårdvara, installation och övriga tjänster	29 598	45 573	61 143	5 609	130	0	142 053
Interna intäkter	0	0	831	0	0	-831	0
Totala intäkter	38 537	73 244	78 103	9 529	130	-831	198 712
EBITDA *	421	22 134	13 199	3 138	-21 866	0	17 026
EBITDA marginal	1,1%	30,2%	16,9%	32,9%			8,6%
Avskrivningar	-252	-4 296	-2 018	-272	-5 741	1 470	-11 109
Rörelseresultat	169	17 838	11 181	2 866	-27 607	1 470	5 917
Finansiella intäkter							1 905
Finansiella kostnader							-6 127
Resultat före skatt							1 695

* EBITDA inkluderar jämförelsestörande kostnader om 13,9 Mkr som uppkommit i samband med bolagets listningsprocess och i förvärvet av Seasam Oy, LiveQube AS och Qyn B.V.

Anläggningstillgångar 2017-12-31	Sverige	Norge	Finland	Neder- länderna	Koncern- gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Immateriella tillgångar	0	9 939	12 324	1 990	323 137	2 196	349 586
Materiella tillgångar	317	4 434	1 257	1 148	560	0	7 716
Totala anläggningstillgångar	317	14 373	13 581	3 138	323 697	2 196	357 302

Information om större kunder

Under 2018 har försäljningen till en kund uppgått till 87 422 TSEK, vilket motsvarar 21,6 % av omsättningen.

Under 2017 fanns det ingen kund som var och en svarar för mer än 10 % av omsättningen.

NOT 5 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Uppdelning av intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Sverige				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	13 263	8 939	10 256	8 358
Hårdvara, installation och övriga tjänster	118 518	29 598	121 755	35 976
Norge				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	39 585	27 671	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	66 985	45 573	-	-
Finland				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	22 900	16 129	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	76 231	61 143	-	-
Nederländerna				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	26 159	3 920	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	38 326	5 609	-	-
Koncerngemensamt				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	2 134	130	2 134	130
Totalt	404 101	198 712	134 145	44 464

Tidpunkt för intäktsredovisning

För beskrivning av intäktsredovisning se under Not 2 Redovisningsprinciper.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
<i>Intäkter som redovisas vid en viss tidpunkt</i>				
Sverige				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	101 759	29 598	104 996	35 976
Norge				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	66 985	45 573	-	-
Finland				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	76 231	61 143	-	-
Nederländerna				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	38 326	5 609	-	-
Koncerngemensamt				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	2 134	130	2 134	130
	285 435	142 053	107 130	36 106

Not 5 – forts.

Tidpunkt för intäktsredovisning	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
<i>Intäkter som redovisas över tid</i>				
Sverige				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	13 263	8 939	10 256	8 358
Hårdvara, installation och övriga tjänster	16 759	-	16 759	-
Norge				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	39 585	27 671	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	-	-	-	-
Finland				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	22 900	16 129	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	-	-	-	-
Nederländerna				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	26 159	3 920	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	-	-	-	-
Koncerngemensamt				
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	-	-	-	-
	118 666	56 659	27 015	8 358
Totalt	404 101	198 712	134 145	44 464

Avtalstillgångar

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2017-01-01
<i>Avtalstillgångar</i>			
Upplupna intäkter (Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva))	911	223	-
Upplupna intäkter (Hårdvara, installation och övriga tjänster)	15 860	4 550	2 755
Summa	16 771	4 773	2 755
Moderbolaget			
<i>Avtalstillgångar</i>			
Upplupna intäkter (Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva))	-	-	-
Upplupna intäkter (Hårdvara, installation och övriga tjänster)	14 419	837	732
Summa	14 419	837	732

Avtalstillgångar uppstår för upparbetade ännu ej fakturerade varor och tjänster. En avtalstillgång redovisas under den period som hårdvaran levereras och den period som installationen utförs om fakturering ej är gjord eller den period de repetitiva intäkterna avser och representerar koncernens rätt till ersättning för hittills levererade varor och utförda tjänster.

Förändringen av redovisade avtalstillgångar mot föregående år förklaras främst av utförda ej fakturerade installationer som ökat till följd av större projekt i segment Sverige under året. Inga nedskrivningar har gjorts avseende avtalstillgångar under året.

Avtalsskulder

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31	2017-01-01
<i>Avtalsskulder</i>			
Förutbetalda intäkter (Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva))	3 682	4 460	1 952
Förutbetalda intäkter (Hårdvara, installation och övriga tjänster)	6 245	12 149	5 566
Summa	9 927	16 609	7 518
Moderbolaget			
<i>Avtalsskulder</i>			
Förutbetalda intäkter (Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva))	2 512	1 881	1 672
Förutbetalda intäkter (Hårdvara, installation och övriga tjänster)	1 460	1 072	5 566
Summa	3 972	2 953	7 238

Intäkter hänförliga till licens och support redovisas över tid även om kunden betalar i förskott. Hårdvara och installation redovisas som intäkt vid leverans respektive färdig installation även om kunden betalar i förskott. Avtalsskulden hänförlig till licens och support löses upp över den period som faktureringen avser och avtalsskulden hänförlig till hårdvara och installation löses upp vid leverans och färdig installation.

Förändring av redovisade avtalsskulder mot föregående år förklaras av större andel förskottsfakturering under 2017 av hårdvara och installationer avseende projekt i segment Norge som påbörjades först under 2018.

Intäkter som redovisats under rapportperioden som inkluderats i avtalsskulder i början av perioden

Koncernen	2018	2017
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	4 460	1 952
Hårdvara, installation och övriga tjänster	12 149	5 566
Totalt	16 609	7 518

Moderbolaget	2018	2017
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	2 512	1 881
Hårdvara, installation och övriga tjänster	1 460	1 072
Totalt	3 972	2 953

Transaktionspris som allokeras till återstående prestationsåtagande

Intäkter för återstående prestationsåtaganden, med ej uppsägningsbar kontraktslängd, uppgår till 115,8 MSEK per 31 december 2018 och förväntas redovisas enligt följande:

	2019	2020	2021 och framåt	Totalt
Licensintäkter, support och övriga avtalstjänster (repetitiva)	71,6	24,3	19,9	115,8
	71,6	24,3	19,9	115,8

Företaget tillämpar lätttnadsregeln i samband med övergången till IFRS 15 och lämnar inte motsvarande upplysningar för jämförelseåret. Prestationsåtaganden avser inte leverans av hårdvara och installation som har kortare tid än 12 månader.

NOT 6 – LEASINGAVTAL

Hysesavtal av operationell natur har ingåtts enligt följande:

Koncernen	2018		2017	
	Inventarier	Lokaler	Inventarier	Lokaler
Erlagt under året	1 907	5 408	791	4 496
Avgift som förfaller år 2019 (2018)	1 784	5 002	1 650	4 601
år 2020-2023 (2019-2022)	1 712	9 305	2 755	13 246
År 2024 eller senare (2023 eller senare)	-	-	-	-
Moderbolaget	2018		2017	
	Inventarier	Lokaler	Inventarier	Lokaler
Erlagt under året	534	2 061	433	2 179
Avgift som förfaller år 2019 (2018)	430	2 073	476	2 313
år 2020-2023 (2019-2022)	147	5 856	462	7 921
År 2024 eller senare (2023 eller senare)	-	-	-	-

NOT 7 – MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2018		2017	
	Antal	Män %	Antal	Män %
Sverige	17	71%	16	66%
Danmark	1	0%	1	0%
Norge	35	89%	27	85%
Finland	43	86%	30	89%
Nederländerna	26	88%	5	86%
Koncerngemensamt	9	67%	9	74%
Koncernen totalt	131	83%	88	81%

Antal anställda omräknat till heltidstjänster vid årets slut uppgick till 142 (118)

NOT 8 – KÖNSFÖRDELNING LEDNING

	2018		2017	
	Antal	Kvinnor %	Antal	Kvinnor %
Styrelsen moderbolaget	7	14%	6	17%
Styrelser koncernen	17	6%	17	6%
Övriga ledande befattningshavare, moderbolaget	6	17%	5	40%
Övriga ledande befattningshavare, koncernen	10	0%	8	0%

Flertalet av styrelseledamöterna sitter med i styrelsen av flera av bolagen. I siffran för styrelser koncernen har de dock bara tagits med en gång. I övriga ledande befattningshavare i koncernen ingår ledande befattningshavare i moderbolaget.

NOT 9 – LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2018		2017	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	17 732	7 908	11 835	4 098
Dotterbolaget	51 006	11 425	30 973	4 806
Koncernen totalt	68 738	19 333	42 808	8 904

Koncernen och moderbolaget har inte några utestående pensionsförpliktelser varken per 2018-12-31 eller 2017-12-31.

Moderbolaget har betalt 1 776 (988) TSEK i tjänstepension varav 340 (215) TSEK till VD:n.

Dotterföretaget i Danmark har betalt 125 (109) TSEK i tjänstepension. 155 (169) TSEK har betalats som tjänstepension till VD:n. VD:n i Danmark är anställd av annat bolag i koncernen och får tjänstepension från detta bolag.

Dotterföretagen i Norge har betalt 412 (378) TSEK i tjänstepension varav 36 (12) TSEK till VD:n.

Dotterföretaget i Nederländerna har betalt 1 023 (95) TSEK i tjänstepension varav 0 (0) TSEK till VD:n då han får ersättning genom konsultarvode.

Dotterföretaget i Finland har betalt 3 719 (2 577) TSEK i tjänstepension varav 0 (0) TSEK till VD:n då han får ersättning genom konsultarvode.

Några ytterligare pensionskostnader har ej funnits i koncernen.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m fl och andra anställda

	2018		2017	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget, Sverige	2 851	14 881	2 281	9 554
Danmark	-	821	-	709
Norge	1 237	16 072	695	14 002
Finland	50	18 595	-	13 527
Nederländerna	-	14 231	-	2 040
Koncernen totalt	4 138	64 600	2 976	39 832

NOT 10 – ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ledande befattningshavare definieras som styrelse, koncernchef samt befattningshavare i koncernledningen som under 2018 bestod av CEO, CFO, CCO, Deputy CEO & Area Manager Sweden, Area Manager Finland, Area Manager Denmark, Area Manager Norway, Area Manager Benelux, Vice President R&D och Vice President Media. Under 2017 definierades CEO, CFO Deputy CEO & Area Manager Sweden, Area Manager Finland, Area Manager Denmark, Area Manager Norway, Vice President R&D och Vice President Media som ledande befattningshavare.

Till styrelsen och ordförande utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

		Lön och ersättning		Bonus		Pension	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Mats Johansson	Arbetande styrelseordförande	632	653	-	-	33	22
Martin Gullberg	Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Anders Pettersson	Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Anders Moberg	Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Ingrid Johansson Blank	Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Mats Leander	Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Ola Saeverås	Styrelseledamot	289	-	-	-	4	-
Leif Liljebrunn	Koncernchef	1 719	1 628	500	-	340	215
Övriga ledande befattningshavare 9 st (7 st)		3 743	3 915	719	-	485	257
Totalt		6 383	6 196	1 219	0	862	494

		Teckningsoptioner (antal)		Styrelsearvode		Konsultarvode	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Mats Johansson	Arbetande styrelseordförande	-	-	-	-	-	-
Martin Gullberg	Styrelseledamot	-	-	50	50	50	50
Anders Pettersson	Styrelseledamot	58	65	50	50	50	50
Anders Moberg	Styrelseledamot	113	127	50	50	-	-
Ingrid Johansson Blank	Styrelseledamot	20	20	50	50	50	50
Mats Leander	Styrelseledamot	7	7	50	50	-	-
Ola Saeverås	Styrelseledamot	500	-	50	-	1 453	-
Leif Liljebrunn	Koncernchef	325	300	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare 9 st (7 st)		237	146	-	-	3 116	2 507
Totalt		1 260	665	300	250	4 719	2 657

Styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut.

För 2018 utgår arvode till styrelseledamoten Ingrid Jonasson Blank med 50 TSEK, till styrelseledamoten Anders Pettersson med 50 TSEK, till styrelseledamoten Anders Moberg med 50 TSEK, till styrelseledamoten Martin Gullberg med 50 TSEK, till styrelseledamoten Ola Saeverås med 50 TSEK samt till styrelseledamoten Mats Leander med 50 TSEK. Ett särskilt arvode har utgått till styrelseledamöterna Martin Gullberg, Anders Pettersson och Ingrid Jonasson Blank i utskottet för marknadsföring, försäljning och förvärv med 50 TSEK vardera. Arbetande styrelseordförande, Mats Johansson, har erhållit lön med 632 (653) TSEK. Därutöver har han tjänstepension motsvarande 2 % av månadslönen och tillgång till tjänstebil.

Verkställande direktören

Verkställande direktören, Leif Liljebrunn, har erhållit lön med 1 719 (1 628) TSEK. Därutöver har han tjänstepension motsvarande 15% av månadslönen och tillgång till tjänstebil.

Mellan bolaget och den verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägning om 6 månader. Något avgångsvederlag utgår ej.

Bonus, avgångsvederlag och aktierelaterade ersättningar

Bonus utgår till ledande befattningshavare och VD, vilken baseras på individuella mål som fastställs av styrelsen såvitt avser VD och av VD såvitt avser övriga ledande befattningshavare. Eventuell rörlig ersättning begränsas till ett maximalt belopp som för en ettårsperiod inte ska överstiga 100 procent av befattningshavarens fasta lön under ett år.

Avgångsvederlag finns inte i Koncernen.

Aktierelaterade kompensationer finns i form av incitamentsprogram, varav ett beslutades om på extra bolagsstämma 21 mars 2016. VD och övriga ledande befattningshavare och tjänstemän i ZetaDisplay erbjuds att under mars-april 2016 förvärva teckningsoptioner. Dessa ger dem rätt att utnyttja teckningsoptionerna för teckning av stamaktier till en kurs uppgående till 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för stamaktien på First Norths officiella kurslista under den period på 30 handelsdagar som slutar två bankdagar före emissionsbeslutet.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,05 stamaktier till ett värde av 8,60 SEK. Teckning av aktier kan ske under tiden från och med den 15 mars 2019 till och med den 31 mars 2019.

Not 10 – forts.

Teckningsoptionerna överläts till Bolagets anställda på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet fastställdes till 0,82 SEK per option baserat på en aktiekurs om 7,15 SEK. Totalt antal teckningsoptioner emitterade av stämman den 21 mars 2016 uppgick till 600 000 stycken.

Därefter överläts 506 000 teckningsoptioner till övriga ledande befattningshavare och tjänstemän i Bolaget, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,2 procent av kapitalet och cirka 2,2 procent av rösterna om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Med utspädning avses här den andel de nya aktierna skulle ha utgjort av det totala antalet aktier respektive röster om utnyttjande skulle skett per 2018-12-31.

På bolagsstämman 21 maj 2018 beslutades det om ett nytt incitamentsprogram. Ledande befattningshavare i koncernen som inte var med i det första incitamentsprogrammet erbjöds att under maj 2018 respektive september 2018 förvärva teckningsoptioner.

Dessa ger dem rätt att utnyttja teckningsoptioner för teckning av stamaktier till en kurs uppgående till den volymvägda genomsnittskursen för stamaktien på Nasdaq Stockholm under en sammanhängande period på 10 handelsdagar som påbörjas dagen efter beslutet. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,05 stamaktier till ett värde av 27,30 SEK. Teckning av aktier kan ske under tiden från och med 1 april 2021 till och med 30 juni 2021.

Teckningsoptionerna överläts till Bolagets anställda på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Värdet för teckning i maj fastställdes till 2,25 SEK per option baserat på en aktiekurs om 21,40 SEK. Värdet för teckning i september fastställdes till 1,97 SEK per option baserat på en aktiekurs om 21,10 SEK. Totalt antal teckningsoptioner emitterade av stämman den 21 maj 2018 uppgick till 600 000 stycken.

Samtliga teckningsoptioner överläts till övriga ledande befattningshavare och tjänstemän i koncernen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,6 procent och cirka 2,6 procent av rösterna om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Med utspädning avses här den andel de nya aktierna skulle ha utgjort av det totala antalet aktier respektive röster om utnyttjande skulle skett per 2018-12-31.

Transaktioner med närstående

Under perioden har tilläggsköpeskillingar om 25,7 MNOK utbetalats till Magari Venture AS som till 25 procent ägs av Ola Saeverås (Area Manager Norge och styrelseledamot), samt 1,9 MEUR har utbetalats till LMD Beheer BV som till 1/3 ägs av Hans Christiaan de Vaan (Area Manager Benelux).

ZetaDisplay har en kvarstående skuld avseende tilläggsköpeskillning i samband med förvärvet av QYN B.V om 3 MEUR mot LMD Beheer B.V. Av denna förväntas 2 MEUR betalas ut under 2019 och 1 MEUR under 2020. Per 31 december finns även ett lån från LMD Beheer B.V på 45 TEUR. Lånet löper med en ränta om 6 %. Lånet ska vara helt återbetalt april 2020, varav 33 TEUR kommer att regleras redan under 2019.

I samband med företrädesemissionen har ersättning för garantiåtaganden beslutats utgå till styrelseordförande Mats Johansson (305 TSEK) samt styrelseledamöterna Anders Moberg (250 TSEK), Anders Pettersson (500 TSEK) och Mats Leander (125 TSEK). Utbetalning har skett under tredje kvartalet 2018.

Enligt beslut på bolagsstämman har teckningsoptioner utgått och tecknats av Magari Venture AS med 500 000 stycken, 50 000 stycken till bolagets CFO, Ola Burmark samt 50 000 till bolagets CCO, Daniel Oelker.

ZetaDisplay har genom dotterbolaget ProntoTV ingått konsultavtal med Magari Venture AS, vilket ägs och drivs av fyra nyckelpersoner i ProntoTV AS. Avtalet gäller under kalenderåren 2018, 2019 och 2020. Enligt avtalet ska Magari Ventures tillhandahålla tjänster motsvarande en verkställande direktör, operativ chef, teknisk chef och ekonomichef för ProntoTV. Ersättningen för tjänsterna uppgår till en fast ersättning om fyra miljoner NOK per år. Härutöver har Magari Ventures rätt till en viss incitamentsersättning beroende av resultatet i ProntoTV under de tre år som konsultavtalet gäller. Det är dels en fast ersättning för hela avtalsperioden, dels en rörlig ersättning under vart och ett av de år som konsultavtalet gäller. Den fasta ersättningen, som utgår om resultatet i ProntoTV överstiger en viss nivå, uppgår till omkring SEK en miljon för hela avtalsperioden. Den rörliga ersättningen beräknas som en viss andel av den del av det årliga resultatet i ProntoTV som överstiger en viss nivå. Denna ersättning är inte beloppsbegränsad. Avtalet kan när som helst sägas upp av båda parter med 12 månaders uppsägningstid. Om sådan uppsägning sker upphör ersättning att utgå efter uppsägningstidens slut.

Ledningen i QYN (Hans-Christiaan de Vaan, Matthijs Buijs och Han Bakermans) innehar managementavtal och är inte anställda i bolaget. Arvode för tjänsterna utgår enligt marknadsmässiga villkor.

Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Utöver ovan finns inte några väsentliga transaktioner förutom ordinära löner och ersättningar till ledande befattningshavare, styrelsearvoden samt utgivna optioner.

NOT 11 – INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN

Av moderbolagets totala intäkter och kostnader har 10 (19) % av intäkterna och 1 (2) % av kostnaderna kommit från andra företag inom koncernen.

NOT 12 – ARVODE OCH ERSÄTTNING TILL BOLAGETS REVISORER

I 2018 års rörelseresultat ingår följande arvoden och ersättningar till koncernens revisorer, Deloitte. Grant Thornton för ZetaDisplay Finland Oy, Chr Mortensen Revisionsfirma för ZetaDisplay Danmark A/S, Deloitte för ProntoTV AS samt Webpro AS, Boorsbom Registeraccountants B.V för Qyn B.V. och BDO AS för LiveQube.

I moderbolaget har kostnaderna för förvärven balanserats.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
<i>Revisionsuppdraget</i>				
Deloitte	680	610	489	350
Grant Thornton	290	78	-	-
BDO AS	59	13	-	-
Borsboom Registeraccountants B.V.	379	-	-	-
Chr Mortensen Revisionsfirma	56	52	-	-
Delsumma	1 464	753	489	350
<i>Skatterådgivning</i>				
Deloitte	32	-	32	-
Grant Thornton	-	42	-	-
BDO	-	1	-	-
Echas revisjon AS	29	-	-	-
Delsumma	61	43	32	0
<i>Övriga tjänster</i>				
Deloitte	569	2 683	569	2 063
Grant Thornton	7	47	-	-
BDO AS	-	8	-	-
Delsumma	576	2 738	569	2 063
Summa	2 101	3 534	1 090	2 413

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Övriga tjänster avser främst kostnader i samband med förvärv under året.

NOT 13 – RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2018	2017
Nedskrivning av aktier i ProntoTV AS	-	-10 152
Utdelning från dotterbolag	24 074	20 610
Summa	24 074	10 458

NOT 14 – RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter	-	75	-	34
Ränteintäkter inom koncernen	-	-	152	-
Ränteintäkter på banktillgodohavande	121	34	26	-
Valutakursförändringar	4 272	1 781	3 956	1 720
Bedömning tilläggsköpeskilling (Not 29)	10 275	-	-	-
Övriga finansiella intäkter	33	15	-	-
Summa	14 701	1 905	4 134	1 754

NOT 15 – RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Räntekostnader (lån och checkkrediter)	-2 940	-4 066	-2 497	-3 748
Räntekostnader leverantör och kortfristiga skulder	-387	-36	-343	-17
Räntekostnader inom koncernen	-	-	-144	-
Valutakursförändringar	-6 444	-1 699	-6 182	-1 615
Övriga finansiella kostnader	-937	-326	-746	-210
Summa	-10 708	-6 127	-9 912	-5 590

NOT 16 – SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	-3 288	-1 550	-	-
Uppskjuten skatt	-4 680	-2 072	-83	-328
Betald skatt	-7 968	-3 622	-83	-328
Effektiv skatt	24%	214%	1%	-3%

Skillnaden mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats består av följande komponenter:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Redovisat resultat före skatt	33 544	1 695	12 555	-9 886
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-7 380	-373	-2 762	2 175
<i>Skatteeffekt av:</i>				
Ej avdragsgilla poster	-559	-976	-100	-37
Ej skattepliktiga poster	2 590	494	5 330	2 300
Emissionskostnader redovisade över eget kapital	875	938	875	938
Värdering av tidigare års underskottsavdrag	0	-464	-	-328
Under året utnyttjade underskottsavdrag som tidigare inte redovisats som tillgång	133	2 242	-	-
Under året tillkommande underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisats som tillgång	-3 474	-5 376	-3 342	-5 376
Effekter av utländska skattesatser	-415	-107	-	-
Effekt av ändrad skattesats	262	-	-83	-
Summa redovisad skattekostnad	-7 968	-3 622	-83	-328

Uppskjuten skattefordran och skatteskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Uppskjuten skattefordran				
Ingående balans	5 588	6 513	1 300	1 628
Förvärvade underskottsavdrag	221	2 266	-	-
Valutakursdifferenser	473	-1 153	-	-
Omklassificeringar	4 687	-		
Förändringar mot eget kapital	-	206	-	-
Förändringar i resultaträkning	-6 380	-2 244	-83	-328
Summa	4 589	5 588	1 217	1 300

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Uppskjuten skatteskuld				
Ingående balans	11 712	-	-	-
Förvärvade kundrelationer	5 538	6 970	-	-
Förvärvade varumärken	-	4 847	-	-
Valutakursdifferenser	-2 560	284	-	-
Omklassificeringar	4 687	-		
Förändringar i resultaträkning	1 700	-389	-	-
Summa	21 077	11 712	0	0

	181231		171231	
	Tillgängliga	Redovisade	Tillgängliga	Redovisade
Förlustavdrag i koncernen				
Sverige	111 857	5 909	96 667	5 909
Norge	8 763	8 763	25 119	25 119
Danmark	12 177	3 721	12 479	3 800
Nederländerna	-	-	9 449	9 449
Summa	132 797	18 393	143 714	44 277

Koncernens totala underskott uppgår till 132,8 (143,7) MSEK och kan utnyttjas utan tidsbegränsning. Koncernen har redovisat uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

NOT 17 – RESULTAT PER AKTIE

	2018	2017
Årets resultat hänförliga till aktieägare i ZetaDisplay AB	25 576	-1 927
Beslutad utdelning till preferensaktier	-5 457	-5 456
Årets resultat efter beaktande av utdelning	20 119	-7 383
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	23 144 164	15 057 231
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,87	-0,49
Årets resultat hänförliga till aktieägare i ZetaDisplay AB	25 576	-1 927
Beslutad utdelning till preferensaktier	-5 457	-5 456
Årets resultat efter beaktande av utdelning	20 119	-7 383
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	23 666 316	15 512 266
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,85	-0,49

Not 17 – forts.

Vägt genomsnittligt antal aktier	2018	2017
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	23 144 164	15 057 231
<i>Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:</i>		
Optioner	522 152	455 035
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	23 666 316	15 512 266

NOT 18 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETE

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Ingående anskaffningsvärde	33 469	21 275	16 184	12 738
Utrangering	-2 820	-2 130	-2 820	-2 130
Valutakursdifferens	1 675	-620	-	-
Anskaffning via förvärv	-	3 020	-	-
Omklassificering	-	977	-	-
Internt utvecklade investeringar	8 061	10 126	2 627	4 957
Inköp	1 535	821	403	619
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	41 919	33 469	16 394	16 184
Ingående avskrivningar	-12 043	-7 598	-7 275	-6 271
Utrangering	2 820	2 130	2 820	2 130
Valutakursdifferens	-1 341	-	-	-
Årets avskrivningar	-9 298	-6 575	-3 541	-3 134
Utgående ackumulerade avskrivningar	-19 862	-12 043	-7 996	-7 275
Utgående bokfört värde	22 058	21 426	8 398	8 909

I balanserade utgifter för utvecklingsarbete ingår huvudsakligen utgifter för framtagande av bolagets produktkoncept. Av årets inköp 2018 avser 1 535 TSEK (821) inköp extern tjänst och återstoden internt utarbetade tillgångar. Avskrivningar för dessa påbörjas i samband med att tillgången tas i bruk. Inga utgifter avseende forskning och utveckling har kostnadsförts under perioden.

NOT 19 – ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PATENT OCH HEMSIDA

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Ingående anskaffningsvärde	2 316	2 045	2 027	2 016
Valutakursdifferens	11	-	-	-
Anskaffning via förvärv	-	84	-	-
Årets anskaffning	164	187	164	11
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 491	2 316	2 191	2 027
Ingående avskrivningar	-2 045	-1 824	-1 975	-1 811
Valutakursdifferens	-3	-	-	-
Årets avskrivningar	-95	-221	-35	-164
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 143	-2 045	-2 010	-1 975
Utgående bokfört värde	348	271	181	52

NOT 20 – ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR KUNDRELATIONER

	Koncernen	
	181231	171231
Ingående anskaffningsvärde	49 784	14 192
Valutakursdifferens	139	-396
Anskaffning via förvärv	26 577	35 988
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	76 500	49 784
Ingående avskrivningar	-3 088	-608
Valutakursdifferens	4	-
Årets avskrivningar	-6 093	-2 480
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 177	-3 088
Utgående bokfört värde	67 323	46 696

I samband med förvärvet av Webpro AS identifierades kundrelationer om 26,6 MSEK. 2017 avser förvärven av Seasam OY, LiveQube AS och Qyn B.V. Tillgångens ekonomiska livslängd bedöms uppgå till 10 år. För mer information om förvärven se not 39.

NOT 21 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR VARUMÄRKEN MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD

	Koncernen	
	181231	171231
Ingående anskaffningsvärde	21 994	-
Valutakursdifferens	904	44
Anskaffning via förvärv	-	21 950
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	22 898	21 994
Utgående bokfört värde	22 898	21 994

2017 avser förvärven av LiveQube AS och Qyn B.V. För nedskrivningsprövning se vidare i not 22.

NOT 22 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR GOODWILL MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD

	Koncernen	
	181231	171231
Ingående anskaffningsvärde	259 199	107 500
Valutakursdifferens	7 524	-2 283
Anskaffning via förvärv	32 201	153 982
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	298 924	259 199
Utgående bokfört värde	298 924	259 199

Under räkenskapsåret har koncernen förvärvat Webpro AS. För mer information om förvärvet se not 39.

Not 22 – forts.

Goodwill nedskrivningsprövas årligen samt då det finns en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Prövningen utförs på den lägsta kassagenererande enhetsnivå eller grupper av kassagenererande enheter på vilken dessa tillgångar kontrolleras för intern styrning. Bolagets lägsta kassagenererande enheter utgör varje land enligt tabell på nästa sida. Immateriella tillgångar utöver goodwill med obestämbar nyttjandeperiod (varumärken) nedskrivningsprövas inom ramen för nämnda kassagenererande enheter då dessa inte kan särskiljas från övriga kassaflöden inom dessa enheter. Återvinningsvärdet är det högsta av uppskattat verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. För att uppskatta nyttjandevärdet används diskonterad kassaflödesmodell. De uppskattningar och antaganden som används i den diskonterade kassaflödesmodellen är förenade med osäkerhet om framtida händelser och marknadsförhållanden och därför kan verkligt utfall avvika väsentligt.

Uppskattningarna och antaganden har dock granskats av ledningen och överensstämmer med interna prognoser och framtidsutsikter för verksamheten. Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna har beräknats enligt kassaflödesmodellen. Den diskonterade kassaflödemodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelsen som inkluderar uppskattningar av intäktsvolym, inköps-

kostnader och behov av rörelsekapital. Flera antaganden görs, av vilka de mest väsentliga är tillväxttakten för intäkter samt diskonteringsräntan. Prognoserna av framtida kassaflöden baseras på företagsledningens tillväxtprognos för de kommande fem åren (prognosperioden), för att därefter beräkna ett slutvärde som inkluderar en tillväxtfaktor om 1,5 % (2,5 %) som motsvarar förväntad inflation och beaktat att den marknad som koncernen verkar i är relativt omogen och under tillväxt. Prognoser av framtida kassaflöden från rörelsen är justerad till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt (WACC, Weighted Average Cost of Capital). De diskonteringsräntor som används återspeglar den marknadsränta, risk och skattesats som gäller för branschen och aktuell marknad.

Nedskrivningsprövningarna har inte medfört några nedskrivningar under 2018 eller 2017. Koncernledningen bedömer att rimligt möjliga förändringar i dessa variabler (antaganden) i beräkningarna inte skulle ha så stora effekter att de var och en för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än det redovisade värdet.

Goodwill och WACC % före skatt fördelas på koncernens kassagenererande enheter och är fördelade enligt nedanstående tabell:

	Goodwill 181231	Goodwill 171231	Varumärke 181231	Varumärke 171231	Wacc 2018 före skatt	Wacc 2017 före skatt
Sverige	698	698	-	-	10,60%	13,50%
Danmark	656	596	-	-	12,20%	13,30%
Norge	119 252	86 934	2 548	2 487	12,10%	13,20%
Finland	64 580	61 941	-	-	11,80%	12,70%
Nederländerna	113 738	109 030	20 350	19 507	13,00%	13,30%
Utgående anskaffningsvärden	298 924	259 199	22 898	21 994		

NOT 23 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR INVENTARIER

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Ingående anskaffningsvärde	7 080	8 948	2 351	1 989
Utrangering	-324	-10	-	-
Valutakursdifferens	376	-337	-	-
Anskaffning via förvärv	-	3 272	-	-
Omklassificering	1 862	-5 683	-	-
Inköp	2 009	890	840	362
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 003	7 080	3 191	2 351
Ingående avskrivningar	-3 842	-3 096	-1 738	-1 491
Utrangering	312	-	-	-
Valutakursdifferens	-291	-	-	-
Omklassificering	-1 395	-	-	-
Årets avskrivningar	-1 831	-746	-315	-247
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 047	-3 842	-2 053	-1 738
Utgående bokfört värde	3 956	3 238	1 138	613

NOT 24 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER ANNANS FASTIGHET

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Ingående anskaffningsvärde	5 772	627	474	466
Valutakursdifferens	281	246	-	-
Anskaffning via förvärv	-	145	-	-
Omklassificering	-1 862	4 706	-	-
Inköp	690	48	130	8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 881	5 772	604	474
Ingående avskrivningar	-1 294	-207	-211	-159
Valutakursdifferens	-126	-	-	-
Omklassificering	1 395	-	-	-
Årets avskrivningar	-1 273	-1 087	-60	-52
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 298	-1 294	-271	-211
Utgående bokfört värde	3 583	4 478	333	263

NOT 25 – ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Organisations- nummer	Säte	Kapital och rösträtts- andel, %	Bokfört värde	
				181231	171231
ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100%	1 330	1 330
ZetaDisplay Finland Oy	1914200-9	Vantaa	100%	72 404	72 388
Seasam Oy *	2578574-8	Mikkeli	100%	-	-
ZetaDisplay Danmark AS	CVR 29226342	Köpenhamn	100%	7 469	7 469
ZetaDisplay Baltics Oü	12435080	Tallinn	100%	21	21
ProntoTV AS	981 106 431	Oslo	100%	124 004	123 299
Qyn B.V	27 285 283	Rosmalen	100%	136 178	149 495
Webpro AS	882 172 732	Trondheim	100%	54 347	-
<i>Aktier ägda av ProntoTV AS:</i>					
LiveQube AS	995 543 478	Oslo	100%	18 564	18 302
<i>Aktier ägda av Webpro AS</i>					
Webpro International AS	912 298 795	Trondheim	100%	31	-
Total				414 348	372 304
Ingående bokfört värde i dotterbolag				395 539	181 819
Förvärv av Seasam Oy				16	45 923
Förvärv av LiveQube AS				262	18 302
Förvärv av Qyn B.V				35	149 495
Förvärvskostnader ProntoTV AS				705	-
Förvärv av Webpro AS-koncernen				54 378	-
Ingående nedskrivningar				-23 235	-13 083
Nedskrivning aktier ProntoTV AS				-	-10 152
Nedskrivning aktier Qyn B.V				-13 352	-
Utgående bokfört värde				414 348	372 304

* Vid årskiftet 2017-12-31 fusionerades Seasam Oy upp i ZetaDisplay Finland Oy.

Not 25 – forts.

	Moderbolaget	
	181231	171231
Ingående anskaffningsvärde	377 238	181 819
Årets förvärv	55 103	195 419
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	432 341	377 238
Ingående nedskrivningar	-23 235	-13 083
Årets nedskrivningar	-13 352	-10 152
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-36 587	-23 235
Utgående bokfört värde	395 754	354 003

NOT 26 – NEDSKRIVNING AV FÄRDIGA VAROR

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Värde innan nedskrivning	13 038	11 772	2 257	1 820
Nedskrivning	-606	-332	-207	-108
Utgående värde	12 432	11 440	2 050	1 712

NOT 27 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Upplupna intäkter hänförliga till kundkontrakt	16 771	4 773	14 419	837
Övriga upplupna intäkter	128	-	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	12 004	5 417	1 507	1 521
Utgående värde	28 903	10 190	15 926	2 358

NOT 28 – AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgår till 24 750 049 (19 834 582) SEK fördelat på 24 143 717 (19 228 250) stamaktier och 606 332 (606 332) preferensaktier. Kvotvärdet per aktie är 1 SEK. Samtliga stamaktier medför lika ekonomiska rättigheter och har lika röstvärde (1,0). preferensaktierna har röstvärde med en tiondel (0,1) ZetaDisplay Ab (publ) innehar 0 (0) st egna aktier. Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns närmast efter rapporter över finansiell ställning för koncern respektive moderbolag.

NOT 29 – SKULD TILLÄGGSKÖPESKILLING

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Tilläggsköpeskilling LiveQube (3 250 TNOK)	3 329	3 873	-	-
Tilläggsköpeskilling Gyn B.V (3 000 TEUR)	30 826	58 062	30 826	58 062
Tilläggsköpeskilling ProntoTV AS (25 000 TNOK)	-	25 000	-	25 000
Tilläggsköpeskilling Webpro AS (30 215 TNOK)	30 956	-	30 956	-
Utgående värde	65 111	86 935	61 782	83 062

Förändring tilläggsköpeskillning	Pronto	Qyn	LiveQube	Webpro	Totalt
Ingående balans 2018-01-01	25 000	58 062	3 870	0	86 932
Valutakursförändring	1 855	2 351	116	-2 063	2 259
Tillkommande tilläggsköpeskillningar	705	0	0	0	705
Reglering av tilläggsköpeskillning	-27 560	-19 312	-657	0	-47 529
Bedömning tilläggsköpeskillning	0	-10 275	0	0	-10 275
Tilläggsköpeskillning i samband med förvärv	0	0	0	33 019	33 019
Utgående balans 2018-12-31	0	30 826	3 329	30 956	65 111

Förfallostruktur tilläggsköpeskillning	Pronto	Qyn	LiveQube	Webpro	Totalt
Förväntad utbetalning 2019	0	20 551	0	0	20 551
Förväntad utbetalning 2020	0	10 275	3 329	30 956	44 560
Total förväntad utbetalning	0	30 826	3 329	30 956	65 111

Skulderna avser tilläggsköpeskillning förenat med förvärv. Under 2018 har en förändrad bedömning gjorts avseende förväntad utbetalning 2020 av tilläggsköpeskillning till tidigare ägarna av Qyn B.V. Anledningen till detta beror på att EBITDA-målet inte förväntas till fullo att uppnås. Enligt den nya bedömningen förväntas 50% av avtalad tilläggsköpeskillning utgå och därmed har 10 275 tkr redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter.

Inga övriga förändringar har skett i intervallet av utbetalning sedan förvärvstidpunkterna och bolaget bedömer det som stor sannolikhet att resterande tilläggsköpeskillningar kommer att utbetalas under 2019 och 2020. Skulderna är värderad till verkligt värde och baserade på resultatutvecklingen i bolagen under 2019 och 2020. Det har inte redovisats någon realiserad vinst eller förlust under perioden avseende dessa skulder under 2018 utöver valutaeffekter.

NOT 30 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Moms, sociala avgifter och andra skatter	16 265	9 627	7 656	1 488
Övriga kortfristiga skulder	3 079	251	2	251
Utgående värde	19 344	9 878	7 658	1 739

NOT 31 - RÄNTEBÄRANDE SKULDER SKULD TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Förfallotid inom 1 år från balansdagen	40 988	38 496	28 278	30 416
Förfallotid inom 1-5 år från balansdagen	115 708	109 591	112 000	143 400
Förfallotid senare än 5 år från balansdagen	-	-	-	-
Summa	156 696	148 087	140 278	173 816

Av koncernens räntebärande skulder som förfaller inom 1 år från balansdagens består 15,7 (19,5) MSEK av factoring. Av moderbolagets räntebärande skulder som förfaller inom 1 år från balansdagen består 6,2 (8,9) MSEK av factoring. Koncernen har per 31 december 2018 en checkräkningskredit på 10,0 MSEK (2,5 MSEK) och en factoringkredit på 10,0 (10,0 MSEK), 0,6 (0,6) MEUR samt 16,0 (0,0) MNOK. Checkkrediten är inte utnyttjad per 2018-12-31.

NOT 32 - AVSTÄMNING AV SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (KONCERNEN)

	UB 2017	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	Effekt av ändrad valutakurs	UB 2018
Skulder till kreditinstitut	148 087	8 290	319	156 696
Skulder till närstående	442	-	19	461
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	148 529	8 290	338	157 157

NOT 33 – GARANTIFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Ingående värde	292	513	292	513
Årets avsättning	292	203	292	203
Belopp som tagits i anspråk	-312	-424	-312	-424
Utgående värde	272	292	272	292
varav långfristiga	220	52	220	52

Faktiska kostnader för garanti har under året uppgått till 1 010 (883) TSEK.

NOT 34 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Förutbetalda intäkter hänförliga till kundkontrakt	9 927	16 609	3 972	2 953
Övriga förutbetalda intäkter	2 427	2 375	-	-
Upplupna personalkostnader	14 843	11 321	5 197	2 859
Övriga upplupna kostnader	29 984	7 705	19 849	4 213
Summa	57 181	38 010	29 018	10 025

NOT 35 – STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Företagsinteckningar avseende skulder till kreditinstitut	69 098	51 000	25 400	14 400
Tillgång/aktier i dotterbolag avseende skulder till kreditinstitut	420 131	368 552	395 733	353 982
Kundfordringar för factoringskuld	38 431	19 474	15 512	8 886
Summa	527 660	439 026	436 645	377 268

Ställda säkerheter avseende skulder till kreditinstitut är pantförskrivna till förmån för kreditgivaren av ZetaDisplays lån till kreditinstitut. Dessa är lämnade som säkerhet för koncernens samtliga förpliktelser i låneavtalet. Kundfordringar ställda som säkerhet för factoringskuld är pantförskrivna till kreditgivaren till säkerhet för ZetaDisplays samtliga förpliktelser i factoringavtal.

NOT 36 – EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Hyresgarantier till Flygstaben Fastighets AB	1 205	3 855	1 205	3 855
Borgensåtagande för dotterbolag	0	0	3 000	3 000
Summa	1 205	3 855	4 205	6 855

NOT 37 – FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan. IFRS 9 tillämpas retroaktivt med undantaget att inte räkna om jämförande information från tidigare perioder vad gäller ändringar i klassificering och värdering, varför finansiella instrument enligt IAS 39 även redovisas nedan för 2017-12-31.

Koncernen –		Koncernen –	
Finansiella instrument enligt IFRS 9	181231	Finansiella instrument enligt IAS 39	171231
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect)</i>		<i>Lånefordringar/kundfordringar</i>	
Kundfordringar	79 957	Kundfordringar	47 571
Avtalstillgångar	16 771	Avtalstillgångar	4 773
Övriga finansiella fordringar	274	Övriga finansiella fordringar	684
Likvida medel	83 389	Likvida medel	58 771
Finansiella tillgångar	180 392	Finansiella tillgångar	111 799
<i>Finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>		<i>Finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>	
Skuld till kreditinstitut	156 696	Skuld till kreditinstitut	148 087
Skuld till närstående	461	Skuld till närstående	442
Leverantörsskulder	37 176	Leverantörsskulder	29 083
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>	
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	65 111	Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	86 932
Finansiella skulder	259 444	Finansiella skulder	264 544
Moderbolaget –		Moderbolaget –	
Finansiella instrument enligt IFRS 9	181231	Finansiella instrument enligt IAS 39	171231
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect)</i>		<i>Lånefordringar/kundfordringar</i>	
Kundfordringar	17 988	Kundfordringar	8 886
Avtalstillgångar	14 419	Avtalstillgångar	837
Övriga finansiella fordringar	130	Övriga finansiella fordringar	130
Likvida medel	59 176	Likvida medel	24 549
Finansiella tillgångar	91 714	Finansiella tillgångar	34 402
<i>Finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>		<i>Finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>	
Skuld till kreditinstitut	140 278	Skuld till kreditinstitut	134 416
Leverantörsskulder	6 993	Leverantörsskulder	11 021
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>	
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	61 782	Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	83 062
Finansiella skulder	209 053	Finansiella skulder	228 499

Not 37 – forts.

Värdering till verkligt värde

Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen, eller där upplysning lämnas om verkligt värde, klassificeras i någon av tre nivåer baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet.

Nivå 1 – Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armslängds avstånd.

Nivå 2 – Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för

tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Exempel på observerbara data inom nivå 2 är:

- Noterade priser för liknande tillgångar och skulder.
- Data som kan utgöra grund för bedömning av pris, t ex marknadsräntor och avkastningskurvor.

Nivå 3 – Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är klassificerade i nivå 2 med undantag från tilläggsköpeskillningar som tillhör nivå 3.

NOT 38 – FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk och valutarisk. Under "Känslighetsanalys för marknadsrisker" nedan presenteras effekter av ändrade valutakurser gentemot svenska kronor för de mest väsentliga utländska valutorna.

I bolagets finanspolicy och finansiella strategi finns antaget att inte nyttja mer kapital än nödvändigt samt optimera balansräkningen för att fortsatt ha goda tillväxt- och förvärvsmöjligheter. Successivt ska koncernens operativa kassaflöde öka samt kontinuerligt undersöka tillgång via kapitalmarknaden, antingen via skuld eller eget kapital. bolaget ska ha en likviditetsreserv motsvarande tre månaders behov av rörelsekapital, i enlighet med budget eller prognos.

Marknadsrisker

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering samt från omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta som är svenska kronor, så kallad omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering innebär en risk att resultatet påverkas negativt av fluktuationer för ändrade valutakurser för de kassaflöden som sker i utländsk valuta. Koncernens utflöden består huvudsakligen av SEK, NOK, EUR och DKK samtidigt som koncernens inflöden huvudsakligen består av SEK, EUR, NOK, USD och DKK. Koncernen är därmed påverkad av förändringar i dessa valutakurser.

Koncernens dotterbolag gör de största hårdvaruinköpen lokalt med följd att valutarisken minskar. Det finns även valutaklausuler i kundavtalen som gör att ZetaDisplay har rätt att fakturera mer om valutakurserna förändras drastiskt. Säkringsredovisning tillämpas ej i koncernen.

Omräkningsexponering

Omräkningsexponering innebär en risk att värdet på koncernens nettoinvesteringar i utländsk valuta påverkas negativt av förändringar i valutakurser. Koncernen konsoliderar nettotillgångarna i SEK på balansdagen. Denna risk benämns omräkningsexponering och valutasäkras ej enligt koncernens finanspolicy.

Nettoinvestering i utländsk valuta fördelas enligt följande:

		181231		171231
	Belopp i annan valuta	Bokfört värde (TSEK)	Belopp i annan valuta	Bokfört värde (TSEK)
DKK	3 305	4 546	2 039	2 691
NOK	43 592	44 660	47 383	47 383
EUR	3 583	36 821	3 524	34 714
Totalt		86 027		84 788

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk genom dess lånefinansiering, både genom banklån och factoring. Båda lånen löper med rörlig ränta och har STIBOR som rörlig komponent, vilket innebär att koncernens framtida finansiella kostnader påverkas vid ändrade marknadsräntor.

På balansdagen 2018 uppgick skuld till kreditinstitut till 141 032 TSEK och factoringskuld till 15 664 TSEK och på balansdagen 2017 var motsvarande belopp 143 267 TSEK respektive 4 820 TSEK. Genomsnittlig ränta under 2018 har uppgått till 1,9 % för skulder till kreditinstitut och 2,6 % för factoringskuld. Factoringskulden har en kort löptid om 3 månader och skuld till kreditinstitut amorteras kvartalsvis och omförhandlas vid förfallotidpunkt. Utöver löpande amorteringar förfaller ingen del av skulden till kreditinstitut inom tre år. Framförallt är det förändring av marknadsräntan i skuld till kreditinstitut som kan få påverkan på framtida kassaflöden, då detta lån är av större värde och har längre löptid.

Hur snabbt en ränteförändring påverkar resultatet beror även på lånens och placeringarnas räntebindningstider. Ränterisken säkras inte, men under 2018 har bolaget genomfört refinansiering av tidigare lån och därmed har räntenivån har sjunkit i förhållande till tidigare lån.

Som låntagare medför kortare räntebindning en högre kassaflödes-känslighet vilket ses som ökad risk. En längre räntebindning ökar stabiliteten men kan samtidigt vara en nackdel vid nedgång i marknadsräntan. Om de räntenivåer som Koncernen betalar ökar utan att Koncernen har möjlighet att höja sina intäkter i motsvarande mån skulle detta kunna ha en negativ effekt på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Känslighetsanalys för marknadsrisk

Känslighetsanalysen för valutarisken visar koncernens känslighet vid en ökning respektive minskning om 1 % av SEK gentemot de mest väsentliga valutorna. För transaktionsexponeringen visas hur koncernens resultat före skatt hade påverkats vid en förändring av valutakursen. För omräkningsexponeringen visas hur koncernens resultat efter skatt samt eget kapital hade påverkats vid en förändring av valutakursen.

Känslighetsanalysen för ränterisk visar koncernens känslighet vid en ökning respektive minskning om 1 procentenhet av marknadsräntan. Räntekänsligheten baseras på den effekt på resultat efter skatt som en förändring av marknadsräntan ger, både vad gäller ränteintäkter och kostnader.

	2018	181231	2017	171231
	Effekt på resultat	Effekt på eget kapital	Effekt på resultat	Effekt på eget kapital
<i>Transaktionsexponering</i>				
NOK (+1 %)	370		158	
EUR (+1 %)	-71		75	
USD (+1 %)	-315		-15	
DKK (+1 %)	21		-9	
NOK (-1 %)	-370		-158	
EUR (-1 %)	71		-75	
USD (-1 %)	315		15	
DKK (-1 %)	-21		9	
<i>Omräkningsexponering</i>				
NOK (+1 %)		447		474
EUR (+1 %)		368		347
DKK (+1 %)		45		27
NOK (-1 %)		-447		-474
EUR (-1 %)		-368		-347
DKK (-1 %)		-45		-27
<i>Räntor</i>				
Finansiella intäkter + 1 %	0		0	
Finansiella intäkter -1 %	0		0	
Finansiella kostnader + 1 %	-1 524		1 065	
Finansiella kostnader -1 %	1 524		-1 065	

Likviditet – och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får problem med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad.

ZetaDisplay kommer även i framtiden att behöva finansiering, främst för att refinansiera utestående lån och för att kunna göra investeringar. Såväl behovet av finansiering som möjligheterna att tillgodose detta behov är i hög grad beroende av hur verksamheten utvecklas. Finansiering kan främst erhållas genom olika former av lån eller genom tillskott av eget kapital. Det finns en risk att ZetaDisplay, när sådant behov uppstår, inte kommer att ha tillgång till sådan finansiering på villkor som är gynnsamma för ZetaDisplay. Om risken realiseras kan det få negativa följder för Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget följer löpande upp kapitalstruktur och skuldsättning. Soliditetsmål finns t ex även med bland bolagets finansiella mål.

Bolaget arbetar efter en fastställd Finanspolicy och för att begränsa risken och den ekonomiska skadan att ZetaDisplay inte vid varje tidpunkt kan finansiera koncernens verksamhet finns en likviditetsreserv, principer kring överskottslikviditet och förfalloprinciper.

Finansieringsrisken på kort sikt, dvs inom ett år, hanteras med hjälp av likviditetsreserven som utgörs av koncernens banktillgodohavande och outnyttjade bekräftade checkräkningskrediter. Likviditetsreserven följs upp av finansavdelningen veckovis för att säkerställa att denna uppfyller de kommande 12 månadernas behov av rörelsekapital i enlighet med budget eller prognos.

På lång sikt tillämpas principer för överskottslikviditet och förfallostruktur. Syftet med principer för överskottslikviditet är att i möjligaste mån samordna hanteringen av överskottslikviditet inom koncernen, samt att uppnå bästa möjliga finansnetto. I det fall det bedöms ekonomisk fördelaktigt får överskottslikviditet placeras för att möta ett känt finansieringsbehov. Placering får endast göras i instrument som kan omsättas till likvida medel vid varje given tidpunkt. Per 31 december 2018 hade ZetaDisplay främst kontotillgodohavanden i svenska banker med P-1 rating enligt Moodys, övrig placering är gjord i utländska banker med liknande kreditrating.

Principer för förfallostruktur används för att minimera risken för underskott i likviditet vid refinansieringstidpunkt. Koncernen har således en strävan att bibehålla en fördelning av förfall mellan åren. Lån för att upprätthålla fördelningen av förfall över lång sikt.

Löptidsfördelning av kontraktensliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens och moderföretagets finansiella skulder presenteras i tabellen nedan. Beloppen i dessa tabeller är inte diskonterade värden och de innehåller i förekommande fall även räntebetalningar vilket innebär att dessa belopp inte är möjliga att stämma av mot de belopp som redovisas i balansräkningarna. Räntebetalningar är fastställda utifrån de förutsättningar som gäller på balansdagen. Belopp i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor till balansdagens valutakurser.

Koncernens låneavtal innehåller inte några särskilda villkor som kan medföra att betalningstidpunkten blir väsentligen tidigare än vad som framgår av tabellerna.

Not 38 – forts.

Koncernen

Skulder 181231	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	22 698	20 862	121 381	164 941
Skuld till närstående	89	270	125	484
Skuld tilläggsköpeskilling	20 551	-	44 560	65 111
Leverantörsskulder	37 176	-	-	37 176
Skulder	80 514	21 132	166 066	267 712

Skulder 171231	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	15 252	27 719	117 803	160 774
Skuld till närstående	-	-	442	442
Skuld tilläggsköpeskilling	44 282	-	42 650	86 932
Leverantörsskulder	29 083	-	-	29 083
Skulder	88 617	27 719	160 895	277 231

Moderbolaget

Skulder 181231	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	12 394	18 294	117 575	148 263
Skuld tilläggsköpeskilling	20 551	-	41 231	61 782
Leverantörsskulder	6 993	-	-	6 993
Skulder hos koncernföretag	-	15 322	-	15 322
Skulder	39 938	33 616	158 806	232 360

Skulder 171231	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	9 277	23 642	111 235	144 154
Skuld tilläggsköpeskilling	43 662	-	39 400	83 062
Leverantörsskulder	11 021	-	-	11 021
Skulder hos koncernföretag	-	11 529	-	11 529
Skulder	63 960	35 171	150 635	249 766

Kredit- och motpartsrisk*Finansiell kreditrisk*

Med finansiell kreditrisk avses risken för förluster i de fall en motpart till ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sina åtaganden. För det fall dessa motparter inte kan fullgöra sina åtaganden kan det få en negativ effekt på Koncernens finansiella ställning och resultat.

Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar, avtalsstillgångar och likvida medel. För att begränsa koncernens kreditrisk i likvida medel placeras dessa främst i svenska banker med P-1 rating enligt Moodys, övriga placeringar är gjorda i utländska banker med liknande kreditrating. Förlustreserven för likvida medel baseras på återstående löptid men då kreditrisken inte bedöms ha ökat sedan första redovisningstillfället har ingen förväntad kreditförlust reserverats för.

För att begränsa koncernens kreditrisk i kundfordringar och avtalsstillgångar görs en kreditbedömning av varje ny kund. Befintliga kunders utestående fordringar följs löpande och bolaget har goda rutiner för uppföljning av kundkreditlimiter och förfallna kundfakturor.

Åldersanalys på kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	181231	171231	181231	171231
Ej förfallna	55 075	39 918	11 928	8 778
Förfall < 30 dagar	17 411	4 696	3 507	89
Förfall 30-90 dagar	6 762	2 564	301	10
Förfall > 90 dagar	709	393	-224	9
Summa	79 957	47 571	15 512	8 886

Den förenklade modellen används för att beräkna de förväntade kreditförlusterna på koncernens kundfordringar och avtalsstillgångar, vilket innebär att koncernen värderar förlustreserven hänförlig till kundfordringarna och avtalsstillgångar till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar och avtalsstillgångar grupperas baserat på kreditriskkaraktäristika och antal dagars dröjsmål. Avtalsstillgångarna är hänförliga till ännu ej fakturerat arbete och har i allt väsentligt samma riskkaraktäristika som redan fakturerat arbete för samma typ av kontrakt. Löptider för avtalsstillgångar skiljer sig inte avsevärt från kundfordringar, där tillgångarna omsätts inom 3 månader.

De förväntade kreditförlustnivåerna avseende avtalsstillgångar baseras sig på kundernas betalningshistorik för gångna avtalsperioden tillsammans med förlusthistoriken för samma period. Det har inte identifierats några förväntade kreditförluster avseende avtalsstillgångar.

De förväntade kreditförlustnivåerna avseende kundfordringar baseras sig på kundernas betalningshistorik för gångna avtalsperioden tillsammans med förlusthistoriken för samma period. De förväntade kreditförlusterna beräknas därför utifrån tidigare händelser med justering för nuvarande förhållande och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Förändringen i årets reserv är för att möta befarade kreditförluster har ökat till följd av att kreditexponeringen har ökat.

Förändring i förlustreserv under räkenskapsåret

Förändringar i reserven	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Brutto	80 527	47 712	15 512	8 886
Reserv	-569	-141	-	-
Summa	79 958	47 571	15 512	8 886

Förändringar i reserven	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ingående balans	-141	-163	-	-
Reglerade	7	22	-	-
Nya fordringar	-429	-	-	-
Valuta	-6	-	-	-
Förändrade riskfaktorer	-	-	-	-
Summa	-569	-141	0	0

Kundfordringarna är spridda på ett stort antal kunder. För 2018 har koncernen en större exponering <1 001 – 10 000 TSEK. Detta beror främst på förändring av försäljning i slutet av året, där ZetaDisplay AB fakturerat ett större belopp till en kund. För 2017 står ingen kund för en väsentlig del av de totala kundfordringarna. Kundfordringarna är varken 2018 eller 2017 koncentrerade till ett specifikt geografiskt område. Koncernen bedömer att koncentrationsriskerna är begränsade. Koncernens maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på kundfordringar och framgår av tabellen nedan

Koncentration av koncernens kreditrisk per bokslutsdagen

	181231			171231		
	Belopp	Antal kunder	% av totala antalet kunder	Belopp	Antal kunder	% av totala antalet kunder
Exponering < 500 TSEK	37 881	738	97,2	19 017	768	97,2
Exponering < 500 – 1000 TSEK	6 713	9	1,2	7 717	13	1,6
Exponering < 1 001 – 10 000 TSEK	35 364	12	1,6	20 837	9	1,1
Exponering > 10 000 TSEK	-	-	-	-	-	-
Skulder	79 958	759	100	47 571	790	100

Förvaltning av kapital

Bolagets definition av kapital är att det utgörs av eget kapital och inlånat kapital.

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skäligen avkastning till aktieägare och nytta till övriga intressenter.

NOT 39 – FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG

Förvärv 2018

Webpro AS

Den 31 augusti 2018 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Webpro AS för 50 MNOK. Webpro, är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom digital signage med implementationer runt om i världen. Bolagets största kunder utgörs av IKEA samt McDonalds i Ryssland. Förvärvet av Webpro AS är i linje med antagen tillväxtstrategi och genom förvärvet stärker koncernen ytterligare sin leveranskapacitet och tar ett viktigt internationellt kliv inom Digital Signage-branschen.

En uppdaterad förvärvsbalans har upprättats och grundat på de nu uppdaterade siffrorna och efter kontraktssliga justeringar minskades initiala köpeskillingen med 1 096 TNOK. Samtidigt förändrades allokeringen av övervärdena utifrån de nya förutsättningarna. För förvärvspris och förvärvsbalans samt allokering av övervärden se tabell nedan.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 905 Tkr och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Överförd ersättning

TSEK	Webpro AS
Kontant betald ersättning	20 423
Villkorad tilläggsköpeskillning *	33 019
Total ersättning	53 442

* Enligt överenskommelse om villkorad köpeskillning ska företaget betala säljarna ytterligare 30,2 MNOK. Första utbetalningen bedöms ske under 2020 om Webpro AS uppnår överenskommet mål avseende licensintäkter för perioden 2019-07-01 – 2020-06-30. Ledningen bedömer det sannolikt att den villkorade köpeskillingen kommer att betalas. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för den totalt villkorade köpeskillingen har bedömts upp gå till 33 019 TSEK.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	
Finansiella tillgångar	
Uppskjuten skattefordran	258
Omsättningstillgångar	
Kundfordringar	677
Övriga fordringar	28
Likvida medel	1 922
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	-632
Övriga kortfristiga skulder	-560
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-916
Identifierade tillgångar och skulder, netto	777
Total köpeskillning	53 442
Övervärde	52 665

Enligt preliminär förvärvsbalansräkning uppgår skillnaden mellan Webpros nettotillgångar till 52,7 MSEK som preliminärt allokerats till kundrelationer 26,6 MSEK, uppskjuten skatt 6,1 MSEK och goodwill 32,2 MSEK. Kundrelationer bedöms av en nyttjandeperiod om tio år. Goodwillen är hänförlig till fördelar av förväntad utveckling av framtida marknader, intäktsökning och den samlade personalstyrkan i företaget. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

Webpro AS

Koncernen

Nettokassaflöde vid rörelseförvärv

Betalning erlagts:	
Kontant betald ersättning	20 423
Minus: Förvärvade likvida medel	-1 922
Nettokassaflöde	18 501
Fördelning av förvärvat övervärde är:	
Goodwill	32 200
Kundrelationer	26 577
Uppskjuten skatteskuld på övervärde	-6 112
Summa övervärde	52 665

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 7 340 TSEK och en nettovinst på 2 253 TSEK för perioden 1 september till 31 december 2018.

Om förvärvet skett den 1 januari 2018 skulle koncernens intäkter uppgått till 413 750 TSEK och koncernens resultat efter skatt till 24 936 TSEK.

Förvärv 2017

Seasam Oy

Den 30 juni 2017 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Seasam Oy för 44,1 MSEK. Seasam är Finlands näst största leverantör av Digital Signage med lång erfarenhet i branschen och ett tjugotal medarbetare.

Seasams kundbas omfattar bland andra K-citymarket, Kotipizza, Burger King, Picnic, Neste, O'Learys och Helmi Savings Bank. Förvärvet av Seasam Oy är ett led i koncernens strategiska inriktning att fortsätta sin tillväxtresa med målet att bli en lönsam ledande leverantör i Europa inom Digital Signage.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 1 769 Tkr och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	32
Materiella anläggningstillgångar	868
Övriga finansiella tillgångar	529
Omsättningstillgångar	
Varulager	228
Kundfordringar	1 980
Övriga fordringar	284
Likvida medel	8 225
Långfristiga skulder	
Räntebärande långfristiga skulder	-3 374
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	-3 631
Övriga kortfristiga skulder	-6 622
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 765
Identifierade tillgångar och skulder, netto	-4 246
Total köpeskilling	44 110
Övervärde	48 356

Per balansdagen har redovisningen avseende förvärvet fastställts genom värderingen av tillgångarna. Enligt förvärvsbalansräkningen uppgår skillnaden mellan Seasams nettotillgångar till 48,4 MSEK som preliminärt allokaterats till kundrelationer 14,6 MSEK, uppskjuten skatt 2,9 MSEK och goodwill 36,7 MSEK. Kundrelationer bedöms av en nyttjandeperiod om tio år. Goodwillen är hänförlig till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida

Överförd ersättning

TSEK	Seasam Oy
Kontant betald ersättning	29 151
Egetkapitalinstrument (313 177 st stamaktier) *	5 286
Revers från säljarna **	9 673
Total ersättning	44 110

* De stamaktier som utgör en del av överförd ersättning för Seasam Oy har beräknats till verkligt värde baserat på den publicerade börskursen och dess snittkurs vid förvärvstidpunkten den 30 juni 2017. Emissionskostnaderna har kvittats mot de förväntade inbetalningarna.

** Revers från säljarna uppgår till 1 000 TEURO och löper på 12 månader och med 5 procents ränta.

TSEK	Seasam Oy
Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	
Betalning erlagts:	
Kontant betald ersättning	29 151
Minus: Förvärvade likvida medel	-8 225
Nettokassaflöde	20 926
Fördelning av förvärvat övervärde är:	
Goodwill	36 660
Kundrelationer	14 620
Uppskjuten skatteskuld på övervärde	-2 924
Summa övervärde	48 356

marknader och den samlade personalstyrkan i företaget. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill. Den upprättade förvärvsanalysen är fastställd.

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Om förvärvet skett den 1 januari 2017 skulle koncernens intäkter uppgått till 221 168 TSEK och koncernens resultat efter skatt till -159 TSEK.

Not 39 – forts.

Förvärv 2017

LiveQube AS

Den 31 oktober 2017 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i LiveQube AS för 18,3 MSEK. LiveQube är Norges största leverantör av streamad och kundanpassad musik till butiker och publika miljöer. Bolaget verkar på en växande marknad tillsammans med bland annat Spotify Business.

LiveQubes kundbas omfattar bland annat Burger King, 7-eleven, Nordic Choice Hotels, DnB, med flera. Förvärvet av LiveQube innebär att ZetaDisplay breddar erbjudandet med streamad och kundanpassad musik. Tjänsten är skalbar och ger synergier till övriga dotterbolag i koncernen.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 1 212 Tkr och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Överförd ersättning

TSEK	LiveQube AS
Kontant betald ersättning	14 283
Villkorad tilläggsköpeskillning *	3 987
Total ersättning	18 270

* Enligt överenskommelse om villkorad köpeskillning ska företaget betala säljarna ytterligare 3,9 MNOK. Första utbetalningen är senast 31 mars 2018 om LiveQube AS uppnår överenskommet EBITDA mål. Villkorat beloppet är 0,6 MNOK. Detta mål har uppfyllts under 2017. Nästa villkorade belopp är 3,3 MNOK och ska utbetalas senast 31 mars 2020. Beloppet utfaller om bolaget uppnår avtalat EBITDA resultat under 2019. Ledningen bedömer det sannolikt att den villkorade köpeskillningen kommer att betalas. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för den totalt villkorade köpeskillningen har bedömts upp gå till 3 987 TSEK.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK		LiveQube AS	
Anläggningstillgångar		Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	
Immateriella tillgångar	868	Betalning erlagts:	
Materiella anläggningstillgångar	1 498	Kontant betald ersättning	14 283
Omsättningstillgångar		Minus: Förvärvade likvida medel	-4 718
Kundfordringar	934	Nettokassaflöde	9 565
Företbetalda kostnader och upplupna intäkter	130		
Likvida medel	4 718		
Långfristiga skulder		Fördelning av förvärvat övervärde är:	
Räntebärande långfristiga skulder	-507	Goodwill	9 110
Övriga långfristiga skulder	-1 348	Kundrelationer	5 184
Kortfristiga skulder		Varumärken	2 562
Leverantörsskulder	-1 088	Uppskjuten skatteskuld på övervärde	-1 859
Övriga kortfristiga skulder	-692	Summa övervärde	14 997
Upplupna kostnader och företbetalda intäkter	-1 240		
Identifierade tillgångar och skulder, netto	3 273		
Total köpeskillning	18 270		
Övervärde	14 997		

Per balansdagen har redovisningen avseende förvärvet fastställts genom värderingen av tillgångarna. Enligt förvärvsbalansräkningen uppgår skillnaden mellan LiveQubes nettotillgångar till 15 MSEK som preliminärt allokaterats till kundrelationer 5,2 MSEK, uppskjuten skatt 1,9 MSEK, varumärken 2,6 MSEK och goodwill 9,1 MSEK. Kundrelationer bedöms av en nyttjandeperiod om tio år. Goodwillen är hänförlig till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företaget. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill. Varumärket kommer att fortsätta att

finnas kvar och marknadsföras inom koncernens hela marknad. Varumärken anses ha obestämbar nyttjandeperiod då ZetaDisplay koncernen avser att fortsätta marknadsföra varumärkena under en överskådlig framtid. Den upprättade förvärvsanalysen är fastställd.

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Om förvärvet skett den 1 januari 2017 skulle koncernens intäkter uppgått till 207 356 TSEK och koncernens resultat efter skatt till 31 TSEK.

Förvärv 2017

Qyn B.V

Den 3 november 2017 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Qyn B.V. för 147,1 MSEK. QYN är Hollands största och ledande leverantör av Digital Signage med lång erfarenhet i branschen och med ett trettiotal medarbetare.

QYN:s kundbas omfattar bland annat ING Bank, SNS bank, PricewaterhouseCoopers (PwC), KPN, Intersport, Randstad, Total, Amsterdam RAI, Luxaflex med flera. Tillsammans med ZetaDisplays befintliga närvaro i Holland och Benelux kommer den sammanslagna verksamheten ha en än mer ledande ställning med en mycket stark kundbas.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 2 347 Tkr och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	2 152
Materiella anläggningstillgångar	1 096
Övriga finansiella tillgångar	3 945
Omsättningstillgångar	
Varulager	3 495
Kundfordringar	9 925
Övriga omsättningstillgångar	273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	144
Likvida medel	3 981
Långfristiga skulder	
Övriga långfristiga skulder	-794
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	-3 214
Övriga kortfristiga skulder	-1 119
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-7 774
Identifierade tillgångar och skulder, netto	12 110
Total köpeskilling	147 148
Övervärde	135 038

Per balansdagen har redovisningen avseende förvärvet fastställt genom värderingen av tillgångarna. Enligt förvärvsbalansräkningen uppgår skillnaden mellan Qyns nettotillgångar till 135 MSEK som allokerats till kundrelationer 16,2 MSEK, uppskjuten skatt 8,9 MSEK, varumärken 19,4 MSEK och goodwill 108,3 MSEK. Kundrelationer bedöms av en nyttjandeperiod om tio år. Goodwillen är hänförlig till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företaget. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill. Varumärket kommer att fortsätta att finnas kvar och marknadsföras inom koncernens hela marknad. Varumärken anses ha obestämbar nyttjandeperiod då

Överförd ersättning

TSEK	Qyn B.V
Kontant betald ersättning	79 886
Egetkapitalinstrument (510 823 st stamaktier) *	9 552
Avräkning **	3 887
Villkorad tilläggsköpeskilling ***	53 823
Total ersättning	147 148

* De stamaktier som utgör en del av överförd ersättning för Qyn B.V. har beräknats till verkligt värde baserat på den publicerade börskursen och dess snittkurs vid förvärvstidpunkten den 3 november 2017. Emissionskostnaderna har kvittats mot de förväntade inbetalningarna.

** Enligt överenskommelse skulle köpeskillingen justeras avseende förändringar i förhållande till den preliminära nettoskulden och den definitiva beräkningen vid förvärvstillfället. Denna avräkning har gjorts och utbetalning skedde i januari 2018.

*** Enligt överenskommelse om villkorad köpeskilling ska företaget betala säljarna ytterligare 5,5 MEUR. Första utbetalningen är senast 31 mars 2018, om Qyn B.V. uppnår överenskommet EBITDA mål. Villkorat belopp är 1,5 MEUR. Detta mål har uppfyllts under 2017. Ytterligare villkorade belopp är på totalt 4 MEUR och bolaget uppnår överenskomna EBITDA mål för 2018 resp 2019. Ledningen bedömer det sannolikt att den villkorade köpeskillingen kommer att betalas i sin helhet. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för den totalt villkorade köpeskillingen har bedömts uppgå till 53 823 TSEK.

TSEK	Qyn B.V
Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	
Betaling erlagts:	
Kontant betald ersättning	79 886
Minus: Förvärvade likvida medel	-3 981
Nettokassaflöde	75 905
Fördelning av förvärvat övervärde är:	
Goodwill	108 358
Kundrelationer	16 184
Varumärken	19 387
Uppskjuten skatteskuld på övervärde	-8 893
Summa övervärde	135 036

ZetaDisplay koncernen avser att fortsätta marknadsföra varumärkena under en överskådlig framtid. Den upprättade förvärvsanalysen är fastställd.

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Om förvärvet skett den 1 januari 2017 skulle koncernens intäkter uppgått till 242 035 TSEK och koncernens resultat efter skatt till 6 124 TSEK.

Samtliga förvärvs påverkan på koncernens resultat

Om samtliga förvärv skett den 1 januari 2017 skulle koncernens intäkter uppgått till 273 135 TSEK och koncernens resultat efter skatt till 9 854 TSEK.

NOT 40 – LIKVIDA MEDEL

Koncernen	181231		171231	
	Värde i valuta	Bokfört värde	Värde i valuta	Bokfört värde
SEK	51 868	51 868	23 174	23 173
EUR	2 091	21 489	1 890	18 610
DKK	1 348	1 855	517	682
NOK	7 557	7 742	16 078	16 078
USD	48	434	28	228
Totalt		83 389		58 771

Moderbolag	181231		171231	
	Värde i valuta	Bokfört värde	Värde i valuta	Bokfört värde
SEK	50 532	50 532	23 171	23 171
EUR	329	3 388	140	1 378
DKK	1 338	1 841	-	-
NOK	2 909	2 981	-	-
USD	48	434	-	-
Totalt		59 176		24 549

NOT 41 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 24 januari meddelar ZetaDisplay att finska Virala Oy Ab har ökat sitt innehav i bolaget till 2 811 681 aktier (1 700 000 per 31.12.2018). Innehavet är större än tio procent och Virala Oy Ab är nu ZetaDisplays största aktieägare.

Den 8 februari publicerar ZetaDisplay att norska dotterbolaget ProntoTV har vunnit anbudstävlingen för leverans av Digital Signage lösningar för Oslo och Akershus' kommunaltrafiksbolag Ruter. Kontraktet har en löptid på tio år och startar omedelbart. Uppdragsvolymen beräknas till 20 MNOK.

Den 22 februari meddelar styrelsen för ZetaDisplay om uppdaterade finansiella mål som omfattar tillväxt ambitioner inom främst kontrakterade tjänster och rörelseresultat, samt riktlinjer för soliditet, och förväntade utdelningar.

NOT 42 – FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande medel:

Balanserad vinst eller förlust	SEK	-15 289 851
Överkursfond	SEK	198 746 223
Årets vinst	SEK	12 471 827
Summa	SEK	195 928 199

Styrelsen föreslår:

Att till preferensaktieägare utdela

9 kr per aktie SEK 5 456 988

I ny räkning överförs:

Överkursfond SEK 193 289 235

Balanserad vinst eller förlust SEK -2 818 024

Summa 195 928 199

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt komma till styrelsens kännedom är det av styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital liksom på Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 25 april 2019

Leif Liljebrunn
verkställande direktör

Mats Johansson
styrelseordförande

Martin Gullberg
styrelseledamot

Ingrid Jonasson Blank
styrelseledamot

Mats Leander
styrelseledamot

Anders Moberg
styrelseledamot

Anders Pettersson
styrelseledamot

Ola Saeverås
styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25 april 2019

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i ZetaDisplay AB (publ)
organisationsnummer 556603-4434

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ZetaDisplay AB (publ) för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38–49. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 29–99 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38–49. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över resultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt

fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av goodwill

Beskrivning av risk

ZetaDisplay redovisar i balansräkningen per den 31 december 2018 goodwill om 299 Mkr. Värdet på den redovisade goodwillen är avhängigt framtida avkastning och lönsamhet i de kassagenererande enheter goodwillen avser och prövas minst årligen. Nedskrivningsprövningen baseras på ett flertal komplexa antaganden och bedömningar såsom uppskattade framtida kassaflöden, tillväxt, vinstmarginaler och diskonteringsräntor för dessa enheter. Felaktiga bedömningar och antaganden kan ge en betydande påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Företagsledningen har inte identifierat något nedskrivningsbehov för 2018. Vi har bedömt värdering av goodwill som ett särskilt betydelsefullt område beaktat tillgångens väsentlighet och känslighet för förändrade antaganden.

För ytterligare information hänvisas till not 22 om immateriella tillgångar där det även framgår hur företagsledningen gjort sin nedskrivningsbedömning och not 39 om förvärvade verksamheter.

Våra granskningsåtgärder

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Utvärdering av ZetaDisplays principer och rutiner för att upprätta nedskrivningsprövningar i enlighet med IFRS,
- Utvärdering av viktiga antaganden gjorda av företagsledningen vid nedskrivningsprövning av kassagenererande enheter och utvärdering av känsligheten i dessa viktiga antaganden, samt
- Granskning av fullständigheten och riktigheten i relevanta noter till de finansiella rapporterna.

Redovisning av intäkter i korrekt period

Beskrivning av risk

Koncernens försäljning består huvudsakligen av mjukvarulicenser, tjänster och digitala system (hårdvara). Korrekt intäktsredovisning är beroende av att ändamålsenliga riktlinjer och processer finns på plats för att korrekt allokera intäkter till rätt rapporteringsperiod. Vi har bedömt redovisning av intäkter i korrekt period som ett särskilt betydelsefullt område beaktat de väsentliga bedömningar som görs kopplat till när kontrollen av en vara eller tjänst har överförts till kunder för olika försäljningskontrakt.

Koncernens policy för intäktsredovisning finns beskriven i not 2, i not 4 presenteras intäkter fördelade på segment och i not 5 intäkter från avtal med kunder fördelat på olika intäktsströmmar, tidpunkter och återstående prestationsåtaganden.

Våra granskningsåtgärder

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Granskning av koncernens principer för redovisning av intäkter för de olika intäktsflödena inkluderat efterlevnad av IFRS,
- Utvärdering av kontroller och processer som stödjer intäktsredovisningen,
- Analys av intäkter fördelat på tjänste- och produkterbjudanden, geografiska områden och redovisningsperioder,
- På stickprovsbasis granska försäljningstransaktioner för redovisning av intäkter i rätt rapporteringsperiod.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–28 samt 104–110. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare

fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ZetaDisplay AB (publ) för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggt sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt

i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38–49 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Deloitte AB, utsågs till ZetaDisplay ABs revisor av bolagsstämman 2018-05-21 och har varit bolagets revisor sedan 2016-05-16.

Malmö den 25 april 2019

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
AUKTORISERAD REVISOR

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Mått som inte definieras enligt IFRS

ZetaDisplay presenterar vissa finansiella mått i de finansiella rapporterna som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	Kontrakterade intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.
Bruttomarginal	Nettoomsättning med avdrag för kostnad för Handelsvaror i relation till Nettoomsättning.	Mått för att visa marginalen före påverkan av kostnader såsom övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättningen.	EBITDA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Rörelseresultat	Periodens resultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet är ett relevant nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen	Rörelsemarginalen är ett relevant nyckeltal för att kunna jämföra rörelseresultatets utveckling mellan olika perioder.
Soliditet	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart, och ett komplement till andra nyckeltal, för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Mått som mäter bolagets nettovärde per aktie.

Kontrakterade tjänster (repetitiva)

TSEK	2018	2017
Licensintäkter	79 965	37 362
Support och övriga avtalstjänster	21 942	19 296
Total repetitiva intäkter	101 907	56 658

Bruttomarginal

TSEK	2018	2017
Nettoomsättning	404 101	198 712
Summa intäkter	404 101	198 712
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Handelsvaror	-219 421	-86 700
Bruttovinst	184 680	112 012
Bruttomarginal (%)	46	56

EBITDA

TSEK	2018	2017
Rörelseresultat	29 551	5 917
Avskrivningar	18 604	11 109
EBITDA	48 155	17 026
EBITDA-marginal (%)	11,9	8,6

Rörelsemarginal

TSEK	2018	2017
Nettoomsättning	404 101	198 712
Rörelseresultat	29 551	5 917
Rörelsemarginal (%)	7,3	3,0

Eget kapital per aktie

	2018	2017
Eget kapital (TSEK)	271 458	168 508
Antal stamaktier vid periodens utgång	24 143 717	19 228 250
Eget kapital per aktie (SEK)	11,24	8,76

Soliditet

	2018	2017
Eget kapital	271 458	168 508
Summa tillgångar	632 227	492 947
Solditiet (%)	43	34

STYRELSE



MATS JOHANSSON

född 1961

Styrelseordförande sedan 2013, styrelseledamot sedan 2003, en av grundarna till ZetaDisplay.



MARTIN GULLBERG

född 1963

Styrelseledamot sedan 2003.



ANDERS MOBERG

född 1950

Styrelseledamot sedan 2009.



ANDERS PETTERSSON

född 1959

Styrelseledamot sedan 2014.



INGRID JONASSON BLANK

född 1962

Styrelseledamot sedan 2010.



MATS LEANDER

född 1960

Styrelseledamot sedan 2010.



OLA SÆVERÅS

född 1975

Styrelseledamot sedan 2018.

LEDNING



LEIF LILJEBRUNN

född 1960

CEO sedan 2009, anställd i ZetaDisplay sedan 2007. Ekonomistudier vid Lunds Universitet.



OSCAR ARP

född 1979

Vice VD och affärsområdeschef Sverige sedan 2017. Civilekonom Lunds Universitet.



MANU MESIMÄKI

född 1969

Affärsområdeschef Finland sedan december 2018. Träningjör och entreprenör.



DANIEL OELKER

född 1961

CCO (Chief Communication Officer) sedan oktober 2018. MBA, Master Communications, Journalist från universiteten Lund, München.



OLA BURMARK

född 1969

CFO och IR ansvarig sedan juni 2018.
Civilekonom Mittuniversitet.



JENS HELIN

född 1964

VP International Business sedan 2018,
anställd i ZetaDisplay sedan 2007. Bachelor of
Laws Helsingfors Universitet.



BEN LINDGREN

född 1969

Vice President R&D sedan 2017, utvecklings-
ansvarig sedan Bolagets grundande 2003.
Gymnasieingenjör.



OLA SÆVERÅS

född 1975

Affärsområdeschef Norge sedan 2017.
Anställd i prontoTV sedan 2002. Bachelor of
Business BI och Norska Krigsskolan.



HANS-CHRISTIAAN DE VAAN

född 1976

Affärsområdeschef Benelux sedan 2018.
Magisterexamen Erasmusuniversitetet
Rotterdam.



JOHANNA WEBB

född 1984

Vice President Business Development sedan
2018, anställd i ZetaDisplay sedan 2012.
Kandidatexamen i Ekonomi, Macquarie
University, Australien.

ADRESSER

ZetaDisplay AB (publ) (Head Office)

Höjdrodergatan 21
212 39 Malmö
+46 40 28 68 30
Sweden@zetadisplay.com

ZetaDisplay Sweden

Sturegatan 46
114 36 Stockholm
+46 8 24 63 30
Sweden@zetadisplay.com

ProntoTV AS Norway

Grev Wedels Plass 9
0151 Oslo
+47 22 54 50 60
info@prontotv.no
www.prontotv.no

LiveQube AS

Grev Wedels Plass 9
0151 Oslo
+47 24 07 77 00
www.liveqube.no

Webpro AS

Stiklestadveien 1
7041 Trondheim
+ 47 7380 8396 / 99
webpro.no

ZetaDisplay Danmark AS

Hersegade 20
4000 Roskilde
+45 53-53 65 66
Denmark@zetadisplay.com

QYN B.V.

Saffierborch 24
5241 LN Rosmalen
+31 73 657 09 03
info@qyn.nl
https://qyn.nl

ZetaDisplay Baltics Oü

Uus Sadama 21
Tallinn
+372 5022023
Baltics@zetadisplay.com

ZetaDisplay Finland Oy

Taivaltie 5
01610 Vantaa
+358 20-779 74 00
Finland@zetadisplay.com



Lösningar för Digital Signage inom internkommunikation är ett tillväxtsegment. Här en installation vid Statoils huvudkontor i Norge producerat av ZetaDisplays norska dotterbolag.





We live in a highly visual world. And we work with the most complex and confusing of all technology: humans and their behavior. Yet for our customers we make it feel clear, natural and achievable.

We insist on dreaming beyond what is seen. That is where behaviors change. That is where magic happens. We know, better than anyone, the fundamental elements of our industry and consumer needs. We seek not simply to inform, but to inspire. Ours is a culture of constant evaluation and renewal, empowering people to progress.

From deep study of the science of human behavior, we've sharpened a unique intuition. Combining that intuition with flawless technical skill allows us to surprise even as we deliver what we promise.

To orchestrate that final nudge that seems to work like magic. **We think beyond the screen!**