



FROM DIGITAL EXPERIENCE TO DIGITAL ENGAGEMENT

A EUROPEAN LEADER IN DIGITAL SIGNAGE

2003

GRUNDAT

50 000

INSTALLATIONER

50

MARKNADER

52

EBITDA 2019 (MSEK)

436

Nettoomsättning 2019
(MSEK)

165

ARR (Annual Recurring
Revenue) (MSEK)

160 9

MEDARBETARE KONTOR

Sverige, Danmark, Norge, Finland,
Estland och Nederländerna

#1 #2

I NORDEN I EUROPA

Marknadsandel inom
Digital Signage

[ZETA]

Noterat på
Nasdaq Stockholm

ZetaDisplay driver den digitala transformeringen i fysiska miljöer. Våra koncept och vår mjukvara påverkar människors beteende vid beslutstillfället i butiks- och offentliga miljöer samt arbetsplatser. Våra lösningar är kända som Digital Signage som vi utvecklar och erbjuder som SaaS-lösningar. ZetaDisplay är en europeisk ledare som skapar synliga värden för vår internationella kundbas.

Innehåll

Finansiella nyckeltal 2019	3
Händelser under året	4
Kommentarer från koncernchefen	6
Strategi och affärsidé	12
Round Table Talks	18
Hurtigruten	22
Förvaltningsberättelse	27
Aktien	38
Bolagsstyrningsrapport	41
Finansiella rapporter	53
Noter	65
Revisionsberättelse	102
Alternativa nyckeltal	106
Adresser	114

Kalendarium 2020

Kvartalsrapport jan-mar	4 maj 2020
Bolagsstämma	4 maj 2020
Kvartalsrapport apr-jun	21 juli 2020
Kvartalsrapport jul-sep	4 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	5 februari 2021

Årsstämma

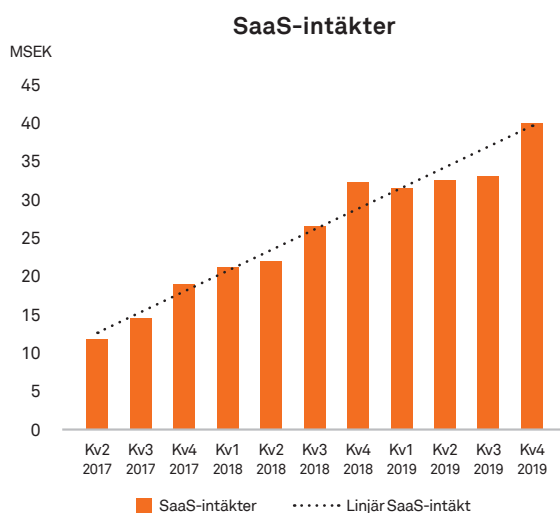
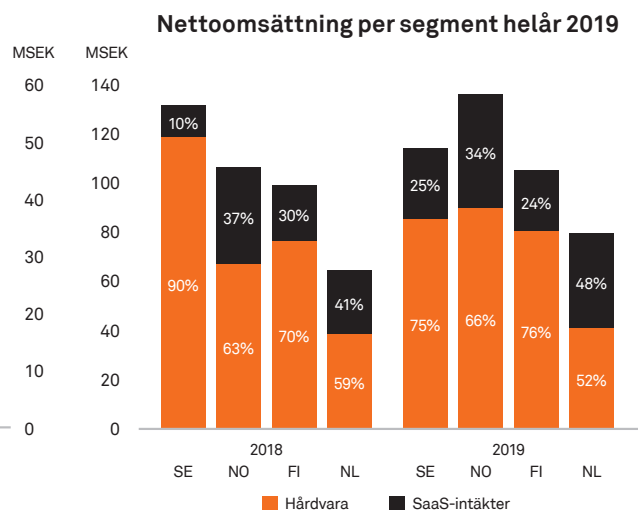
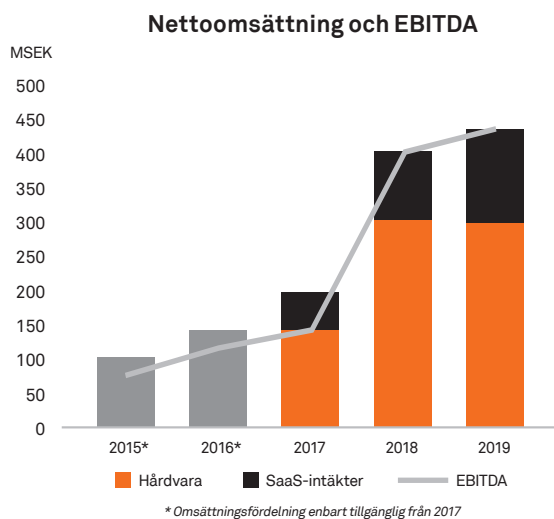
Ordinarie årsstämma hålls måndag 4 maj 2020
kl 15.30, Höjdrodergatan 21, Malmö.
Anmälan sker via zetadisplay@fredersen.se

FINANSIELLA NYCKELTAL 2019

- Nettoomsättningen ökade med 8% till 436,1 (404,1) MSEK
- SaaS-intäkter (repetitiva)* ökade med 35% till 137,1 (101,9) MSEK
- ARR (Annual Recurring Revenue) ökade med 28 % till 165,5 (129,8) MSEK.
- EBITDA uppgick till 52,2 (48,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 3,4 (29,6) MSEK**
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,22 (0,87) respektive 0,22 (0,85) SEK

*Tidigare benämnt kontrakterade tjänster (repetitiva). Se definition och motivering sida 106.

**Påverkas av jämförelsestörande poster. Se vidare sida 30.



COVID-19

Effekterna av Covid-19-pandemin har även en påverkan för ZetaDisplay under våren 2020. Vi beskriver vår strategi och handlingsplan gällande effekterna av Covid-19 i VD-ordet (sidan 11), i riskanalysen (sida 33) samt i förvaltningsberättelsen (sida 37).

Ytterligare uppdateringar om Covid-19-effekterna efter publiceringen av årsredovisningen under april 2020 kommer ZetaDisplay att göra vid behov på ir.zetadisplay.com.

HÄNDELSER UNDER ÅRET

ProntoTV vann anbudstävling

FEB Norska dotterbolaget ProntoTV vann anbudstävlingen för leverans av Digital Signage lösningar för Oslo och Akershus' kommunaltrafikbolag Ruter. Kontraktet har en löptid på tio år och startade omedelbart. Uppdragsvolymen beräknas till 20 MNOK.

Uppdaterade finansiella mål

FEB Styrelsen för ZetaDisplay antog fyra uppdaterade finansiella mål med starkare koppling till affärsstrategin om skalbarhet, kundcentrering samt fokus på SaaS-intäkter. Vid utgången av 2022 ska ZetaDisplay uppvisa

- Kontrakterade tjänster överstigande 200 MSEK
- Ett rörelseresultat uppgående till 100 MSEK
- En soliditet under perioden fram till 2022 mellan 30 och 50%
- Använda utdelning som medel för att säkerställa att soliditeten inte överstiger 50%

Fokus på förvärv

APR Koncernen inrättade en ny stabsfunktion, Merger & Acquisitions, som leds av Leif Liljebrunn efter han har lämnat sin VD-roll.



3500 shop-in-shop-lösningar

APR ZetaDisplay sluter ett femårigt globalt ramavtal för Digital Signage-lösningar med norska möbelkoncernen Ekornes AS. Avtalet avser shop-in-shop-lösningar för Ekornes globala återförsäljningsnätverk av ca 3 500 försäljningsställen i 43 länder. Som ett första steg planeras utrullningen till ca 450 försäljningsställen under 2019, med ambitionen att hålla en ökande takt de kommande åren.



Ny VD och koncernchef

MAJ Styrelsen för ZetaDisplay har utsett Per Mandorf till ny VD och koncernchef. Per Mandorf är 46 år och har anslutit till ZetaDisplay från en roll som Commercial Director på Extenda Retail med ansvar för att leda bolagets kommersiella utveckling inom produkter och tjänster. Han tar över som VD och koncernchef efter Leif Liljebrunn. Per Mandorf tillträdde den 1 september 2019.

1 600 000 nya stamaktier

APR Styrelsen för ZetaDisplay AB beslutade om en riktad nyemission av 1 600 000 nya stamaktier till en teckningskurs om 19 kronor per stamaktie, vilket innebar att Bolaget tillförts 30,4 miljoner kronor före emissionskostnader. Syftet med emissionen är att delfinansiera inlösen av Bolagets preferensaktier.



ZetaDisplay i globalt ramavtal

JUN ZetaDisplay har tecknat globalt Digital Signage avtal med Ingka Group, världens största möbelföretag. Avtalet omfattar IKEA varuhus och kontor som drivs av Ingka Group. Kontraktet har en giltighetstid på fem år och inleddes den 1 juli 2019. Avtalet omfattar även uppgradering av befintliga Digital Signage installationer vid 80 IKEA varuhus.

Pris som ledande aktör inom Digital Signage

JUL ZetaDisplay tilldelades första pris som Nordens ledande aktör inom Digital Signage under Digital Signage Summit (DSS) i München, Tyskland. Utmärkelsen tilldelades för första gången under branschens europeiska årliga konferens.

Avnotering av preferensaktierna

AUG Den 22 augusti avnoterades bolagets preferensaktier på Nasdaq First North till följd av beslutet vid årets bolagsstämma.

Övertecknad obligationsemission

SEP ZetaDisplay har framgångsrikt emitterat 3,5-åriga seniora icke-säkerställda SEK-denominerade obligationer om SEK 300 miljoner under ett rambelopp om SEK 500 miljoner. Transaktionen var väl övertecknad med ett brett intresse från nordiska institutionella investerare. Obligationerna har en rörlig ränta om STIBOR 3 månader + 4,75 procent per år och förfaller i mars 2023.



Hurtigruten tar ombord Digital Signage

SEP ZetaDisplay har tecknat en ny order för Digital Signage-installationer genom sitt norska dotterbolag med Hurtigruten AS, världens största kryssningsoperatör för expeditiionsresor. Ordern har ett totalt kontrakts-

värde om 22 miljoner kronor under de kommande fem åren. Installationen avser Hurtigruten's fartyg MS Fridtjof Nansen som beräknas att segla sin jungfruresa våren 2020



Nu är vi den ledande Digital Signage-aktören i Benelux

OKT ZetaDisplay har förvärvat Gaudi BV med en nettoomsättning på 49 miljoner SEK och med återkommande intäkter (SaaS) på 41% samt en EBITDA om 8,2 miljoner SEK. Gaudi integreras i ZetaDisplay BV från den 10 oktober 2019. Genom förvärvet blir ZetaDisplay även den ledande Digital Signage-aktören i Benelux, och ökar takten i sin internationella expansion. I transaktionen ingår en kontantersättning om 52,9

miljoner och en ytterligare prestationsbaserad betalning för helårsresultat 2019 av upp till 18,5 miljoner SEK. Förvärvet finansieras genom tillgängligt kassaflöde. ZetaDisplay har efter det slutförda förvärvet, utifrån proforma, en nettoförsäljning om 488 miljoner SEK, en EBITDA om 56 miljoner SEK och en försäljningsandel av kontrakterade tjänster om 143 miljoner SEK, motsvarande 29% av omsättningen.

Valberedningen klar

NOV Bolagets valberedning inför bolagsstämman 2020 består av Alexander Ehrnrooth på röststarkaste ägaren Valeado AB:s mandat, Anders Pettersson på närstående bolags mandat, Mats Johansson på eget mandat samt Niklas Wiberg på Prioritet Capital AB:s mandat.

Kommentar från koncernchefen

VÄGVISANDE RAMAVTAL, ÖKADE SAAS-INTÄKTER OCH NY ORGANISATION

2019 har åter varit ett händelserikt år där offensiva satsningar på nya kommunikationskoncept, kunder, organisation och strategi har bidragit till en finansiell utveckling enligt plan. För helåret rapporterar ZetaDisplay en omsättning på 436,1 MSEK samt en tillväxt av SaaS-intäkter om 35%. Andelen ARR ökade med 28% till 165 MSEK. Bolagets finansiella målsättning 2022 om att nå ett rörelseresultat om 100 MSEK samt SaaS-intäkter på 200 MSEK är inom räckhåll.



Per Mandorf
VD och koncernchef



ZetaDisplays verksamhet i Nederländerna har två starka ben: internkommunikation och retail, här med en installation för Worley, Den Haag.

Koncernens rörelseresultat ligger i linje med våra förväntningar. Ökad fokus på SaaS-intäkter (återkommande licens- och tjänsteintäkter) leder till en markant ökning av våra marginaler som är ett viktigt måttetal i vår omvandling från ett hårdvarucentriskt bolag till en mjukvaru- och tjänsteleverantör. Sedan tredje kvartalet mäter vi ARR (Annual Recurring Revenue), vilket ger en utblick på våra SaaS-intäkter under den kommande tolv månadersperioden. Ungefär en tredjedel av koncernens intäkter var vid årsskiftet av återkommande karaktär, en ökning om 28% jämfört med fjolåret.

Jag har varit del av bolaget sedan september, och inledde omgående en översyn av bolagets strategier. Jag konstaterar att bolagets strategier är mycket väl genomarbetade, och jag stödjer dessa i sin helhet. Tillsammans med ledningsgruppen arbetar jag intensivt med att omsätta strategierna till operationella aktiviteter. Även om ZetaDisplay har en internationell organisation och räckvidd finns en närhet till beslut och en mycket stark genomförandekraft – med kort ledtid kan vi gå från ord till handling.

Eftersom koncernen har en nära och direkt kommunikation inom alla våra nio enheter kan vi implementera strategier operationellt med god genomslagskraft över hela koncernen. Ett exempel på detta är vidareutvecklingen av organisationen som presenterades i början av 2020, som är ett resultat av en tät förankringsprocess med alla berörda som ska säkerställa att ändringarna slår genom fullt ut från början av mars. Ett annat exempel är den investering och utveckling som görs av vårt erbjudande till

våra kunder som ska leda till att vår produkt- och serviceportfölj fortsatt kommer vara ledande inom Digital Signage.

ATT VÄXA SAMMAN

Under året har vi stärkt vårt gemensamma varumärke genom bland annat namnbytet för det nederländska dotterbolaget Qyn till ZetaDisplay, lansering av ett sammanhängande webbkoncept för alla länder, öppning av en egen Digital Signage kanal för koncernens internkommunikation, införande av molnbaserade samarbetsverktyg (MS Teams) samt två priser i den internationella tävlingen Digital Signage Awards.

Dessutom har vi gjort betydande investeringar i vår mjukvara, dels en uppgradering av den tekniska plattformen men framför allt har användarvänligheten förbättrats ytterligare. Det ger våra kunder en effektiv förvaltning och underlättar att fler medarbetare hos våra kunder arbetar i lösningen. Under andra halvåret har flertalet kunder framgångsrikt migrerats till den uppdaterade mjukvaran.

Framför allt har koncernen växt samman genom gränsöverskridande samarbeten för effektiva, skalbara och värdeskapande leveranser till våra kunder. De stora ramavtalen med internationella möbelkedjor där leveranser påbörjades under sommaren leder till att vi bemannar kundteamen med spetskompetenser från olika enheter och länder. Grupperna opererar, samverkar och levererar globalt.

Lyckade leveranser är ett tydligt bevis på att vår förvärvsresa under de gångna åren har lett till en

”Framför allt har koncernen växt samman genom gränsöverskridande samarbeten för effektiva, skalbara och värdeskapande leveranser till våra kunder.”



MS Fridtjof Nansen, det andra av Hurtigrutens expeditionsfartyg med hybrid-drift, sjösattes under våren 2020. Fartyget är utrustat med en omfattande Digital Signage-lösning från ZetaDisplay, som levererades i slutet av 2019.

kompetensbredning och ökad internationell konkurrenskraft. Detta kommer väl till pass när kraven på oss från marknads- och kundsidan ökar. Koncernen har under året även investerat vidare i att utveckla supporttjänster både lokalt och internationellt. Vi säkerställer på sätt att vår eftermarknadsleverans håller samma höga internationella standard som vår koncept, mjukvara och installation. Vidare ser vi att de gjorda investeringarna inom detta område skapar möjlighet för framtida skalbarhet.

Hög kvalitet i våra leveranser till våra befintliga kunder ger oss dels förtroendet att växa ytterligare med dessa kunder och dels goda referenser för att attrahera nya kunder. Exempel på uppdrag är bland annat Hurtigrutens olika expeditionsfartyg, Specsavers, McKesson, CityGross, KPN m.fl. Vi har kunnat visa att vår förmåga att tänka nytt (Hurtigruten), att leverera spetskompetens över tid (Specsavers) och att kunna förstå handelns utmaningar (ATG) som leder till djupa, värdeskapande, långvariga och omsättningsdrivande kundrelationer.

Även om 2019 var ytterligare ett år där förberedelserna för tillväxt har varit centrala har vi aktivt

deltagit i konsolideringen av branschen. I oktober månad förvärvade vi den andra största aktören för Digital Signage i Nederländerna, Gaudi BV. Som koncern är vi nu klart marknadsledare i BeNeLux och som integrerad enhet en totalleverantör av digitala kommunikationslösningar både för mindre och större företag.

FINANSIELLT HANDLINGSUTRYMME

Koncernens förmåga att kunna växa vidare organiskt och genom förvärv stärktes under sommaren genom emissionen av en icke-säkerställd företagsobligation om 300 miljoner kronor. Marknadens intresse var stort och emissionen övertecknades. Vi har nu gått från bank- till obligationsfinansiering med ett låneutrymme upp till 500 miljoner kronor fram till mars 2023.

Vi tittar noga på behoven i organisationen och tar investeringsbeslut i linje med vår strategi. Vårt fokus kommer att ligga på fortsatta investeringar i vår mjukvara och på konceptutveckling. På förvärvssidan koncentrerar vi oss framför allt på bolagen på de största europeiska Digital Signage mark-

”Skalbarheten och komplexiteten kommer att tillta, vilket medför att Digital Signage blir en ännu viktigare del av kundens digitala ekosystem – en hub för olika typer av mjukvara i gränslandet mot slutkund.”

naderna. Här avser ZetaDisplay att delta i konsolideringen, både för att sammanslagningsprocessen har tagit fart och att affärsmodellerna samt företagskulturer liknar vårt sätt att arbeta. Bolagen vi tittar på är lönsamma, med en attraktiv marknadsposition samt tillgång till internationella ramavtalskunder.

MARKNADEN

Digital Signage är en central beståndsdel av våra kunders digitala transformeringsprocess. Våra lösningar bildar hubben som samlar våra kunders digitala system i ett visuellt gränssnitt. Därigenom blir Digital Signage länken mellan konsumenternas önskade beteendeförändring och kundernas eftermarknadssystem. Vi är skyltfönstret mot slutanvändaren, oavsett om det är handeln, offentlig miljö eller inom företagskommunikation.

Oberoende av kundsegment har marknaderna i Europa under förra året präglats av en fortsatt stark efterfrågan. Nordens relativt höga mognad och spetskompetens inom Digital Signage är en konkurrensfördel när vi tittar på nya affärsmöjligheter både organiskt och genom förvärv.

Konsolideringen på alla viktiga europeiska marknader är ett faktum: ett större bolag såldes till ett brittiskt bolag fokuserat på Digital Signage i den offentliga miljön, en sydeuropeisk aktör gjorde inbrytningar i Norra Europa och stora mjukvaruleverantörer följer strategin om vertikal integration där bolagen kan bli konkurrent till sina nuvarande distributörer. Vi är väl positionerade för att kunna spela den ledande rollen i pågående konsolideringen av vår bransch. Mindre aktörer i branschen klarar i allt lägre grad av de ökade kraven på internationalisering, komplexa leveranser samt utökade service- och tjänstekrav.

Tekniskt kommer vi att se en större standardisering av mjukvara och ett ökande antal integrationer mellan olika plattformar hos våra kunder. Utvecklingen framåt kommer handla om att integrera våra lösningar mot annan mjukvara, såsom CRM, ERP, POS och olika betalsystem. Skalbarheten och komplexiteten kommer att tillta, vilket medför att Digital Signage blir en ännu viktigare del av kundens digitala ekosystem – en hub för olika typer av mjukvara i gränslandet mot slutkund.

UTVECKLING I LÄNDERNA

Norge

Den norska verksamheten har under året gått från klarhet till klarhet. Vårt dotterbolag är marknadsledande och har lyckats med att få fortsatt förtroende av befintliga kunder för nya norska projekt men även följt med kunder på en internationell expansionsresa. Som tidigare nämnt består uppdragen att utrusta Hurtigrutens expeditionsfartyg av prestigefulla och komplexa lösningar. Att utveckla digitala kommunikationskoncept där personal och slutkonsumenter använder sig av vår molnbaserade mjukvara i avlägsna geografiska områden utan internettäckning ställer höga krav på innovationsförmåga, driftsäkra installationer samt användarvänlighet. Vi har under året även fått bevis för att den strategiska förflyttningen mot kundsegment där just driftsäkerhet och användarvänlighet är av största vikt är framgångsrik. Ramavtalet med Ruter, som opererar inom kollektivtrafik i Stor-Oslo området är ytterligare ett bevis på vår förmåga, liksom utrullningen av ett apotekskoncept för McKesson på flera internationella marknader. Under hösten firade den norska verksamheten även sitt 20-åriga jubileum.

Finland

Finlands nya ledning har under året framgångsrikt arbetat med kundnöjdhet och den interna effektiviteten. En ökning av servicegraden, uppgraderad mjukvara och ett molnbaserat ERP system har varit viktiga aktiviteter under året. Åtgärderna har fallit väl ut och har lett till en bättre finansiell utveckling än prognosticerad.

Den finska organisationen erbjuder en komplett konceptportfölj men arbetar framför allt med snabbmatsrestauranger där bolaget är marknadsledande: Burger King, Tacobell, Picnic, Kotipizza, Hesburger, ScanBurger med flera. För Hesburger, Finlands största hamburgerkedja, driver vi även installationer i Baltikum, Vitryssland, Bulgarien och Ukraina. Helsinki Expo Mässan är en annan betydande kund, med den största inomhus Digital Signage installation i landet. ZetaDisplay har nyligen uppdaterat den tresiffriga skärminstallationen med stora årsvolymer för innehållsproduktion, projektledning samt integrationer i brandlarm- och mötesbokningssystemet.

”ZetaDisplay står i centrum för den digitala omvandlingen av fysiska miljöer. Digital Signage har gått från en innovativ visuell lösning till att bli en väsentlig del av kundens marknadsföringsmix.”

Sverige

Efter ett år som var präglad av en stor installationsleverans för ATG har ledningen fortsatt arbetet med den interna effektiviteten. En större insats genomfördes under våren som resulterade i en uppgradering av projektlednings- och supportorganisationen. ATG-installationen har gått över i driftfasen och genererar goda SaaS-intäkter samt ytterligare uppdrag.

De två ramavtalen för internationella möbelkedjor utvecklas bland annat inom ramen för den svenska verksamheten. Konceptutvecklingen för en av dessa avtal övergick under sommaren i en pilotfas som under hösten utmynnade i en internationell utställning. Kunden hanteras av en internationellt sammansatt arbetsgrupp med spetskompetenser från fyra olika länder. Uppdraget kommer delvis innebära att byta det nuvarande Digital Signage konceptet till ZetaDisplay’s lösning men även att utrusta nya varuhus med det nya koncernövergripande koncept. Utställningen har påbörjats i förväntad takt över olika kontinenter, där de största försäljningseffekterna bedöms ligga framför oss.

Nederländerna

Den holländska verksamheten har ett händelserikt år bakom sig. Varumärkesbytet från Qyn till ZetaDisplay ägde rum under sommaren och kund- och medarbetaraktiviteter initierades för att åstadkomma en sömlös övergång. Under hösten genomfördes ett välbesökt kundseminarium med fokus på internkommunikation i Amsterdam RAI mässans lokaler. Mässföretaget är en långvarig kund som förnyade sitt avtal under året. Samtidigt lyckades vi med att knyta sportkedjan Decathlon i Nederländerna till oss med rikstäckande installationer. Den stora händelsen under året är dock konsolideringen av marknaden genom förvärvet av Gaudi BV. Bolaget kompletterar koncernens erbjudande och marknadsnärvaro, med flertalet starka varumärken i sin kundportfölj. Företagskulturerna styrs av samma värderingar och integrationsarbetet har initierats och väntas avslutas under året.

HÅLLBARHET

ZetaDisplay har en relativt begränsad miljöpåverkan genom vår affärsmodell att erbjuda effektiva digitala kommunikationslösningar. Installationen

är ett resurseffektivt sätt att kommunicera i fysiska miljöer såsom butiker, offentliga platser och inom företag. Våra tjänster och serviceerbjudanden distribueras via molntjänster och hårdvaran återvinns av kunden i slutet av livscykeln. Vi stödjer våra kunder med riktlinjer för återvinning på lokala marknader.

Koncernledningen avser att ZetaDisplay skall aktivt hantera hållbarhetsfrågor, ledningen beslutade därför under hösten att uppgradera hållbarhetsstrategin och aktivitetsnivån. Arbetet har påbörjats och kommer tas vidare med konkreta åtgärder under 2020. Vi har dessutom ansökt om medlemskap som partner i UN Global Compact som är det vägledande internationella ramverket för hållbarhetsfrågor.

UTBLICK

Digital Signage verkar i en sektor som präglas av framtidstro. ZetaDisplay står i centrum för den digitala omvandlingen av fysiska miljöer. Digital Signage har gått från en innovativ visuell lösning till att bli en väsentlig del av kundens marknadsföringsmix som skapar mervärde, förstärker kundens affärsförmåga och ökar interaktivitet och lojalitet med slutkund.

Den digitala upplevelsen har förvandlats från visuell attraktivitet till mätbara effekter. Det medför också att vår industri inte längre kan agera isolerat, vi måste söka partnerskap såväl upstream som downstream för att analysera konsumentresan, definiera relevanta KPI och mäta effekten av investeringen. Industrin pratar gärna om ”Digital Experience platforms” där olika applikationer samarbetar och skapar ett integrerat digitalt ekosystem med Digital Signage som hub.

Av den anledningen kommer partnerskap vara en naturlig del av ZetaDisplays framtid, för att på så sätt öka värdet i vårt totala erbjudande och för att förbli en mätbart outhärlig del av kundens värdekedja. Digital Signage är ett mycket väl anpassat gränssnitt mot slutanvändaren och det ger oss en utmärkt position i att knyta olika allianser längs värdekedjan.

Mot bakgrunden av ökade krav i vår industri har jag initierat en förändring av vår organisation. Vi behöver kunna ta större kliv framåt och gå från lokal till internationell verksamhetsstyrning. Våra stora projekt under året har visat att vi genom att samla kompetenser över landsgränser i organisa-



Att gå från digital upplevelse till digitalt engagemang är den stora utmaningen för Digital Signage-industrin. ZetaDisplay arbetar nära sina kunder för att utveckla plattformen, här med en större installation inom nederländsk detaljhandel.

tionen tillsammans kan skapa erbjudande till våra kunder som ger både oss och våra kunder skalbarhet, effektivitet och innovationskraft.

Genom en gemensam struktur för övergripande processer inom försäljning, drift samt koncept- och mjukvaruutveckling har medarbetarna en tydlig plattform att verka ifrån. Samtidigt öppnar det för internationella karriärmöjligheter för medarbetarna. Slutligen blir vi en starkare röst mot våra nyckelkunder och potentiella internationella spelare som tänker att ge sig in på Digital Signage.

Det nya året har börjat med andra prioriteringar än vad vi kunde förutse, då de ekonomiska effekterna som följd av Covid-19-pandemin även påverkade vårt arbete. Koncernledningen har ägnat mycket tid och analys på att förstå konsekvenserna för vår verksamhet.

Vi har delat in vår handlingsplan i en kortsiktig fokus på likviditet och kostnader, medan vi långsiktigt arbetar vidare med valda strategiska prioriteringar. Vi har simulerat olika scenarion och känner oss trygga med vår slutsats att vi har en solid bas att stå på. Vår affärsmodell uppvisar en hög andel återkommande intäkter och vi har säkrat en långsiktig finansiering genom emissionen av företagsobligationer om 300 miljoner kronor i september 2019.

Det tillsammans gör att vi fortsatt investera i sitt viktigaste strukturkapital, d v s mjukvaran, produkt- och servicekoncept samt medarbetarna. Vi har en ledande position i såväl Norden som i resten av Europa, med våra globala leveranser och avtal kommer vår internationella närvaro öka ytterligare.

Vi har en mycket attraktiv kundlista, en tydlig och ambitiös strategi med fokus på tillväxt, kundnöjdhet, skalbarhet, harmonisering och internationalisering och ett starkt stöd i styrelsen att kunna utveckla ZetaDisplay vidare.

Framgången under 2019 hade dock inte kunnat ske utan våra 160 medarbetare vid nio kontor i sex länder. Mitt och styrelsens tack går till alla kolleger i ZetaDisplay som varje dag med stort engagemang bidrar till att utveckla koncernen och ge våra kunder högkvalitativa leveranser. Till sist tackar jag våra kunder för ett bra samarbete och förtroendet de visar oss.

Vi är redo att ta nästa steg i vår utveckling och fortsatt skapa värde för kunder, medarbetare och våra aktieägare trots rådande osäkerhet på marknaden.

Per Mandorf

VD OCH KONCERNCHEF

STRATEGI OCH AFFÄRSIDÉ

AFFÄRSIDÉ

ZetaDisplays affärsidé är att vägleda konsumenten genom digital kommunikation till önskat beteende i en beslutssituation, dvs att nå ut med rätt budskap till rätt intressent vid rätt tillfälle. Koncernens molnbaserade mjukvarustyrda kommunikationslösningar riktar sig i huvudsak mot tre kundsegment:

- **Retail** inklusive dagligvaru-, möbel- och spelbutiker
- **Offentliga miljöer** såsom kryssningsfartyg, tågstationer, kollektivtrafik och mässor
- **Internkommunikation** för organisationer både inom kontors- och tillverkande miljö

ZetaDisplay erbjuder en helhetslösning som inkluderar koncept- och mjukvaruutveckling, installation och eftermarknad (t ex support). Internationellt kallas vår industri Digital Signage.

VISION

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

ÖVERGRIPANDE MÅL

ZetaDisplays strategiska mål är:

- att utveckla koncernen genom harmonisering av befintliga resurser, kundcentriskt agerande och skalbara mjukvaru- och tjänstelösningar
- att förbättra det ekonomiska resultatet driven av hög kundnöjdhet och kontinuerligt växande andel av SaaS-intäkter.
- att vara den naturliga samarbetspartnern inom de tre prioriterade verksamhetssegment – retail, offentliga miljöer samt internkommunikation.
- att bygga ut den ledande internationella marknadspositionen genom fortsatt organisk tillväxt och kompletterande förvärv.

KONCERNENS SYFTE

ZetaDisplay är ett tjänste- och mjukvarubolag som skapar och stödjer en beteendeförändring hos slutanvändaren i en fysisk miljö. Koncernen befinner sig i centrum för den digitala omvandlingen i fysiska miljöer och bidrar aktivt till att effektivisera och optimera processer och resursinsatser genom innovativa koncept och digitala upplevelser.

Digital kommunikation bidrar med sin möjlighet att återanvända kanalen om och om igen även aktivt till våra kunders hållbarhetsarbete.

KONCERNENS VÄRDEKEDJA

Då kunderna i regel kräver en komplett leverans av Digital Signage lösningar har ZetaDisplay sedan starten 2003 kontinuerligt förädlad sin värdekedja som omfattar koncept-, mjukvaru-, implementerings- och förvaltningskompetens. Samspelet mellan koncernens spetskompetenser inom dessa områden i olika faser av ett projekt är en viktig framgångsfaktor för bolaget. Integrationen mellan funktionerna samt kontinuerliga investeringar skapar en konkurrensfördel mot konkurrenter som är specialiserade på delar av värdekedjan.

Organisatoriskt är ZetaDisplay uppbyggt med team som har ett helhetsansvar i för den totala kundrelationen och leveransen. 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, support och vidareutveckling av kundens befintliga kommunikationsplattform.

RETAIL

Digital Signage tar sig i kundens ögon som en grafisk och hårdvarubaserad lösning. I takt med att teknologin har utvecklats och branschen har mognat har fokus förflyttats från hårdvaru- till



mjukvaru- och tjänstefrågor. Idag skapar Zeta-Display den huvudsakliga kundnyttan genom att erbjuda en lösning som effektivt kan skapa önskat beteende hos slutkonsumenten, där flexibilitet i budskap är avgörande. Beroende på kundsegment kan nyttan se olika ut. Generellt är dock att det intuitiva gränssnittet (UX) och kopplingen av våra databaser (CMS) mot kundernas övriga digitala ekosystem sker sömlös, driftsäkert och i molnet.

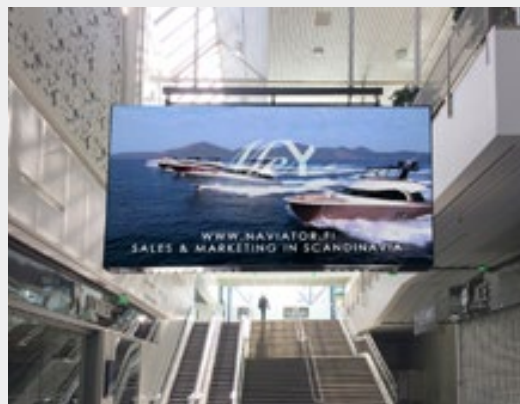
I retailsegmentet bidrar vi till att

- Säkerställa att kunders planerade köp genomförs
- Öka tiden som spenderas i affären
- Skapa inspiration och interaktion
- Öka antal besökare
- Öka antal betalande kunder (konvertering)
- Öka försäljning av annonserade varor
- Säkerställa genomförandet av kampanjer
- Skapa en länk mellan online och offline kommunikation

OFFENTLIG MILJÖ

Uppdrag inom offentlig miljö ställer höga krav på tillförlitlighet för installationer i rörelse eller utomhus. Här ser ZetaDisplay till att skapa

- Robusta och driftssäkra lösningar i krävande miljöer
- Service Level Agreements med snabb åtgärds-tid och med proaktiv support och övervakning
- One stop shop-lösningar som helhets-leverantör
- Innovativa hårdvarulösningar beträffande storlek, teknik och driftsäkerhet
- Automatiska mjukvaruuppdateringar – som inte kräver onsite-support

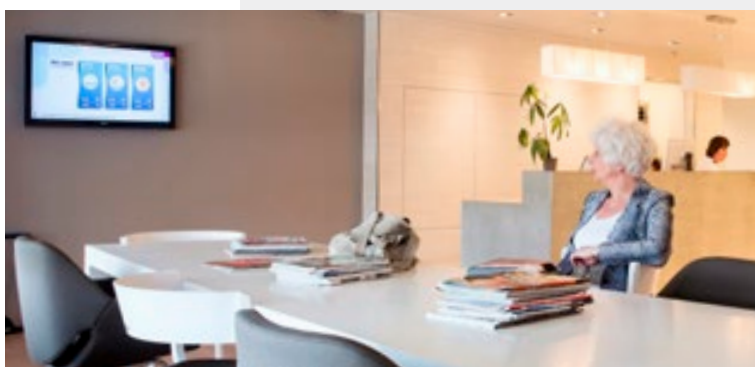


INTERNKommunikation

Inom internkommunikation ser ZetaDisplays lösningar till att undanröja moderna organisationers stora utmaning att nå alla mottagare och driva en dialog på användarnas villkor. Många organisatio-

ner befinner sig i en situation där medarbetarna är spridda på olika fysiska platser och är överbelastade med mängden av information. Att tränga genom det så kallade bruset är en stor utmaning och koncernens lösningar ser till att

- Öka tillgång till relevant information på platser där medarbetare rör sig
- Öka återanvändning av befintligt material som spar tid och kostnad
- Öka relevansen av informationen genom zon-anpassning av innehållet
- Skapa sömlösa kopplingar mellan automatiskt och manuellt genererat innehåll
- Säkerställa varumärkesidentitet genom intelligent mallhantering



PROAKTIV SUPPORT FÖR EN LÅNGVARIG KUNDRELATION

När en installation har tagits i drift sker det dagliga arbetet med att förvalta, vidareutveckla och övervaka installationen. Då kontraktstiden sträcker sig i regel över en löptid på mellan tre till fem år är det viktigt att ZetaDisplay kan erbjuda supporttjänster med hög tillgänglighet, proaktiv övervakning och snabb åtgärdshandling av befintliga installationer med internationell närvaro.

Hanteringen av kundavtalen sker enligt ITIL principerna och koncernen satsar kontinuerligt i både mjukvaru- och kompetensutveckling. 24/7-tillgänglighet och språkhantering är viktiga förmågor för att kunna tillfredsställa kundernas förväntningar.

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 därmed 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 bland annat budskap i realtid, vilket väsentligt ökar kund- och konsumentnyttan.

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). Det säkerställer att ZetaDisplay 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 fördjupade konsultinsatser samt bygger barriärer mot konkurrenter. Större internationella installations-

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.

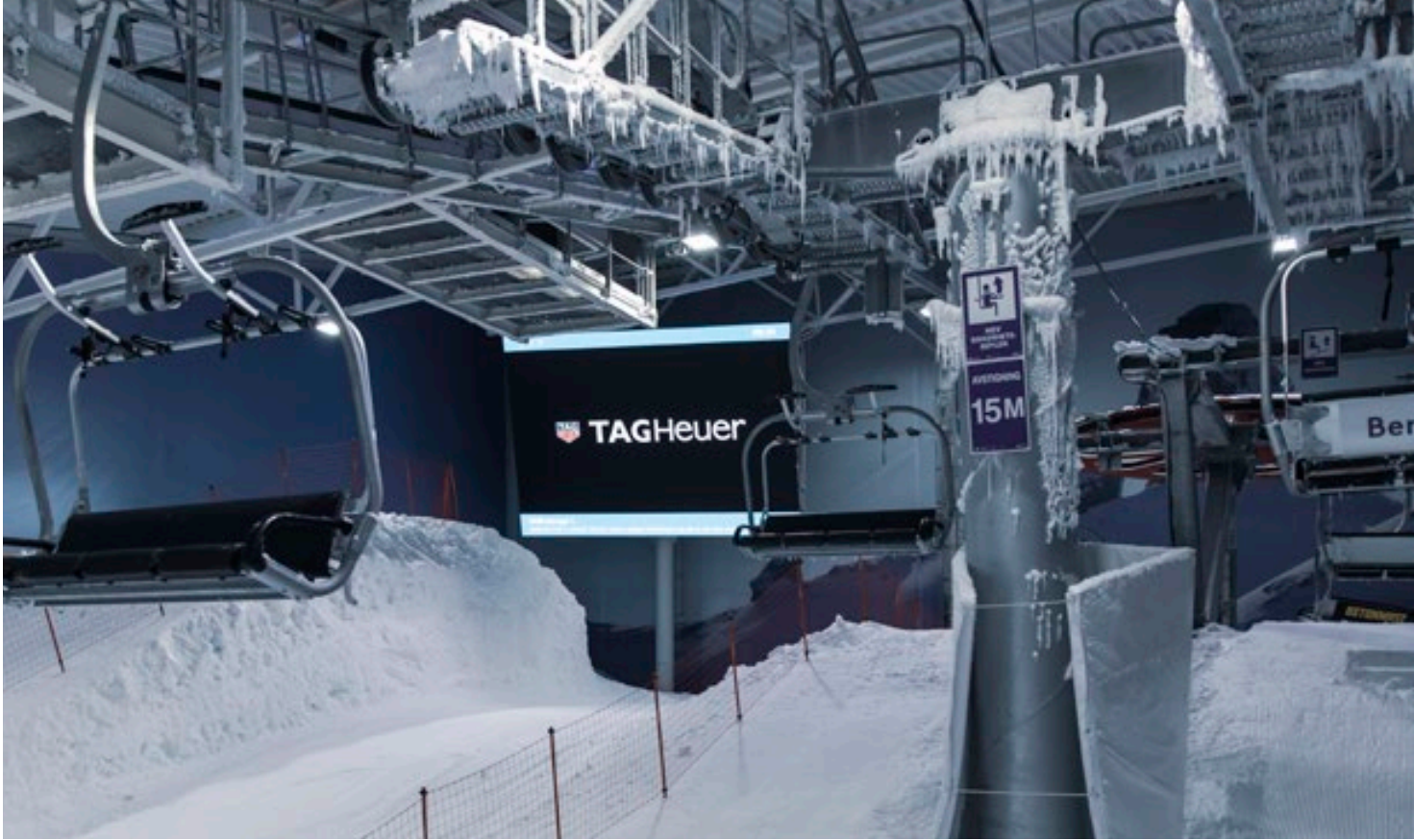
MARKNADENS FRAMTIDA UTVECKLING

Den europeiska marknaden är en betydande del av världsmarknaden och beräknades 2019 uppgå till 30 mdr SEK (2,9 miljarder Euro), vilket motsvarar cirka en femtedel av världsmarknaden för Digital Signage (källa: Invidis). Marknadstillväxten bedöms uppgå till cirka 12 procent i Norden, som är ZetaDisplays hemmamarknad med en andel på 15 procent av den europeiska marknaden. DACH området är störst och utgör cirka 16 procent, medan UK/Irland utgör ca 14 procent av den europeiska Digital Signage-marknaden. Det finns flera skäl varför Norden har en förhållandevis stark utvecklad marknad. Viktiga

Ett komplett erbjudande med fyra distinkta kärnkompetenser



- Kundförståelse
- Utveckla kundresan
- Innehållsplanering
- Kreativ utveckling
- Standardprodukt med möjlighet till kundanpassning
- Framtidssäker mjukvara
- Optimala kundens digitala ekosystem
- Hårdvarukompetens
- Projektledning
- Hårdvarukompetens
- Installation
- Utbildning & kunskapsöverföring
- Övervakning
- Kanalstyrning
- Service & support
- Förvaltnings- och utvecklingstjänster



SNØ, den nyligen öppnade inomhusskidanläggningen i utkanten av Oslo, Norge: med en Digital Signage-lösning utvecklad, installerad och underhållen av ZetaDisplay.

faktorer är konsolideringen i handeln, välutbyggd teknisk infrastruktur samt stark mottaglighet för förändrat konsumentbeteende.

Marknaden för Digital Signage väntas fortsätta att växa i takt med att branschmognaden 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 är den näst största marknadsaktören i Europa och ledande i Norden. Förvärvsresan under de gångna åren har gett bolaget en stark marknadsposition för att kunna utveckla basen vidare både organiskt och genom planerade tilläggsförvärv.

Samtidigt går marknaden in i en annan utvecklingsfas. Fokuseringen på renodlade Digital Signage lösningar kompletteras med stigande kundkrav på digitala kundupplevelser bortom det rent visuella. Det blir viktigare att kunna integreras sömlöst i kundens digitala ekosystem både genom att kunna påvisa tydliga effekter men även att vara en naturlig del av kundens befintliga IT-lösningar.

FÖRÄNDRINGAR INOM HANDELN

Varumärkesleverantörerna har idag svårare än historiskt att få ut sina budskap till slutkonsument i butiksmiljö. Marknadsinvesteringar behöver göras i butik för att påverka beslutet om vilken produkt kunden slutligen köper. 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 flera så kallade touch points, där man följer

konsumenten från parkeringsplatsen, in i butiken och via mindre skärmar 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 handelsplatsen. Den digitala butikskommunikationen förstärks genom integration med andra digitala system såsom konsumentens mobil, kundens affärssystem, digitala streckkoder, kösystem och så vidare.

Gränsen mellan e-handel och fysisk butik flyter samman och nya krav ställs på hur man sköter relationen mot slutkunden.

VÄXANDE KUNDSEGMENT

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

I offentliga miljöer slår ändrade användarvanor genom på ett nytt sätt: mobila gränssnitt som levererar biljetten till buss, flyg och tåg har skapat förändrade beteenden där konsumenter i rörelse förväntar sig en digital och relevant kommunikation i samband

med deras resa eller besök. Det är oftast tekniskt komplexa installationer då multipla databaser måste kopplas ihop till en sömlös upplevelse. Dessutom befinner sig dessa installationer i regel i fysiskt krävande miljöer, utsatta för skiftande temperaturer, nederbörd och smuts. Leverantörens förmåga att kunna garantera driftsäkerhet blir en avgörande faktor, bortom användarvänligheten som är ett tröskelvärde i det segmentet..

UTVECKLING AV PRODUKTER OCH TJÄNSTER

ZetaDisplay arbetar kontinuerligt med programvaru- och produktutveckling, där bolagets mjukvaruplattform säkrar långsiktigt konkurrenskraft. Fokus under året har legat på att uppdatera CMS plattformen, öka användarvänligheten av gränssnittet samt att investera i en internationell kundsupportorganisation. Teknikutvecklingen är snabb och verksamheten i sex länder kräver samordnade utvecklingsaktiviteter för att säkerställa resurseffektivitet och innovativa lösningar.

ZetaDisplay går tekniskt sett mot en standardisering av sitt erbjudande. Harmoniseringen ger oss möjlighet att maximera avkastningen av våra investeringar. Vår standardprodukt skall ligga i framkant och svara upp till marknadens ökade krav på innovation och funktionalitet. Samordningen kommer dock att ske gradvis då hänsyn måste tas till befintliga lösningar som kräver underhåll och migrering under ett antal år. Kunskapen över att bygga standardiserade och driftsäkra API:er mot kundens digitala ekosystem är hög och anses vara en framgångsfaktor bakom senare års stora kundkontrakt.

Samtidigt som användningen av mjukvaran blir mer och mer standardiserad går även koncept- och produktutveckling samma väg. Mognadsgraden bland kunderna tilltar som gör det enklare att paketera tjänster och koncept anpassat till löptiden av kontraktet och önskad effekt. En högre grad av standardisering förväntas ge positiv effekt på marginalstrukturen.

ORGANISATION FÖR FORTSATT EXPANSION

ZetaDisplays organisation är byggd för fortsatt expansion och för att tillvarata skal fördelar efter hand som koncernen växer. Efter utgången av 2019 fördelades ansvars fördelning mellan Product (koncept- och mjukvaruutveckling), Commercial (försäljning) samt Operations (drift) i ramen för en

uppdaterad organisation. Koncernen går 2020 från en geografisk till en funktionsbaserad organisation som är i kraft sedan mars 2020. Det steget möjliggör en bättre anpassning till ökad internationalisering av uppdragen, stigande komplexitet och växande krav på effektiv operation. Medan det funktionella och strategiska ansvaret centraliseras ligger det kundansvaret fortsatt hos försäljningsteamerna i varje land för att kunna agera agilt och kundorienterat. Alla länder är organiserade på likartade sätt som möjliggör en kunskapsöverföring och samarbete över gränserna då erbjudande, arbetsprocesser, utveckling samt strategier blir mer enhetliga.

Den ändrade organisationsstrukturen leder internt till ökad resursoptimering och samarbete över gränser, samt optimering av investeringar. Vidare möjliggör det internationella karriärmöjligheter för befintliga och nya talanger.

Koncernen tillhandahåller stödfunktioner med Communications, Human Resources, M&A, Finance, Legal och IT.

FÖRVÄRV

Bolagets uttalade strategi är att växa organiskt och genom förvärv. Från att ha haft fokus på att bygga en stark marknadsposition i Norden har koncernen under senare år prioriterat den geografiska expansionen mot Centraleuropa. Nederländska Qyn förvärvades 2017 och i oktober 2019 gjorde ZetaDisplay ett tilläggsförvärv med Gaudi BV, den andra största aktören i landet efter ZetaDisplay. Ett kompletterande produktutbud och kundbas, en liknande företagskultur och gemensamma möjligheter skapar förutsättningar för en framgångsrik integration som ska vara avslutad under 2020.

ZetaDisplay överväger kontinuerligt tänkbara uppköpskandidater som kan tillföra geografisk spridning, ny kompetens eller utökad kundbas. Viktiga kriterier utöver en kritisk marknadsposition och bra lönsamhet är hög andel SaaS-intäkter i sin affärsmodell, hög produkt- och tjänstekompetens och tillgång till beslutsfattare för internationella kunder vid respektive bolags huvudkontor.

Slutligen är det viktigt att förvärvskandidater står för en företagskultur som går väl ihop med ZetaDisplays entreprenöriella och öppna sätt att arbeta.

HÅLLBARHET

ZetaDisplay har en relativt begränsad miljöpåverkan genom vår affärsmodell att erbjuda digitala kommunikationslösningar. Våra installationer är

ett effektivt sätt att kommunicera i fysiska miljöer såsom handeln, offentliga platser och inom företag. Våra tjänster och serviceerbjudanden distribueras via molntjänster och hårdvaran återvinns av kunden i slutet av livscykeln. Vi stödjer våra kunder med riktlinjer för återvinning på lokala marknader.

I vårt hållbarhetsarbete har vi inledningsvis fokuserat på det interna policyarbetet genom att förankra efterlevnaden i våra ledningsgrupper. I nästa steg startades det upp ett mera djupgående hållbarhetsarbete under hösten 2019 för att aktivera bolaget på

flera punkter. Arbetet omfattar mångfaldsaspekter, miljöpåverkan samt sociala och etiska frågor. Vi har ansökt om medlemskap i UN Global Compact för att samordna bolagets ökade internationella foot-print genom acceptans av den mest erkända Corporate Citizenship-plattformen.

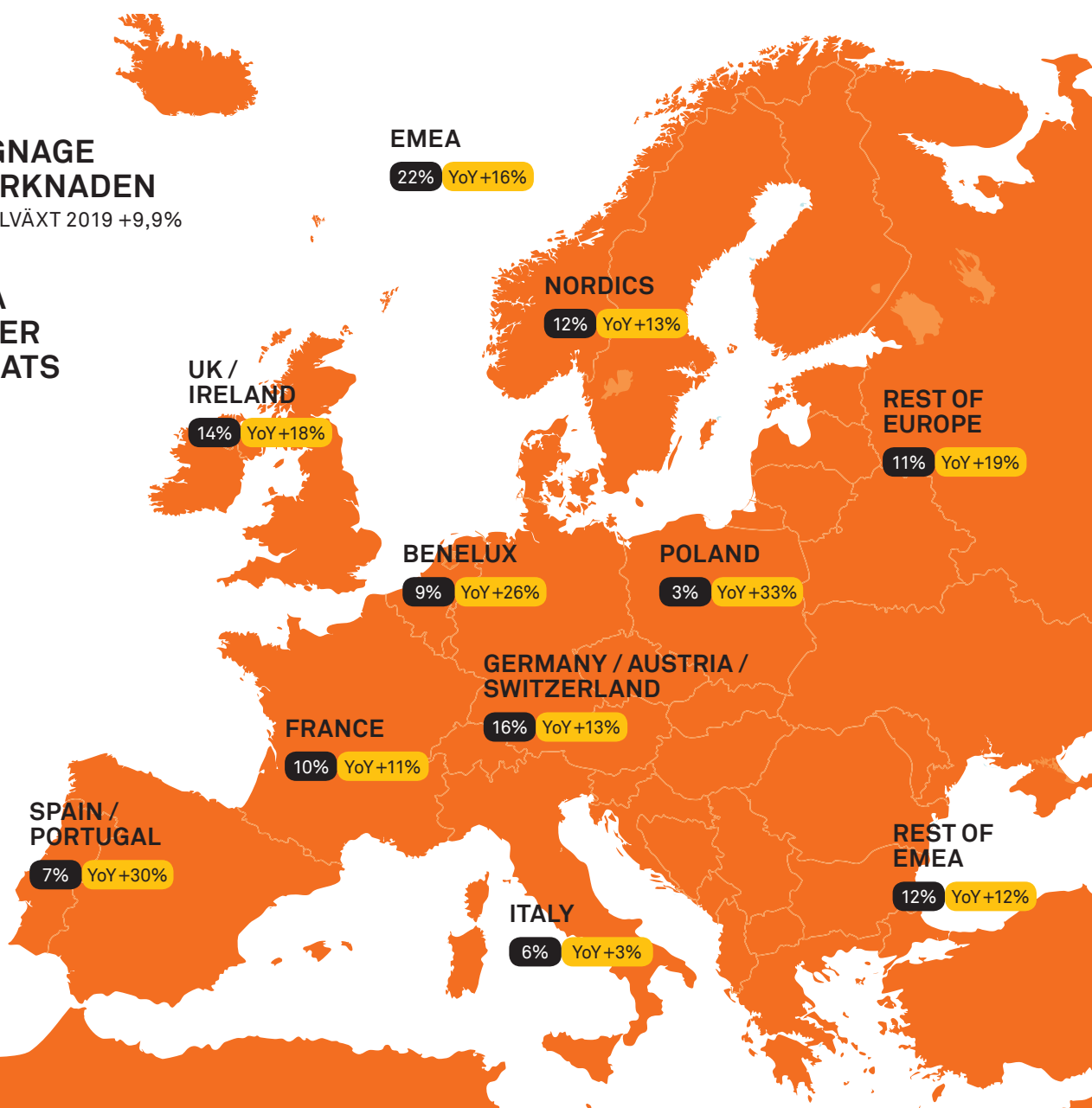
Arbetet stöds av ledningsgruppen och ansvaret för att driva genom programmet åligger ZetaDisplays koncern- och kommunikationschef. Hållbarhetsfrågor är en integrerad del av agendan i ledningsgruppsmötena.

DIGITAL SIGNAGE VÄRLDSMARKNADEN

SEK 170 MDR, TILLVÄXT 2019 +9,9%

2019: EMEA 1,4 MILJONER STORFORMATS DISPLAYER

YoY +16%



FRÅN DIGITALA UPPLEVELSER

TILL DIGITALT ENGAGEMANG





ZetaDisplay samlade i början av januari 2020 en panel med ledande internationella retail experter för att diskutera utmaningar och möjligheter för dagens retail koncept. Deltagarna kom från Invidis Consulting, Visplay och Barber Design.

Detaljhandelns osäkra framtid diskuteras ofta, dock mycket mer sällan de möjligheter som Digital Signage kan erbjuda till fysiska butiker. ZetaDisplay samlade en expertpanel i januari 2020 i London för att diskutera läget för retail och peka ut en riktning för de kommande åren. Panelen bestod av experter inom butiksdesign och konceptutveckling och modererades av Stefan Schieker från Invidis Consulting Munich.

Panelen enades om att det finns en framtid för detaljhandeln men ”tråkig detaljhandel är död”, som retail gurun Steve Dennis formulerade det för två år sedan. Detaljhandeln har en framgångsrik framtid när den lyckas hantera tre viktiga saker:

- **TIME** – slutkonsumenten uppfattar att det är värt att spendera sin egen dyrbara tid i en retail-miljö
- **PURPOSE** – varumärket eller detaljhandelns fysiska plats bör ha ett högre syfte, inte bara sälja varor
- **DISCOVERY** – konsumenterna ska lära sig eller uppleva något nytt i den fysiska miljön som leder till engagemang med varumärket

– När det gäller Digital Signage måste vi gå från upplevelseeffekter till att på ett tillförlitligt sätt visa att vår lösning gör det möjligt för slutkonsumenter att interagera med våra kunders varumärken, säger Per Mandorf, VD och koncernchef för ZetaDisplay.

Under de senaste åren har det varit för mycket uppmärksamhet på häpnadsväckande hårdvarulösningar. Branschen har underskattat behovet av att visa resultat-effekter till sin kundbas:

– Digital Signage måste bli mer affärskritisk till kunderna än den är idag. Vi kommer att se ytterligare integrationer med externa mjukvarulösningar, partnerskap och ett ökat fokus på värdeskapande. Förbättrade funktioner och mätbara engagemang med slutkonsumenten kommer att vara ett måste, beskriver Mandorf tuffare efterfrågan i kundledet på mätbara resultat.

Nadeem Mogul (Barber Design) kommenterade att:

– Det värdeskapandet är idag helt annorlunda – tid är den viktigaste aspekten för konsumenten. Den måste känna att det är värt att spendera sin tid i din fysiska miljö.

MÄTBART ENGAGEMANG

Men upplevelsen i en fysisk miljö stannar inte vid en stor skärm:

– Det ska vara tydligt för alla intressenter varför någon investerar i Digital Signage, tillägger Stefan Schieker på Invidis Consulting.



STEFAN SCHIEKER



MICHAEL FICHEL

”RÖRELSE DRIVER UPPMÄRKSAMHET”

Mätbart engagemang tillsammans med hållbarhetsfrågor står mycket mer i fokus än förut. Digital Signage är en ganska ung industri där snabb marknadstillväxt och -mognad har varit i centrum för branschen. Panelen enades om att övergripande systemeffektivitet kan balansera hållbarhetsutmaningar.

– Skärmarna förbrukar energi, men branschen måste visa tydligare att effektivitet och hållbarhetsvinster verkligen ser dagens ljus, tillägger Stefan Schieker.

Men hållbarhet stannar inte vid att tillhandahålla energieffektiva Digital Signage-lösningar. Det när mycket längre idag och sammanfattas med att vara ett varumärke måste ha ett syfte eller purpose.

Som ett exempel för den trenden utvecklas varumärkes- och detaljhandelsformat globalt där endast lokalbefolkningen är anställda för att garantera att den genererade beskattade inkomsten finns kvar i grannskapet. Andra handelskoncept allokera en del av sin nettoomsättning till välgörenhetsorganisationer som viktig beståndsdel av affärsmodellen.

Slutsatsen av panelen var att vissa format är på



GARY WATTON



DOUG BARBER



NADEEM MOGUL



PER MANDORF

väg att bli en rörelse där purpose och engagemang ersätter klassisk varumärkespreferens och konverteringsorienterade marknadsföringaktiviteter.

Men även om Digital Signage industrin kan göra mycket för att visa att dess professionalisering går i rätt riktning, bör även kundsidan göra sin hemläxa:

– Digital transformering sker men vi uppfattar att de olika avdelningarna på inköpssidan, oavsett om det är IT, marketing eller försäljning inte samordnar sina beställarkrav tillräckligt, säger Doug Barber på Barber Design Consultancy.

– Den fysiska butiken är mötesplatsen för både online och offline transaktioner, båda format behöver varandra, kommenterar Gary Watton, försäljningschef Visplay UK.

Panelen drog slutsatsen att både online och offline är beroende av varandra, men den framgångsrika fysiska miljön på lång sikt måste gå längre än idag att erbjuda en mänsklig interaktion bortom den digitala upplevelsen som är syftesstyrd och engagerande.

– Vi på ZetaDisplay är fast beslutna att agera som ledare i frågan för att leda vår industri till nästa konceptuella nivå. Digital Signage är ett mycket kraftfullt verktyg om det används på rätt sätt vilket är vårt uppdrag för de kommande åren att bevisa för våra nyckelintressenter, avslutar Per Mandorf.

VÄSENTLIGA RETAIL TRENDER

- Folk bryr sig om purpose styrda verksamheter. Frågorna om hur kunderna och medarbetarna behandlas blir viktigare.
- Detaljhandeln går på nästa nivå: kunder och anställda vill uppleva mer. 86% vill betala mer för bättre kundupplevelser.
- Användningen av artificiell intelligens i detaljhandeln ökar. Till exempel används AI i försäljningsprognoser med 90% korrekthet om vilka varor som kommer att säljas under de närmaste 30 dagarna.
- De fysiska butikerna har en ny roll nu: de är inte bara butiker längre, men mer sociala mötesplatser och evenemanglokaler. Det handlar inte bara om att sälja, men också kombinera försäljning med andra händelser, eftersom konsumenter inte behöver gå till butikerna för att kunna handla längre, men de gör det fortfarande för upplevelsens skull.

HURTIGRUTEN

– NÄR DIGITALA OCH VERKLIGA UPPLEVELSER GÅR HAND I HAND

Hurtigruten grundades för 127 år sedan och betyder översatt ”den snabba rutten”.

Ända sedan starten har det norska kryssningsföretaget utforskat geografiskt avlägsna områden; först i Norge, senare runt om i världen. Under årens lopp har fokus gått från snabba förbindelser till att bli världsledande inom expeditionsresor. ZetaDisplay har utrustat fem av de mest prestigefyllda kryssningsfartygen för Hurtigruten med senaste Digital Signage-koncept som förverkligar företagets ambition att skapa minnen som varar en livstid.



Caroline Grønvold, Concept och & Innovation
Direktör för Hurtigruten sätter tonen:

– Under resan vill vi skapa en totalupplevelse där de aktiviteter våra gäster gör utanför fartyget i form av båtturer, kajakturer och annat återspeglas med innehåll ombord för att bidra till en helhetsupplevelse, förklarar Grønvold.

– Nu när vi är i en tidsålder där resandet drivs av hållbarhetsfrågor, är miljövänligt resande en viktig del av processen att skapa minnen som varar en livstid. Vi reser med våra gäster till platser som är värdefulla att bevara: Antarktis, Grönland, Svalbard, Alaska samt andra platser som behöver vårt skydd. Och digitaliseringen hjälper oss att komma närmare våra hållbarhetsmål.

DIGITAL UTVECKLING STÄRKER HÅLLBARHETEN

Hurtigruten följer ett ambitiöst hållbarhetsprogram. 2019 sjösattes MS Roald Amundsen som är det första hybriddrivna expeditionsfartyg i hela världen.

– Vi vill även vara fria från plastanvändning på våra nya fartyg och se över pappersförbrukningen. För det ändamålet ville vi standardisera sättet att skapa innehåll och minska pappersförbrukningen. Vi bestämde oss för en skärmlösning som gör att vi kan få kontroll både på design och centraliserad

innehållskontroll som avlastar fartygen från innehållsproduktion, så att de kan ägna sig åt gästerna istället, fortsätter Grønvold.

UTMANINGEN

En lyckad Digital Signage-lösning är beroende av en väl fungerande internetuppkoppling. Å andra sidan innebär expeditionsresor att fartygen rör sig till avlägsna platser, oftast utan tillgång till internet för att kunna uppdatera och övervaka systemet.

– Vi behövde hitta ett sätt att hantera avsaknaden av ett internet-nätverk, men ändå göra det möjligt att uppdatera systemet lokalt, säger Ola Saeverås, VD för ProntoTV, det norska dotterbolaget i Zeta-Displaykoncernen som har arbetat för Hurtigruten under de senaste åren.

En resa kan pågå i upp till tre veckor, om fartyget utforskar avlägsna områden som Antarktis och nordvästpassagen. Att bo ombord under en lång tid innebär att innehållet fortfarande måste uppfattas som fräscht och intressant även på resans sista dag. Dessutom innebär färden ökade tekniska utmaningar jämfört med på land. Ett fartyg rör sig och kan ofta befinna sig i grov sjö som skapar rörelse och vibrationer. Och det finns särskilda krav på hårdvara som måste tåla fukt och havsvatten som lätt kan skada normal Digital Signage-utrustning.

Blickfånget i ZetaDisplays Digital Signage-installation är en 17,5 m hög LED-skärm som välkomnar besökarna ombord. Den används både som varumärkesförstärkning men även som TV-kanal medan utflykter till havs och land pågår.





”Det känns högteknologiskt, men det är superlätt att använda. För våra äldre gäster är kartmodulen helt enkelt fantastisk!”

LÖSNINGEN

Huvudattraktionen på fartyget är den högsta installerade LED-skärmen för ett kryssningsfartyg i världen. Denna stora skärm välkomnar gästerna i huvud-atruiet med ett mått på 6,5 x 17,5 meter. Ambitionen med skärmen är att vara en blickfångare. För att ge en sann ”wow-effekt” för alla ankommande gäster och sätta tonen för kryssningen: en extraordinär resa där digitala upplevelser och verkliga känslor går hand i hand.

För att säkerställa att relevant innehåll är tillgängligt även om fartyget inte är online finns en säkerhetskopieringslösning till hands. ZetaDisplay har installerat en hybridlösning baserad på ett standard-CMS (content management system) med lokala åsidosättningsregler och lokala integreringar för att dynamiskt ta in innehåll. Detta innebär att det fortfarande är möjligt att ladda upp nytt innehåll på skärmarna från de många kameror och system ombord (såsom hastighet, riktning och många fler). CMS-systemet är anpassat till minimal användning av nätverkstrafik och nytt innehåll laddas ner lokalt till spelare för uppspelning för att undvika online streaming.

Endast de nödvändiga ändringarna laddas ner och kan begränsas till en tid då nätverkstrafiken är låg. Dessutom laddas innehåll som är planerad längre fram bara i förväg när tillfället ges.

Vidare är programmet utformat så att lokalt installerade pekskärmar kontrollerar innehållet på skärmarna ombord efter behov – tex i området när

expeditionsgäster gör sig redo för nästa utflykt finns alternativ för att visa innehåll som publiceras lokalt på fartyget så att det kan hållas uppdaterat och relevant även helt utan internetanslutning.

Uppdelat redaktionellt ansvar för innehåll gör det möjligt att extraordinära upplevelser i djurlivet blir minnen för alla passagerare, inte bara för de med främre platser på utflykten.

– Så fört vi ser en isbjörn eller något annat som finns just nu, vill vi att alla gäster ska kunna delta i den upplevelsen, kommenterar Grønvold.

– Med tanke på komplexiteten och de tekniska begränsningarna på kryssningsfartyget behövde vi en partner som förstod varumärket och förstod hur mycket fantastiskt innehåll vi har samt vilka möjligheter vi skulle kunna skapa för att visa det för våra resenärer, säger Grønvold.

– Vi uppskattar ZetaDisplay eftersom vi har en kontinuerlig lösningsorienterad dialog. Vi finns fysiskt nära varandra i Oslo och tillsammans kan vi säkerställa leveransen av en lyckad totallösning, avslutar Grønvold.

EN ÖKANDE INTERAKTIV ANVÄNDNING FRÅN GÄSTERNA

Resenärerna uppskattar de nya digitala möjligheterna. Av totalt 3,750 interaktioner på en normal resa på två veckor med 500 gäster ombord startade 750 unika sessioner. 1,5 gånger i genomsnitt använde gästerna pekskärmensbordet vilket är extremt hög. Användningsmönstret på en viss resa rapporteras

tillbaka till Hurtigruten för optimering och förbättringar av det erbjudna innehållet nästa gång fartyget lämnar hamn.

Expeditionsledarna är glada över att ha ett verktyg ombord där de kan visualisera kommande expeditioner och djurlivet. De samlar små grupper för att informera om utflykterna, streamar innehållet från pekskärm borderna på stora skärmar så att fler passagerare kan delta i presentationerna.

– Det känns högteknologiskt, men det är superlätt att använda. För våra äldre gäster är kartmodulen helt enkelt fantastisk!, förklarar expeditionsledare Niri O. Tveita.

NÄSTA STEG

Lanseringen av MS Roald Amundsen 2019 har varit det första steget för Hurtigruten. Rederiet ser fram emot utvecklingen av flera andra fartyg. Systerfartyget MS Fridtjof Nansen kommer att vara klart för ombordstigning under första halvåret 2020 och även detta fartyg kommer att vara utrustad med en Digital Signage-lösning, utvecklad av ZetaDisplay.



LED OCH MILJÖN

LED-skärmarna är utformade för att använda en minimal mängd el. De är också planerade att ha en längre livslängd än en traditionell display. De produceras utan halogen eller andra skadliga material. Skärmarna förbrukar tre gånger mindre energi jämfört med en traditionell LCD-skärm och har fyra gånger så lång livslängd.

De interaktiva pekskärm borderna och offentliga skärmar utbildar och visar information om hållbarhet och hur enskilda individer kan påverka och göra skillnad.



KUNSKAPSCENTRET

Science Centre är kärnan i den inbyggda upplevelsen. Science Center är fullspäckat med toppmodern teknik och högteknologiska applikationer för att informera och utbilda. Interaktiva pekskrmar används för att planera utflykter och lära sig mer om vilda djur, destinationer och hållbarhet.

Science Centre är där gäster och personal/besättning träffas, minglar och skapar en djupare förståelse för de områden som gästerna utforskar. Den flexibla lokalen har föreläsningss-

platser, ett litet bibliotek och specialområden för workshops inom fotografi, biologi med mera. Allt med stöd av Digital Signage.

Totalt finns det mer än 40 offentliga skärmar utspridda över skeppet, alla dedikerade till ett noggrant utvalt syfte att informera gästen om olika erfarenheter och med information om fartygets hastighet, riktning och vistelseort. MS Roald Amundsen har ett science center med två föreläsningssalar, som också kan användas som en stor hall. Föreläsningssalarna används endast vid vissa tidpunkter och behöver därför bara stora skärmar när det finns föreläsningar.

”Kuben” används normalt med fyra sidor mot varje del av rummet. På toppen av fartyget kan du hitta en panoramax kamera som tar 360-graders panoramabilder av omgivningen. Dessa bilder visas på varje sida av kuben, visar och förtydligar den fantastiska skönheten i den förbipasserande naturen, till gästerna ombord. Några av de presenterade innehåll på ”kuben” är actionkameror, drönare och undervattenskameror – allt för att fånga den magnifika skönheten på utsidan och föra in den i fartyget.





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 2019.

Samtliga siffror avser koncernen för räkenskapsåret 2019, om inte annat anges. Jämförelser sker med räkenskapsåret 2018, om inte annat anges.

ZetaDisplay koncernen består av moderbolaget ZetaDisplay AB och elva dotterbolag. Moderbolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholmsbörsens lista för små bolag (Small Cap). Ytterligare information finns på www.zetadisplay.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 2019

Nya affärer

Norge

- Vann anbudet för leverans av Digital Signage lösningar för Oslo och Akerhus' kommunaltrafiksbolag Ruter. Uppdraget sträcker sig över tio år och beräknas uppgå till 20 MNOK.

- Avtal tecknat om ytterligare en order för digitala installationer med Hurtigruten AS, världens största kryssningsoperatör för expeditionsresor. Ordern beräknas ha ett totalt kontraktsvärde om 22 miljoner kronor över de kommande fem åren och avser Hurtigrutens fartyg MS Fridtjof Nansen.

Sverige

- Tecknade ett femårigt globalt ramavtal för digitala lösningar med norska möbelkoncernen Ekornes AS. Avtalet avser shop-in-shop-lösningar för Ekornes globala återförsäljningsnätverk av ca 3500 försäljningsställen i 43 länder.
- Tecknade ett globalt ramavtal av Ingka Group, världens största möbelföretag. Avtalet omfattar varuhus och kontor som drivs av Ingka Group. Kontraktet inleddes den 1 juli 2019 och är femårigt.

Utmärkelser

- ZetaDisplay tilldelades första pris som Nordens ledande aktör inom Digital Signage under Digital Signage Summit (DSS) i München, Tyskland. Utmärkelsen tilldelades för första gången under branschens årliga europeiska konferens.

Organisation

- Per Mandorf tillträdde den 1 september som ny VD och koncernchef. Per är 46 år och kommer närmast från Extenda Retail där han ansvarat för att leda bolagets kommersiella utveckling inom produkter och tjänster. Tidigare VD och koncernchef, Leif Liljebrunn tillträdde en ny roll i bolaget som VP Merger & Acquisitions.

Resultat och ställning – koncernen

TSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	436 131	404 101	198 712	142 431	103 428
SaaS-intäkter (repetitiva) *	137 089	101 907	56 659	0	0
ARR (Annual Recurring Revenue)	165 468	129 828	0	0	0
Bruttomarginal (%)	52	46	56	51	53
EBITDA	52 202	48 155	17 026	13 870	9 074
EBITDA-marginal (%)	12,0	11,9	8,6	9,7	8,8
Rörelseresultat **	3 428	29 551	5 917	8 600	4 719
Rörelsemarginal (%)	0,8	7,3	3,0	6,0	4,6
Resultat efter finansiella poster	16 661	33 544	1 695	6 806	2 430
Periodens resultat	15 041	25 576	-1 927	3 955	1 834
Likvida medel	128 289	83 389	58 771	29 657	12 505
Eget kapital per aktie	10,03	11,24	8,76	6,66	1,58
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,22	0,87	-0,49	0,10	0,15
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,22	0,85	-0,49	0,10	0,15
Soliditet (%)	35	43	34	38	22

* Tidigare benämnt kontrakterade tjänster (repetitiva). För definition och motivering se sid 106.

** Påverkas av jämförelsestörande poster. Se vidare sid 30.

Förvärv

Den 10 oktober förvärvades Gaudi BV med en nettoomsättning 2018 uppgående till 49 MSEK, och återkommande intäkter (SaaS) över 40% samt en EBITDA om 8,2 MSEK. Gaudi integreras i ZetaDisplay BV. Genom förvärvet blir ZetaDisplay den ledande Digital Signage-aktören i Benelux, och ökar takten i sin internationella expansion. Transaktionen utgörs av en kontant-ersättning om 52,9 MSEK samt ytterligare prestationsbaserad betalning för helåret 2019 upp till 18,5 MSEK. Förvärvet finansierades genom tillgängligt kassaflöde.

Kapitalanskaffning

I april genomfördes en riktad nyemission om 30,4 MSEK för att delfinansiera inlösen av utestående preferensaktier. Med stöd av årsstämmans bemyndigande genomfördes en riktad nyemission av 1600 000 nya stamaktier till en teckningskurs om 19 kronor per stamaktie. Teckningskursen fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande och motsvarade en rabatt om 4,6 procent. Genom nyemissionen blev Valeado AB (Virala Oy AB) betydande ägare med 14,4 procent av stamaktierna. Därutöver tillkom ytterligare institutionella ägare, bland annat Nordic Cross, samt ett antal privata investerare. Syftet med emissionen var att delfinansiera inlösen av bolagets preferensaktier.

I enlighet med årsstämmans beslut genomförs i augusti inlösen av bolagets samtliga 606 332 preferensaktier. Inlösen av preferensaktierna skedde till en kurs om 110 SEK per preferensaktie. Preferensaktien som varit noterat på Nasdaq First North avnoteras.

ZetaDisplay har i september framgångsrikt emitterat 3,5-åriga seniora icke-säkerställda SEK-denominerade obligationer om 300 MSEK under ett rambelopp om 500 MSEK. Transaktionen var väl övertecknad med ett brett intresse från nordiska institutionella investerare. Obligationerna har en rörlig ränta om STIBOR 3 månader +4,75 procent per år och förfaller i mars 2023. Obligationerna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm Corporate Bond List.

Teckningsoptioner av serie 2018/2019

ZetaDisplay genomförde under hösten 2016 en riktad nyemission till aktieägare som tecknade preferensaktier 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.

Den 30 september 2019 avslutades den sista nyttjandeperioden. Totalt nyttjades 499 969 teckningsoptioner för teckning av 524 967 stamaktier till teckningskurs 11,43 SEK per stamaktie. Genom teckningsoptionerna tillförs ZetaDisplay därmed 6,0 MSEK före emissionskostnader.

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 gav 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 slutade 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 stämman den 21 mars 2016 uppgick till 600 000 stycken. Därefter överläts 506 000 teckningsoptioner till övriga ledande befattningshavare och tjänstemän i Bolaget.

I april meddelar bolaget att samtliga de 506 000 teckningsoptioner som överläts till ledande befattningshavare inom ramen för incitamentsprogrammet hade utnyttjats, vilket innebar att bolaget tillfördes cirka 4,4 MSEK. Varje teckningsoption berättigade ursprungligen till en stamaktie i bolaget till teckningskursen 8,60 kronor. Villkoren för teckningsoptionerna innebar att antalet aktier varje teckningsoption berättigade till och teckningskursen för varje aktie skulle omräknas i vissa situationer, bland annat vid företrädesemissioner. Företrädesemissioner har beslutats och genomförts under såväl 2016 som 2018. Varje teckningsoption kom efter omräkning att berättiga till 1,05 stamaktier till teckningskursen 8,20 kronor. Antalet tillkomna stamaktier uppgår följaktligen till 531 327 stycken. Ökningen av antalet aktier och röster innebar en utspädning med cirka 2,0 procent av aktierna respektive röster i bolaget.

På bolagsstämman 21 maj 2018 beslutades det även om ett incitamentsprogram. Vissa ledande befattningshavare i koncernen erbjöds att under maj 2018 respektive september 2018 att förvärva teckningsoptioner.

Dessa gav 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 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 2,3 procent och cirka 2,3 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 2019-12-31.

Varje teckningsoption vid teckning i maj berättigar till teckning av 1,05 Stamaktier till ett värde av 27,30 SEK och varje teckningsoption vid teckning i september berättigar till teckning av 1 Stamaktie 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.

På bolagsstämman 21 maj 2019 beslutades det även om ett ytterligare incitamentsprogram, där samtliga anställda i koncernen erbjöds att under juni 2019 respektive november 2019 att förvärva teckningsoptioner.

Dessa gav 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 juni fastställdes till 2,45 SEK per option baserat på en aktiekurs om 21,30 SEK och i november till 3,01 SEK per option baserat på en aktiekurs om 23,30 SEK. Totalt antal teckningsoptioner emitterade av stämman den 21 maj 2019 uppgick till 575 000 stycken. Totalt tecknades och utgick 329 750 optioner vid första teckningen i juni, varav 217 500 tecknades av ledande befattningshavare. Ytterligare 75 000 optioner tecknades av VD under fjärde kvartalet. Totalt motsvarar detta en utspädningseffekt om cirka 1,5 % och cirka 1,5% 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 2019-12-31.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1 stamaktie till ett värde av 26,60 SEK. Teckning av aktier kan ske under tiden från och med 15 mars 2022 till och med 30 mars 2022.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Nettoomsättning

Nettoomsättning ökade med 7,9% till 436,1 (404,1) MSEK, jämfört med föregående år. Tillväxten förklaras av förvärv och av ökade SaaS-intäkter i samtliga segment. SaaS-intäkterna ökade med 35% till 137,1 (101,9) MSEK. Annual recurring revenue

(ARR) ökade med 28% till 165,5 (129,8) MSEK. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till -0,9% och den organiska tillväxten i SaaS-intäkter var 19,1%. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 32 (25) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 228,1 (184,7) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 52,3 (45,7) %. Den högre bruttomarginalen förklaras främst av större andel SaaS-intäkter samt återhämtade marginaler för hårdvara och installation i jämförelse med föregående år.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -208,0 (-219,4) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Implementationsprojekten har ökat under året, men skillnaden mellan åren är mindre till följd av föregående års kostnader relaterade till ATG.

Övriga omkostnader uppgick till -63,1 (-46,6) MSEK och förklaras främst av nyttjande av externa resurser.

Personalkostnaderna uppgick till -122,6 (-98,0) MSEK och ökningen förklaras av det ökande antalet medarbetare som tillkommit i samband med de förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv.

Av- och nedskrivningar uppgick till -48,8 (-18,6) MSEK. Med anledning av varumärkesbytet från Qyn BV till ZetaDisplay BV har en engångsnedskrivning om 20,9 MSEK av varumärken relaterade till ZetaDisplay BV (tidigare Qyn BV) påverkat de totala av- och nedskrivningarna. Övrig ökning är hänförlig till införandet av IFRS 16.

EBITDA

EBITDA uppgick till 52,2 (48,2) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,0 (11,9) %.

Införandet av IFRS 16 har en positiv effekt på EBITDA med 7,5 MSEK med jämförbar ökning av avskrivningar i jämförelse med föregående år.

Koncernens internationella tillväxtambitioner har inneburit ökade omkostnader, såväl centralt som lokalt och dess negativa effekt på EBITDA i jämförelse med föregående år dämpas något av den förbättrade bruttomarginalen till följd av större andel av SaaS-intäkter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 3,4 (29,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 0,8 (7,3) %.

Rörelseresultatet påverkas av jämförelsestörande poster hänförligt till engångsnedskrivning av varumärken om 20,9 MSEK och förvärvskostnader om 1,6 MSEK. Föregående år uppgick förvärvskostnader till 1,9 MSEK. Justerat för dessa effekter uppgick rörelseresultatet till 25,9 (31,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,9 (7,8) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till 13,2 (3,9) MSEK. De finansiella posterna påverkas positivt med 26,1 (10,3) MSEK till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar. Övrig förändring består av ökade räntekostnader för perioden hänförliga till obligationslånet.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -1,6 (-8,0) MSEK. Skattesatsens nivå är främst beroende på att ingen skatt redovisas på omvärderingen av tilläggsköpeskillingen samt att ingen uppskjuten skattefordran avseende årets underskott i moderbolaget har redovisats.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 15,0 (25,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,22 (0,87) SEK före utspädning och motsvarande 0,22 (0,85) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 12,8 (26,0) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -88,5 (-78,1) MSEK, varav utbetalning av tilläggsköpeskilling uppgick till -20,9 (-47,6) MSEK, förvärv av dotterföretag till -47,4 (-18,5) MSEK, investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -15,6 (-9,8) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -5,2 (-2,7) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 119,4 (75,9) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till 43,7 (23,9) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34,8% (42,9). Koncernen hade totalt 169,3 (110,3) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 128,3 (83,4) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -200,3 (-73,8) MSEK.

KORT OM MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget ZetaDisplay AB inbegriper större del av 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.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 108,9 (134,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -10,6 (-5,7) MSEK och resultatet efter skatt till 21,9 (12,6) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 133,4 (72,9) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 110,4 (59,2) MSEK avsåg likvida medel.

Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 12,3 (59,4) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till

0,0 (55,1) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 9,6 (3,2) MSEK.

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 39 på sidan 94. På sidorna 48–49 finns en beskrivning av den interna kontrollen som syftar till att förebygga fel i den finansiella rapporteringen.

	VERKSAMHETSRELATERADE RISKER	HANTERING
Marknadsmiljö	<p>Koncernen befinner sig i en uppbyggnadsfas när det gäller försäljning, marknad, organisation och teknisk utveckling.</p> <p>Det finns en risk för att uppbyggnaden av marknaden tar betydligt längre tid än koncernen förutspått, vilket negativt skulle påverka koncernens förmåga att bli en ledande global lösningsleverantör, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på den finansiella ställningen och resultatet.</p> <p>Koncernen påverkas av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på de marknader där koncernen verkar, vilket främst utgörs av Norden och Benelux samt där koncernen har internationella kundåtaganden. Efterfrågan på koncernens produkter och tjänster är beroende av bland annat makroekonomiska förhållanden, som till exempel tillväxt, inflation, utvecklingen av marknaden för Digital Signage och förändringar i kundernas köpkraft.</p> <p>Osäkerhet rörande ekonomiska framtidsutsikter kan påverka kundernas köpvanor negativt och därmed få en negativ effekt på koncernens försäljning och resultat.</p>	<p>Koncernen följer den egna marknaden och även kundernas marknad. Koncernledningen gör framåtriktat strategiarbete för att parera marknadsförändringar.</p> <p>Genom att erbjuda lösningar i flera olika vertikaler blir Koncernen mindre känslig för konjunkturpåverkan i enskilda vertikaler.</p>
Produkt och teknik	<p>Koncernen utvecklar programvara och teknik utifrån en bedömning av önskemål.</p> <p>Det finns en 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 verksamheten, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Den mjukvara som används av koncernen är optimerad för att användas tillsammans med vissa externa mjukvaror. Om en sådan extern mjukvara ändras måste koncernen också ändra sin egen mjukvara eller använda en tidigare version av den externa mjukvaran tillsammans med sin egen. Om sådana anpassningar inte genomförs finns det en risk för att funktioner i mjukvaran inte längre fungerar, vilket innebär en risk för att koncernens affärsverksamhet påverkas negativt.</p>	<p>Koncernen har tätt samarbete med såväl större kunder som teknikleverantörer och följer därmed kunders och teknikleverantörers önskemål och krav. Genom samarbetet med de större teknikleverantörerna erhåller koncernen god insyn i de möjligheter och krav som framtida tekniska produkter medger</p> <p>Koncernen genomför kontinuerligt testning av produkter och integrationer innan leverans till kund samt inför större systemuppgraderingar.</p> <p>Den egenutvecklade källkoden är skyddad såväl genom lagring på externa servrar och rutiner för regelbundna säkerhetskopiering som strikt begränsade behörigheter. Servarna har såväl skydd för fysisk skada såsom brand och annan skadegörelse, samt för otillbörligt externt intrång. Koncernen utför löpande tester för att säkerställa att källkoden och kundernas driftmiljö är säkra.</p>
Förvärvad tillväxt	<p>Under 2015–2019 förvärvade ZetaDisplay nio olika juridiska enheter i Finland, Norge, Nederländerna och USA.</p> <p>Det finns risk att de garantier som avtalats med säljaren inte täcker en vis 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 realiserar skulle detta kunna ha en negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Förvärv innebär vissa ledningsrisker, finansiella och operativa risker, inklusive avledning av ledningens uppmärksamhet från befintlig kärnverksamhet, utmaningar när företag integreras eller separeras från befintlig verksamhet, samt utmaningar i förvärv som inte kommer att uppnå en lönsamhet som motiverar de investeringar som gjorts. Det finns en risk att förvärv inte kommer att integreras framgångsrikt i koncernen och om detta inte sker, utgör sådana händelser en risk för koncernens rörelseresultat och finansiella ställning.</p> <p>En konsolidering av marknaden med en minskning av potentiella bolag att förvärva och en ökning av priset för dessa objekt skulle ha en negativ påverkan för koncernens möjligheter att uppnå sina strategiska affärs mål</p>	<p>Samtliga förvärv föregås av legala och finansiella due dilligence genomgångar. Nyckelpersoner identifieras och ges utvecklingsmöjligheter och särskilda avtal tecknas med sådana nyckelpersoner.</p> <p>Förvärvade bolags verksamhet integreras i möjligaste mån med Koncernens övriga verksamhet, vilket gör att beroendet av enskilda processer, kunder eller produkter minskar.</p>

	VERKSAMHETSRELATERADE RISKER	HANTERING
Medarbetare och talent management	<p>Koncernens möjligheter att uppnå sina affärs mål är beroende av förmågan att rekrytera, behålla och utbilda kvalificerade medarbetare med särskild kompetens och erfarenhet.</p> <p>Det finns en risk att koncernen inte lyckas behålla eller rekrytera ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens uppbyggnadsfas. Misslyckande att behålla eller rekrytera ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner skulle således kunna påverka koncernens rörelseresultat och finansiella ställning negativt.</p>	<p>Koncernen ska vara en attraktiv arbetsgivare och tillsammans med marknadsmissig och konkurrenskraftig ersättning bidrar detta till att medarbetare kan rekryteras och bibehållas. Koncernen arbetar med kunskapsöverföring och matrisorganisation för att minimera beroendet av nyckelpersoner.</p>
Konkurrens	<p>Koncernen är verksam inom en konkurrensutsatt marknad. När fler och nya konkurrenter kommer kan dessa ha betydligt större finansiella och industriella resurser till förfogande än Koncernen besitter. Konkurrenssituationen på de marknader där Koncernen verkar kan leda till minskad försäljning eller minskade marknadsandelar och att Koncernen därmed inte kan erbjuda attraktiva produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser. En sådan utveckling skulle kunna ha en negativ inverkan på koncernens rörelseresultat och finansiella ställning.</p>	<p>Genom Koncernens internationella spridning begränsas risken för Koncernens konkurrenssituation. Ledningen följer löpande konkurrenssituationen på de marknader Koncernen är representerat.</p>
Kundberoenden	<p>Koncernen har fortfarande ett ganska begränsat antal kunder och därmed kan varje kunds beteende påverka koncernen på både kort och lång sikt. Om koncernen inte kan behålla sina befintliga kunder eller om någon kund senarelägger eller annullerar en order eller inte fullgör sina betalningsåligganden, skulle det leda till en minskad försäljning och därmed ha en negativ inverkan på koncernens rörelseresultat och finansiella ställning.</p>	<p>Genom Koncernens förmåga att teckna avtal med nya kunder diversifieras denna risk.</p>
Immateriella rättigheter	<p>Det är viktigt att koncernen skyddar sina produkter och tjänster genom varumärken, licenser eller andra immateriella rättigheter i syfte att begränsa konkurrenternas möjligheter att sälja och marknadsföra liknande produkter och tjänster. ZetaDisplay och dess dotterbolag har erhållit varumärkesregistrering i bland annat Sverige, övriga EU och Norge för flera av koncernens viktigaste varumärken.</p> <p>Det finns en risk för att konkurrenter eller andra tredje parter (lagligen eller olagligt) skulle kunna försöka använda eller kränka koncernens immateriella rättigheter. Sådana åtgärder skulle kunna leda till skadeståndsanspråk eller anspråk på att upphöra med att använda dessa rättigheter mot koncernen. Om sådana anspråk lyckas kommer det att medföra högre kostnader och negativt påverka konkurrenssituationen, vilket skulle ha en negativ inverkan på affärsverksamheten och den finansiella ställningen.</p> <p>Koncernen förlitar sig vidare på affärshemligheter, know-how och fortsatt teknisk innovation för att utveckla och behålla sin konkurrensposition. Koncernens underlåtenhet att skydda sina affärshemligheter, sin know-how och teknik kan undergräva dess konkurrensställning och inverka negativt på affärsverksamheten och den finansiella ställningen.</p>	<p>Koncernen och dess dotterbolag har erhållit varumärkesregistrering i bland annat Sverige, övriga EU och Norge för ett flertal av de viktigaste varumärkena.</p> <p>Koncernen innehar även upphovsrättsligt skyddade tillgångar i form av datorprogram. Upphovsrätten tillfaller Koncernen i enlighet med anställningsavtal och/eller ”upphovsrättslagen”.</p>
COVID-19	<p>Den pågående pandemin av Covid-19 kan ha en negativ påverkan för koncernen. Det finns risk att koncernen kan komma att lida brist på den tekniska utrustning som krävs för att leverera Digital Signage genom störningar i såväl producent-, distributör- och logistikled. Därutöver kan personell resursbrist uppstå som en konsekvens av sjukdom, karantän eller andra nödvändiga åtgärder koncernen vidtar. Utöver förmågan att leverera under befintliga kontrakt finns även risk att befintliga och nya kunder skjuter fram sina planerade investeringar i digital kommunikation. Det finns även risk i att befintliga kunders verksamhet påverkas så passnegativt att koncernen kan komma att lida minskad försäljning eller framtida kundförluster. Var och en av dessa risker skulle kunna ha en negativ inverkan på koncernens finansiella ställning.</p>	<p>Koncernens Digital Signage-lösningar bygger på en intäktsmodell med en stor andel återkommande SaaS-intäkter. Koncernen har investerat i digitala samarbetsverktyg som gör att medarbetarna kan hantera kunduppdrag på distans även om vissa kontor påverkas av medarbetarnas fysiska frånvaro.</p> <p>För att vara förberedd på en svagare efterfrågan har koncernen initierat ett kostnadsprogram. Därutöver har vi säkrat vår finansiering efter att ha emitterat 3,5-åriga seniora icke-säkerställda SEK-denominerade obligationer om SEK 300 miljoner.</p>

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 och moduler. Under året har 12 555 TSEK (9 596) aktiverats som balanserade utgifter för utvecklingsarbete.

Årets avskrivningar avseende balanserade utvecklingsarbeten uppgår till 7 492 TSEK (9 298).

MEDARBETARE

ZetaDisplay hade 165 (142) medarbetare (omräknat till heltidstjänster) vid årets slut, varav 29 (23) var kvinnor. Det genomsnittliga antalet anställda under verksamhetsåret var 158 (131). Totala löner, ersättningar och sociala avgifter uppgick till 94 147 TSEK (75 442), för mer information se not 9. För information om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutade vid årsstämman 2019 hänvisas till Bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41–51. Avseende utbetald ersättning till ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2019, se not 10.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i ZetaDisplay av följande innehåll, att gälla till det uppkommer behov av väsentliga ändringar i riktlinjerna. De ska dock som längst gälla fram till årsstämman 2024. De nu föreslagna riktlinjerna är mer detaljerade än tidigare för att uppfylla nya lagkrav. Ändringarna medför inte några ändringar i ersättningsstrukturen.

Riktlinjerna omfattar lön och annan ersättning till verkställande direktör och de som rapporterar direkt till denne i ZetaDisplay. Styrelseledamöter omfattas i vissa fall av dessa riktlinjer, se nedan. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020.

Riktlinjerna styr de beslut om ersättningar som fattas av styrelsen eller styrelsens ersättningsutskott såvitt avser ledande befattningshavare. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman såsom till exempel aktierelaterade incitamentsprogram eller arvode till styrelseledamöter. Eventuell ersättning till ZetaDisplays stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna utgå för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För sådana tjänster kan utgå marknadsmässig ersättning förutsatt att aktuell tjänst bidrar till genomförandet av ZetaDisplays affärsstrategi och till ZetaDisplays långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Sådan eventuell ersättning till styrelseledamöter omfattas av dessa riktlinjer.

Riktlinjernas främjande av ZetaDisplays affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

ZetaDisplays vision innebär att bolaget ska vara den ledande globala partnern för att påverka beteende eller engagemang i beslutsögonblicket. För att uppnå detta arbetar ZetaDisplay med en strategi av utveckling av koncernen genom fokusering på professionalisering, internationalisering och harmonisering. Ett ytterligare steg för att uppnå visionen är att ZetaDisplay ska driva utveckling framåt genom hög kundnöjdhet, investeringar i skalbara lösningar samt att kontinuerligt växa basen för kontrakterade tjänster. ZetaDisplays affärsidé är att vägleda konsumenten till önskat beteende i en beslutssituation, det vill säga 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. ZetaDisplays vision, strategi och mål i olika avseenden beskrivs närmare på bolagets hemsida www.zetadisplay.com.

En framgångsrik implementering av ZetaDisplays affärsstrategi förutsätter att ZetaDisplay kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare med rätt kompetens. För att uppnå detta krävs att ZetaDisplay kan erbjuda en marknadsmässig totalkompensation vilket möjliggörs av riktlinjerna. Den del av den totala kompensationen som består i rörlig ersättning ska syfta till att främja ZetaDisplays affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet.

ZetaDisplay har inrättat långsiktiga incitamentsprogram, vilka har beslutats av årsstämman. Incitamentsprogrammen omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmen omfattar verkställande direktör, personer i ledningsgruppen och vissa anställda.

Ersättningsformerna

ZetaDisplay ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation. Ersättningen kan bestå av fast lön eller annan förutbestämd kontant ersättning, rörlig ersättning, försäkringar, pensionsförmåner och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktierelaterade ersättningar.

Fast lön

Fast lön eller motsvarande ska beakta den enskilda medarbetarens kompetens, prestation, ansvarsområden och erfarenhet. Den fasta lönen ska omprövas årligen. Befattningshavare som innehar post som ledamot eller suppleant i koncernbolags styrelse ska inte erhålla särskild styrelseersättning för detta.

Rörlig ersättning

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. Ersättningen ska kopplas till förutbestämda och mätbara kriterier med

syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande, affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. 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. Rörlig ersättning ska baseras på uppfyllandet av individuella mål som fastställs av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet. Sådana mål kan exempelvis vara kopplade till resultat, omsättning, kassaflöde och/eller utfallet i det egna ansvarsområdet. Mätperioden för kriterierna kopplade till rörlig ersättning ska vara ett år.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning avslutats ska bedömas och fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Vid den utvärderingen kan ersättningsutskottet, eller i förekommande fall styrelsen, justera målen och/eller ersättningen för såväl positiva som negativa extraordinära händelser, omorganisationer och strukturförändringar.

Pensions- och övriga förmåner

Pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och ska baseras på avgiftsbestämda lösningar. För samtliga ledande befattningshavare kan pensionsförmånerna maximalt uppgå till 25 procent av den fasta årliga lönen.

Andra förmåner ska vara av begränsad omfattning och får bland annat omfatta sjuk-, liv- och sjukvårdsförsäkring samt bil- och reseförmån. Sådana förmåner ska vara marknadsmässiga och kan sammanlagt uppgå till högst tio (10) procent av den fasta årliga lönen.

Avseende anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, nödvändiga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål ska tillgodoses.

Villkor vid uppsägning

Avgångsvederlag för en befattningshavare ska kunna utgå med ett belopp motsvarande högst befattningshavarens fasta lön för tolv (12) månader. Fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande befattningshavarens fasta lön för arton (18) månader. Vid uppsägning av ledande befattningshavare ska bolaget iaktta en uppsägningstid om sex (6)–tolv (12) månader och arbetstagaren en uppsägningstid om tre (3)–sex (6) månader.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall. Den månatliga ersättningen ska uppgå till högst 60 procent av antingen 1) den fasta månadsinkomsten vid anställningens upphörande, eller 2) månadsinkomsten beräknad som ett genomsnitt av de belopp som befattningshavaren har haft som fast lön, provision, bonus och andra eventuella ersättningar, under det senaste anställningsåret. Ersättningen ska

utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst tolv månader efter anställningens upphörande.

Beaktande av lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för ZetaDisplays medarbetare beaktats. Uppgifter om medarbetarnas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, ersättningar och andra anställningsvillkor för denna grupp. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid bolagsstämma.

Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i ZetaDisplay. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till ZetaDisplay och ledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i ledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose ZetaDisplays långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, eller för att säkerställa ZetaDisplays ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket även innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Ett exempel på sådant frångående är att ytterligare rörlig ersättning ska kunna utgå vid extraordinära omständigheter, om sådana arrangemang bara görs på individnivå och antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver befattningshavarens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga lönen samt inte utges mer än en gång per år per individ.

Eventuella betydande förändringar av riktlinjerna och aktieägares synpunkter

Förslaget till dessa riktlinjer innebär inga väsentliga förändringar i förhållande till bolagets befintliga ersättningsriktlinjer. Bolaget har inte mottagit några synpunkter från aktieägarna.

Information om beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning samt om avvikelser från de riktlinjer för ersättning som beslutades av årsstämman 2019

På tidigare årsstämma har beslutats om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare för tiden fram till nästa årsstämma. I korthet innebar dessa riktlinjer att, utöver grundlön, rörliga ersättningar kan utgå, knutna till individuella mål som exempelvis kan vara kopplade till resultat, omsättning, kassaflöde och/eller utfallet i det egna ansvarsområdet. Kortfristiga rörliga ersättningar kostnadsförs under räkenskapsåret och betalas ut efter att mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning avslutats och det fastställts i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. De riktlinjer som beslutades av årsstämman 2019 har följts och samtliga tidigare beslutade ersättningar som ännu inte utbetalats håller sig inom ovan angivna ramar.

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 strävar efter att 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 företagens miljö- och arbetsmiljöpolicy vikten av att erbjuda en god arbetsmiljö och att minimera miljöpåverkan från verksamheten. Händelse- rapportering är ett viktigt verktyg för en god arbetsmiljö och säkerhet, och alla tillbud och olyckor följs därför upp. ZetaDisplay är inte involverat i någon miljövist. Inga arbetsplats- olyckor rapporterades till Arbetsmiljöverket under 2019.

ARBETSMILJÖARBETET

Genom ZetaDisplays arbetsmiljöpolicy klargörs 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 trakasserier 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 arbetsmiljöpolicyen.

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 miljölagstiftning med god marginal och ständig förbättring skall eftersträvas.
- Minska miljöpåverkan genom att samordna transporter och leveranser.

UPPFÖLJNING FINANSIELLA MÅL

Den viktigaste hävstången i vår affärsmodell är andelen SaaS-intäkter 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 i takt med att tjänsteandelen ökar.

Finansiella mål	Mål 2022	2019
SaaS-intäkter (kontrakterade tjänster)	200 MSEK	137 MSEK
Rörelseresultat	100 MSEK	26 MSEK*
Soliditet	30–50%	35%
Utdelning om soliditet >50%	>50%	35%

*Justerat rörelseresultat efter engångseffekter

SAMMANFATTNING FRAMTIDA UTVECKLING

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 närmare 160 medarbetare vid åtta kontor i sex länder. Vi är en europeisk branschledare och kommer att bygga vidare på vår position under kommande år.

Vi är en viktig del i våra kunders digitaliseringsresa och utvecklar och effektiviserar vår internationella organisation vidare. Dessutom adderar vi tjänster, investerar i vår mjukvara och konceptuellt kunnande. Därigenom skapar vi tydliga värden för våra kunder.

Den pågående pandemin Covid-19 förväntas ha kortsiktig negativ påverkan på vår framtida utveckling. ZetaDisplay har lagt en handlingsplan med fokus på likviditet och kostnader, och är väl positionerad för att leverera mot uppsatta förväntningar trots rådande osäkerhet på marknaden.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FRITT EGET KAPITAL

Till årsstämman förfogande står följande medel:

Balanserad vinst eller förlust	-2 818 024
Överkursfond	163 870 386
Årets vinst	21 863 317
Summa	182 915 679

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att:

I ny räkning överförs:	
Överkursfond	163 870 386
Balanserad vinst eller förlust	19 045 293
Summa	182 915 679

Till årsstämman avser styrelsen föreslå att ingen utdelning sker avseende stamaktierna.

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

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

Antalet aktier i ZetaDisplay AB vid årets slut uppgick till 26 800 011 (24 750 049), varav 26 800 011 (24 143 717) stamaktier och 0 (606 332) preferensaktier, vardera med ett kvotvärde om 1 krona.

Genomsnittligt antal aktier under året före utspädning uppgick till 27 827 548 (23 144 164) och efter utspädning till 27 827 548 (23 666 316). Beslut fattades på ordinarie bolagsstämma i maj 2019 att Preferensaktierna skulle lösas in, vilket skedde i augusti 2019. Vardera stamaktie berättigar till en röst.

Under april 2019 ökade antalet aktier och röster i ZetaDisplay AB till följd av den riktade nyemission som bolaget genomförde. Det totala antalet stamaktier och röster i bolaget har ökade med 1 600 000.

I april 2019 avslutades även nyttjandeperioden för de personaloptioner som beslutades om 2016. Totalt utnyttjades 506 000 teckningsoptioner för teckning av 531 327 stamaktier.

Under augusti månad genomfördes inlösen av bolagets 606 332 preferensaktier och aktien avnoteras från Nasdaq First North.

I september avslutades den andra och sista nyttjandeperioden för ZETA TO 1. Totalt nyttjades 499 969 teckningsoptioner för teckning av 524 967 stamaktier.

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.

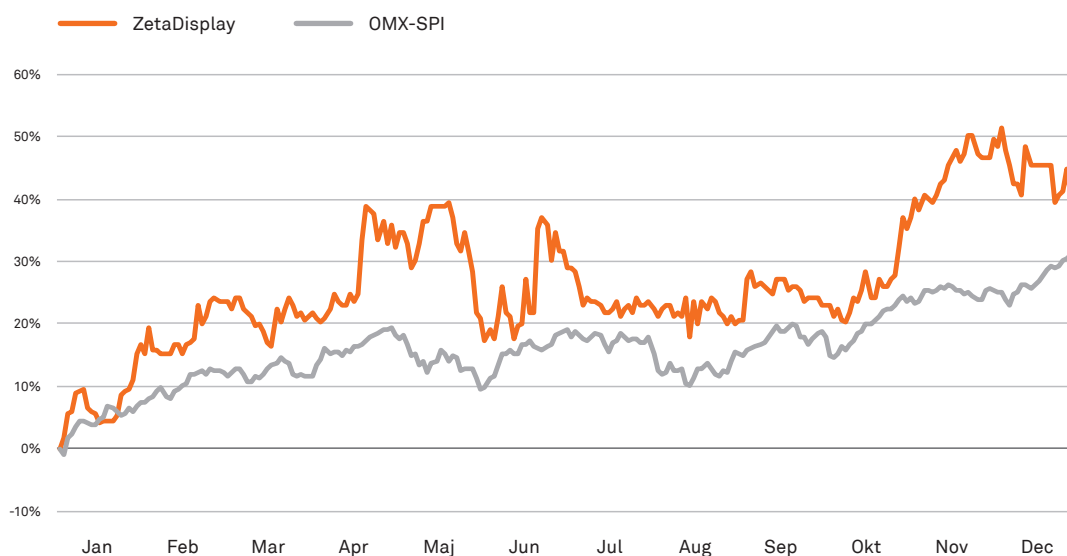
AKTIEÄGARE

Vid årets slut uppgick antalet aktieägare till 1 925 (1 909), varav 665 (577) ägare hade innehav om 1 000 aktier eller fler under 2019. De 15 största ägarna svarade för 70,4 (68,4) procent av det totala antalet aktier och 70,4 (68,7) procent av det totala antalet röster. Andelen utländska ägare uppgick till 37,6 (33,9) procent av det totala kapitalet för 2019.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman 2019 beslutades om att ge styrelsen bemyndigade om att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av stamaktier, konvertibler eller teckningsoptioner.

Aktieägare	Totalt antal aktier	Andel av kapital %	Andel av röster %
Valeado AB (Virala Oy Ab)	3 748 651	14,0%	14,0%
Anders Pettersson	2 774 586	10,4%	10,4%
Mats Johansson	2 598 629	9,7%	9,7%
AMF Fonder	1 176 227	4,4%	4,4%
Anders Moberg	1 174 724	4,4%	4,4%
Magari Venture AS	1 100 000	4,1%	4,1%
Mats Leander	1 015 000	3,8%	3,8%
Prioritet Capital AB	812 500	3,0%	3,0%
Martin Gullberg	766 500	2,9%	2,9%
Leif Liljebrunn	742 628	2,8%	2,8%
Nordea Fonder	616 215	2,3%	2,3%
Avanza Pension	601 449	2,2%	2,2%
Mikael Hägg	600 000	2,2%	2,2%
LMD Beheer B.V (tidigare ägare Qyn B.V)	596 762	2,2%	2,2%
Six Sis AG	540 029	2,0%	2,0%
SEB Life International	421 503	1,6%	1,6%
Manu Mesimäki	313 177	1,2%	1,2%
Övriga aktieägare	7 201 531	26,9%	26,9%
Summa	26 800 111	100%	100%



Emissioner som beslutas med företrädesrätt för aktieägarna får medföra att antalet aktier kan öka med totalt högst 25 procent av vid tidpunkten för kallelsen utestående aktier. Emissioner som beslutas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får medföra att antalet aktier kan öka med totalt högst 10 procent av vid tidpunkten för kallelsen utestående aktier. 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.

KURSUTVECKLING OCH OMSÄTTNING 2019

Under 2019 steg ZetaDisplays aktiekurs med 44 procent från 16,50 kronor till 23,80 kronor. Nasdaq Stockholm index för samtliga bolag (OMX-SPI) steg under samma period med 29,5 procent. Vid utgången av 2019 uppgick ZetaDisplays marknadsvärde till 637,8 (404,4) miljoner kronor, baserat på årets senaste betalkurs 23,80 kronor. Antalet omsatta stamaktier på Nasdaq Stockholm uppgick 2019 till 10 044 413 motsvarande en omsättnings-hastighet på 37,5 (20,5) procent. Den genomsnittliga dagsvolymen uppgick under året till 40 178 (19 777) aktier.

AKTIERELATERADE OPTIONSPROGRAM

Den 30 september 2019 avslutades den andra och sista nyttjandeperioden av utestående aktierelate-

rade optionsprogram ZETA TO 1. Totalt nyttjades 499 969 teckningsoptioner för teckning av 524 967 stamaktier till teckningskurs 11,43 SEK per stamaktie. Genom teckningsoptionerna tillfördes ZetaDisplay därmed drygt 6,0 MSEK före kostnader. Per 31 december 2019 har ZetaDisplay inga utestående aktierelaterade optionsprogram.

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 utestående incitamentsprogram.

Vid årsstämman 2019 togs beslut om ett optionsbaserat program om upp till 575 000 teckningsoptioner och bolaget emitterade totalt 404 750 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna emitterades till marknadsvärdet 2,45 SEK per option i juni och 3,01 SEK per option i november och med lösenpriset 26,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan lösas in för att teckna nya stamaktier under perioden 2022-03-15 till 2022-03-30.

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 i maj och 1,97 SEK per option i september 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.

För mer utförlig beskrivning om utestående incitamentsprogram se not 10 på sidorna 79–80.

Utdelning

Utdelning för räkenskapsåret 2019 lämnas på preferensaktier med 4,5 kronor per aktie fördelat på två 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 ZetaDisplays stamaktier. Erik Penser Bank har förbundit sig, såsom likviditetsgarant, att fortlöpande ställa köp- och säljkurser. Avsikten med detta är att främja likviditeten i aktien.

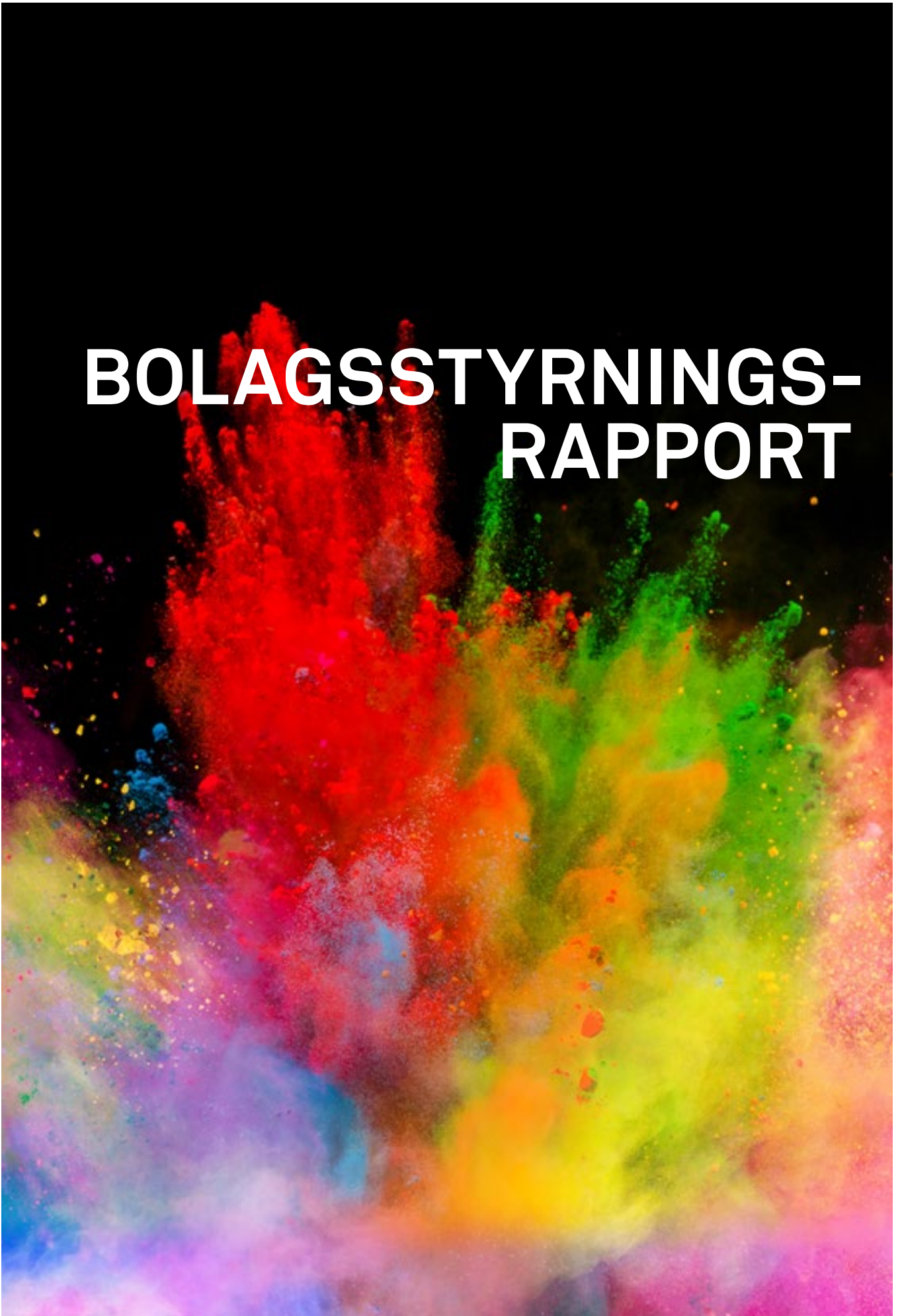
Aktiekapitalet och dess utveckling

ZetaDisplays aktiekapital uppgick per den 1 januari 2019 till 24 750 049 SEK, fördelat på 24 143 717 stamaktier och 606 332 preferensaktier. Per den 31 december 2019 uppgick aktiekapitalet till 26 800 011 SEK, fördelat på 26 800 011 stamaktier och 0 preferensaktier.

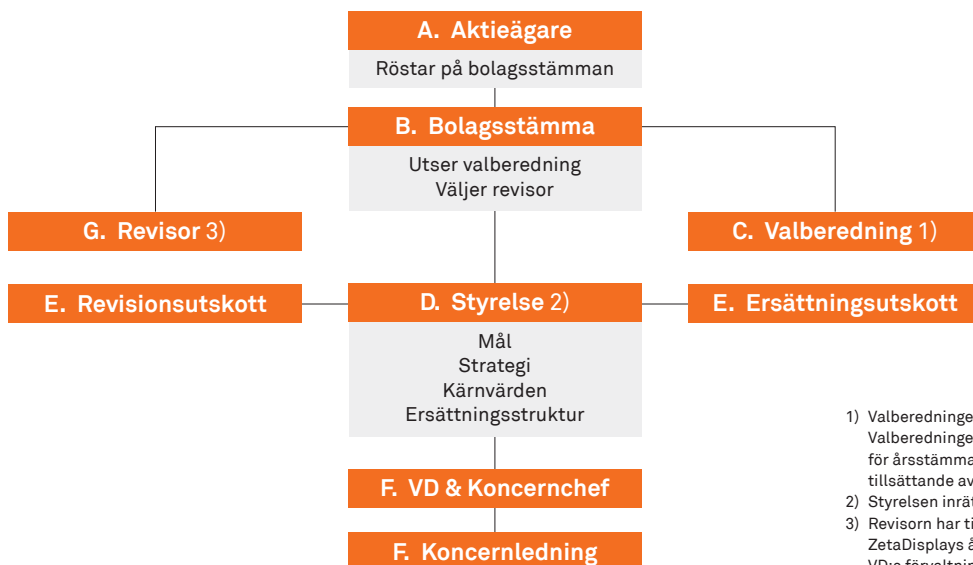
År	Händelse	ANTAL STAMAKTIER		ANTAL PREFERENSAKTIER		AKTIEKAPITAL		Kvotvärde (SEK)
		Förändring	Summa	Förändring	Summa	Förändring	Summa	
2000	Bildande	1 000	1 000			100 000	100 000	100,00
2003	Nyemission	1 200	2 200			120 000	220 000	100,00
2003	Split 2000:1	4 397 800	4 400 000			0	220 000	0,05
2003	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	Kvittningsemmission	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
2019	Nyemission	1 600 000	25 743 717			1 600 000	26 350 049	1,00
2019	Nyemission	531 327	26 275 044			531 327	26 881 376	1,00
2019	Inlösen preferensaktier		26 275 044	-606 332	-606 332	-606 332	26 275 044	1,00
2019	Nyemission	524 967	26 800 011			524 967	26 800 011	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.

BOLAGSSTYRNINGSS- RAPPORT



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.

INLEDNING

Styrelsen för ZetaDisplay AB (publ), org. nr 556603-4434 ("Bolaget" eller "ZetaDisplay") lämnar här 2019 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 2019 följt koden utan någon avvikelser.

Inga överträdelse av Nasdaq Stockholms regelverk eller av

god sed på aktiemarknaden enligt beslut av börsens disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden inträffade under räkenskapsåret.

ZetaDisplays bolagsstyrningsmodell

Bilden ovan illustrerar ZetaDisplays bolagsstyrningsmodell och hur de centrala organen verkat under 2019. Efter årsstämman inrättades såväl revisionsutskottet som ersättningsutskottet, vilkas uppgifter tidigare hanteras av hela styrelsen. Revisionsutskottet består av Mia Alholm, Ingrid Jonasson Blank samt Finn Fölling. Ersättningsutskottet består av Anders Moberg, Anders Pettersson samt Ingrid Jonasson Blank.

Viktiga externa och interna regelverk och policyer som påverkar bolagsstyrningen:

INTERNA REGELVERK

- Bolagsordning
- Instruktion för CEO
- Styrelsens arbetsordning
- Instruktion för verkställande direktör i dotterbolag
- Informationspolicy
- Insiderpolicy
- Finanspolicy
- Riskhanteringspolicy
- IT- och IT-säkerhetspolicy
- Licenspolicy
- Miljöpolicy
- Strategiplan
- Ekonomihandbok
- Code of Conduct
- Personalthandbok inkluderande krishanteringsplan, jämställdhetsplan och arbetsmiljöpolicy
- Behörighets- och attestmatrix

EXTERNA REGELVERK

- Aktiebolagslag
- Bokföringslag
- Årsredovisningslag
- Internationella standarder för redovisning och finansiell rapportering (IFRS)
- 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 Nasdaq First North, där bolaget noterades 4 april 2011. Antalet aktier uppgick den 31 december 2019 till 26 800 011 (24 750 049), varav 26 800 011 (24 143 717) stamaktier och 0 (606 332) preferensaktier, vardera med ett kvotvärde om 1 krona. Stamaktierna berättigar till en röst.

Antalet aktieägare den 31 december 2019 var 1 925, jämfört med 1 909 den 31 december 2018. Valeado AB (Virala Oy Ab, var den 31 december 2019 ZetaDisplays största aktieägare med ett innehav som representerade 14 procent av rösterna och 14 procent av aktiekapitalet i bolaget. Mer information om ZetaDisplays aktier och aktieägare finns i avsnittet Aktien och ägare på sidorna 38–40.

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.

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 2019

Senaste årsstämma avhölls den 21 maj 2019 i Malmö. Vid stämman var 21 personer närvarande, vilka representerade 42,49 procent av rösterna i bolaget. Verkställande direktören, merparten av styrelseledamöterna, bolagets revisor, valberedningens ordförande 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

Ingen utdelning för räkenskapsåret 2018 lämnas på bolagets stamaktier.

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. Som avstämningsdagar för de kvartalsvisa utdelningarna beslutades den 14 juni 2019, den 13 september 2019, den 13 december 2019 och den 13 mars 2020, vilket medför beräknade utbetalningsdagar den 19 juni 2019, den 18 september 2019, den 18 december 2019 respektive den 18 mars 2020.

Då bolagsstämman även beslutat om inlösen av preferensaktier (se mer nedan), kommer endast två (2) kronor och tjugofem (25) öre att utbetalas som utdelning på bolagets preferensaktier.

Ansvarsfrihet

Stämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018.

Styrelsen och revisor

Mats Johansson, Anders Moberg, Anders Pettersson, Ingrid Jonasson Blank och Mats Leander omvaldes till styrelseledamöter och Mia Alholm, Finn Følling och Trond Gunnar Christensen nyvaldes. Mats Johansson omvaldes även till styrelseordförande. Till revisor omvaldes Deloitte AB. Per-Arne Pettersson fortsätter som huvudansvarig revisor.

Styrelsearvodet ska uppgå till 300 000 kronor till styrelseordförande samt 150 000 vardera till övriga styrelseledamöter. Det beslutades även att arvode ska utgå med 50 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet samt 25 000 vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet samt att arvode ska utgå med 30 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet samt 15 000 kronor per ledamot för övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Revisorsarvode utgår enligt godkänd räkning.

Beslut om emission av teckningsoptioner

Stämman fattade beslut om emission av teckningsoptioner innebärande följande.

ZetaDisplay AB (publ) emitterar högst 575 000 teckningsoptioner i serien TO2019/2022:1. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie i bolaget. Optionerna emitteras till ett av ZetaDisplay AB helägt dotterbolag för vidare överlåtelse enligt nedan. 50 000 teckningsoptioner ska vidareöverlätas till verkställande direktör i ZetaDisplay, 225 000 teckningsoptioner med högst 25 000 vardera ska vidareöverlätas till högst nio (9) personer i ledningsgruppen i ZetaDisplay och högst 300 000 teckningsoptioner med högst 2 500 vardera ska vidareöverlätas till högst 125 anställda i ZetaDisplay, i enlighet med de förslag som finns intagna i kallelsen till stämman och som finns att läsa på bolagets webbplats, www.zetadisplay.com. I förslagen finns även information om utspädningseffekter till följd av besluten.

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 bemyndigande för styrelsen att emittera stamaktier, konvertibler eller teckningsoptioner

Styrelsen bemyndigades att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av stamaktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Emissioner som beslutas med företrädesrätt för aktieägarna får medföra att antalet aktier kan öka med totalt högst 25 procent av vid tidpunkten för kallelsen utestående aktier. Emissioner som beslutas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får medföra att antalet aktier kan öka med totalt högst 10 procent av vid tidpunkten för kallelsen utestående aktier.

Beslut om inlösen av preferensaktier

Stämman beslutade om att med stöd av inlösenförbehåll i bolagets bolagsordning § 5.4 minska bolagets aktiekapital med 606 332 kronor för återbetalning till aktieägarna genom indragning av samtliga 606 332 preferensaktier i bolaget samt att avsätta 606 332 kronor till reservfonden.

Avstämningsdag för rätt att erhålla inlösenlikvid är den 26 augusti 2019, vilket medför beräknad utbetalningsdag den 29 augusti 2019. Sista dag för handel inklusive rätt till inlösenlikvid blir den 22 augusti 2019.

Beslut om ändring av bolagsordningen

Stämman beslutade om att ändra bolagsordningen genom att i § 9 (Bolagsstämma) föra in ett nytt första stycke med lydelse:

”Bolagsstämma skall hållas i Malmö eller Stockholm enligt styrelsens val.”

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

Stämman beslutade 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 är befattningarna CEO och de som rapporterar direkt till denne. 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 frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.



Styrelsens sammansättning

	Ålder	Närvaro	Oberoende i förhållande till Bolaget och Företagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare	Styrelse-arvode	Utskotts-arvode
Ordförande						
Mats Johansson	59	17 (17)	Nej	Nej	300 000	
Ledamöter						
Anders Pettersson	60	16 (17)	Ja	Nej	150 000	15 000
Mats Leander	60	17 (17)	Ja	Ja	150 000	
Ingrid Jonasson Blank	57	13 (17)	Ja	Ja	150 000	40 000
Finn Følling	50	9 (17)	Ja	Ja	150 000	25 000
Trond Gunnar Christensen	38	10 (17)	Nej	Ja	150 000	
Anders Moberg	69	10 (17)	Ja	Ja	150 000	30 000
Mia Alholm	50	10 (17)	Ja	Nej	150 000	50 000
Medelålder	55					

Övriga beslut

Härutöver beslutade stämman även om principer för valberedningen.

Årsstämma 2020

Årsstämma 2020 äger rum måndagen den 4 maj 2020, kl 15.00 på Höjdrodergatan 21 i Malmö. Kallelse till årsstämman kungjordes 1 april 2020 vari styrelsens förslag framgår. För vidare information hänvisas till avsnittet Årsstämma på sidan 43 och www.zetadisplay.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.zetadisplay.com.

I enlighet med årsstämmans beslut ska ZetaDisplays valberedning bestå av fyra ledamöter. De fyra röstmässigt största registrerade ägarna har rätt att utse varsin 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 4 maj 2020 består bolagets valberedning

av Alexander Ehrnrooth på röststarkaste ägaren Valeado AB:s mandat, Anders Pettersson på närstående bolags mandat, Mats Johansson på eget mandat samt Niklas Wiberg på Prioritet Capital AB:s mandat.

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 info@zetadisplay.com eller till ZetaDisplay AB, valberedningen, Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö.

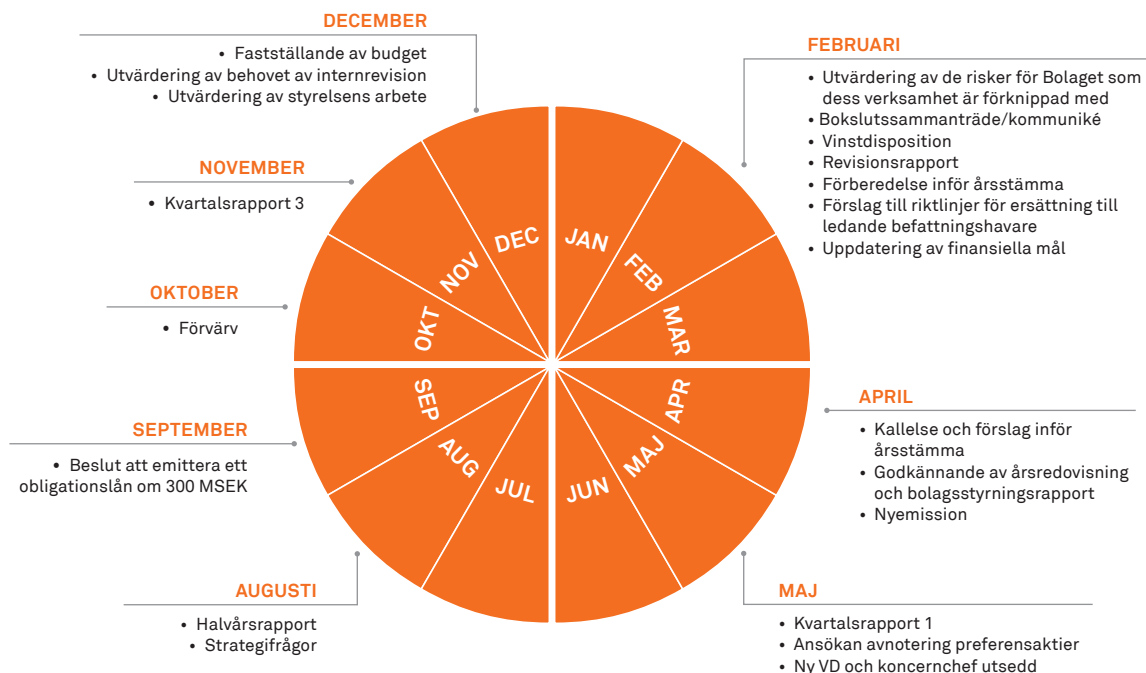
D. STYRELSENS ARBETE

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 stämموvalda ledamöter som väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. På årsstämman den 21 maj 2019 fastställdes att styrelsen ska ha åtta

Styrelseaktiviteter 2019



stämmovalda ledamöter. På årsstämman den 21 maj 2019, fram till tiden intill slutet av nästa årsstämma som äger rum den 4 maj 2020, utsågs ledamöterna Mats Johansson, Ingrid Jonasson Blank, Mats Leander, Anders Moberg och Anders Pettersson samt att nyval sker av Mia Alholm, Finn Fölling samt Trond Gunnar Christiansen. Till styrelsens ordförande omvaldes Mats Johansson. De bolagsstämmovalda ledamöternas medelålder var vid årsskiftet 55 år och två av de åtta är kvinnor. För information om styrelseledamöternas uppdrag utanför koncernen och innehav av aktier i ZetaDisplay se sidan 50 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 bolagsstämmovalda 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 2019 tillämpades mångfaldspolicyn i samband med att valberedningen tog fram förslag till årsstämman 2020 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 2019 är det förslag till styrelse som valberedningen lämnat, innebärande omval av samtliga styrelseledamöter. Om samtliga de ledamöter som ställer upp för omval respektive nyval på års-

stämmen 2020 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 bolagsstämmovalda 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 åtta 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 upp-

fattning 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 2019 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 som valberedningen.

Styrelsesammanträden

Styrelsen har under 2019 genomfört 17 ordinarie sammanträden varav ett konstituerande, samt ett per capsulam sammanträden. Den verkställande direktören och ekonomi- och finansdirektören, tillika styrelsens sekreterare, deltar normalt vid styrelsens sammanträden. Andra tjänstemän deltar vid behov som föredragande av särskilda ärenden.

Styrelsens utskott

Revisionsutskott

Vid styrelsens konstituerande möte den 22 maj 2019 inrättades ett särskilt revisionsutskott. Dessförinnan har styrelsen i dess helhet utfört revisionsutskottets arbetsuppgifter. Utskottet har sedan dess utgjorts av tre av styrelsens ledamöter, där utskottets ordförande är Mia Alholm. Övriga medlemmar i utskottet är Ingrid Jonasson Blank samt Finn Følling. Utskottet har haft tre ordinarie möten under räkenskapsåret. Vid mötena deltar utöver utskottets medlemmar även bolagets verkställande direktör, ekonomi- och finanschef samt koncernredovisningsansvarig. Revisionsutskott ska den fullgöra de uppgifter som åläggs revisionsutskott i lag, Koden 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.

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

Ersättningsutskott

Vid styrelsens konstituerande möte den 22 maj 2019 inrättades ett särskilt ersättningsutskott. Dessförinnan har styrelsen i dess helhet utfört ersättningsutskottets arbetsuppgifter. Utskottet har sedan dess utgjorts av tre av styrelsens ledamöter, där utskottets ordförande är Anders Moberg. Övriga medlemmar i utskottet är Ingrid Jonasson Blank samt Anders Pettersson. Utskottet har haft 2 ordinarie möten under räkenskapsåret. Vid mötena deltar utöver utskottets medlemmar även bolagets verkställande direktör och i förekommande fall även ekonomi- och finanschef. Ersättningsutskottet ska fullgöra de uppgifter som åläggs ersättningsutskottet i Koden.

Ersättningsutskottet 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 VD;
- 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.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs av årsstämman och vid årsstämman den 21 maj 2019 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. Per Mandorf tillträdde som VD och koncernchef för ZetaDisplay den 1 september, 2019, han efterträdde Leif Liljebrunn som istället tagit rollen som ansvarig för förvärvad tillväxt och är alltså aktiv i bolaget. Koncernledningen bestod den 31 december 2019, utöver koncernchefen, av fyra landschefer, samt de sex cheferna för koncernfunktionerna Mjukvaruutveckling, Ekonomi, Kommunikation & IR, Affärsutveckling, Förvärv samt Internationell försäljning. För information om VD och övriga medlemmar i koncernledningen, se sidan 51. Koncernledningen håller regelbundet ledningsmöten och under 2019 genomfördes fyra 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 2019 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.

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 årsboks slut och kvartalsrapportering, se ovan under ”Styrelsens instruktioner och policyer”. Bolagets rutiner för intern kontroll och uppföljning finns dokumenterade i Bolagets ekonomihandbok. Bolagets

verkställande direktör samt ekonomifinanschef 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, finansiell och skattemässig granskning 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 2019.

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 styrdokumentet 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 verkställande direktör eller ekonomifinanschef och rapport sammanställs därefter av koncernens ekonomifinanschef, vilken 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.

Styrelsen

Mats Johansson född 1961

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

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: 2 598 629 stamaktier

Anders Moberg född 1950

Styrelseledamot sedan 2009. Ingen formell högskoleutbildning.

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, ITAB Shop Concept AB. Styrelseledamot i Stichting IMAS Foundation, Stichting INGKA Foundation, Stichting IKEA Foundation, Bergendahl & Son AB och Boconcept A/S.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Observe Holdoc 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: 1 174 724 stamaktier (genom kapitalförsäkring)

Anders Pettersson

född 1959

Styrelseledamot sedan 2014. Civilingenjör och Civilekonom vid Lunds universitet.

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: 2 774 586 stamaktier

Finn Følling född 1969

Styrelseledamot sedan 2019. Civilekonom vid Mittuniversitet i Sundsvall.

Erfarenhet: Tidigare CEO för Unit4 Nordic East (Sverige/Finland) samt CEO för Unit4 Nordic West.

Pågående uppdrag: CPM Director Nordics för Unit4.

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: Unit4, ägare för Galibier AS och Konsulenthuset Følling.

Innehav i Bolaget: –

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, B, 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: 206 500 stamaktier (varav 83 500 innehas genom kapitalförsäkring)

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: 1 015 000 stamaktier

Mia Alholm född 1969

Styrelseledamot sedan 2019. M.Sc. (Economics and Business Administration) vid Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.

Erfarenhet: CFO för Virala Oy, samt dess dotterbolag Atine Group Oy sedan 2004. Grundare och entreprenör AdvanceVPN Oy, revisor, PwC, (Helsingfors samt London).

Pågående uppdrag: CFO Virala Oy. Styrelsemedlem i ett flertal av Virala koncernens dotterbolag.

Tidigare uppdrag: –

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

Aktieinnehav i bolaget (inklusive innehav av nära anhöriga): –

Trond Gunnar Christensen född 1981

Styrelseledamot sedan 2019. Civilekonom vid Handelshögskolan i Oslo.

Erfarenhet: CEO och grundare Bravo Group AS, grundare och styrelseledamot Urban Infrastructure Partner samt grundare och styrelseordförande för APT Properties AS.

Pågående uppdrag: CEO för Bravo Group och styrelseledamot i UIP Holding AS.

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: G Christensen AS

Innehav i Bolaget: –

Ledningsgruppen

ZetaDisplays koncernledning består av åtta personer: CEO Per Mandorf, CFO Ola Burmark, Chief Commercial Officer Laila Hede Jensen, Chief Operating Officer Manu Mesimäki, affärsområdeschef Norge Ola Sæverås, affärsområdeschef Benelux Hans-Christiaan de Vaan, Chief Communications Officer Daniel Oelker samt Chief Product Officer Johanna Webb. Under 2019 fram till mars 2020 ingick även Oscar Arp, Vice VD och affärsområdeschef Sverige, Leif Liljebrunn, VP Merger & Acquisitions, Ben Bellborn VP R&D samt Jens Helin, VP International Sales, i ledningsgruppen.

Nedan förtecknas 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 2019. Med aktieinnehav i bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Per Mandorf född 1973

VD och Koncernchef sedan september 2019. Marknadsekonom och MBA.

Erfarenhet: VD för retail tech- och mjukvarubolaget Visma Retail AB. Commercial Director inom retail tech- och mjukvarubolaget ExtendaRetail. VP/Sales Director Visma Retail AB, Nordic Retail Manager NilsonGroup. Samt flera ledande befattningar inom nordiska retailföretag.

Övriga uppdrag: –

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

Aktieinnehav i bolaget (inklusive innehav av nära anhöriga): 75 000 personaloptioner (via incitamentsprogram 2019/22)

Ben Bellborn född 1969

Vice President R&D från 2017 till mars 2020. 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: 8 400 stamaktier och 10 000 personaloptioner (via incitamentsprogram 2019/2022)

Daniel Oelker född 1961

Chief Communication Officer sedan oktober 2018. MBA, Master Communications, Journalist från universitetet 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 Sleeping World AB.

Innehav i Bolaget: 30 000 stamaktier, 87 500 personaloptioner (varav 50 000 via incitamentsprogram 2018/2021 och 37 500 via incitamentsprogram 2019/2022)

Hans-Christiaan de Vaan född 1976

Affärsområdeschef Benelux sedan 2018. Magisterexamen Erasmus-universitetet Rotterdam.

Erfarenhet: Olika positioner inom nederländska telekombolaget KPN. VD QYN sedan 2017 som bytte namn till ZetaDisplay under 2019.

Pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: –

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: LMD Beheer BV

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

Jens Helin född 1964

VP International Business från 2018 till mars 2020. 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 Consulting 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: 27 000 stamaktier

Johanna Webb född 1984

Chief Product Officer sedan mars 2020, i ledningsgruppen sedan 2017. Bachelor of Business Administration, 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: 8 400 stamaktier och 7 500 personaloptioner (via incitamentsprogram 2019/2022)

Laila Hede Jensen född 1980

Chief Commercial Officer sedan mars 2020. Bachelor Business & Marketing Köpenhamn och ekonomistudier vid University of California.

Erfarenhet: Vice President Unilumin EMEA, Vice President SiliconCore (silicon valley based company), Samsung Europe.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot Digital Signage Organisation

Tidigare uppdrag: –

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

Innehav i Bolaget: –

Leif Liljebrunn född 1960

VP Merger & Acquisitions fram till mars 2020, VD och koncernchef fram till augusti 2009. 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: 742 628 stamaktier, 75 000 personaloptioner (via incitamentsprogram 2019/2022)

Manu Mesimäki född 1969

Affärsområdeschef Finland sedan 2018 och Chief Operating Officer sedan mars 2020. 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 och 25 000 personaloptioner (via incitamentsprogram 2019/22)

Ola Burmark född 1969

Chief Financial Officer sedan juni 2018. Civilekonom Mittuniversitet Sundsvall.

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, 87 500 personaloptioner (varav 50 000 via incitamentsprogram 2018/21 och 37 500 via incitamentsprogram 2019/2022)

Ola Sæverås född 1975

Affärsområdeschef Norge sedan 2017. 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: Margari Venture AS

Innehav i Bolaget: 1 100 000 stamaktier, 500 000 personaloptioner (via incitamentsprogram 2018/21)

Oscar Arp född 1979

Vice VD och affärsområdeschef Sverige från 2017 till mars 2020. Civilekonom Lunds Universitet.

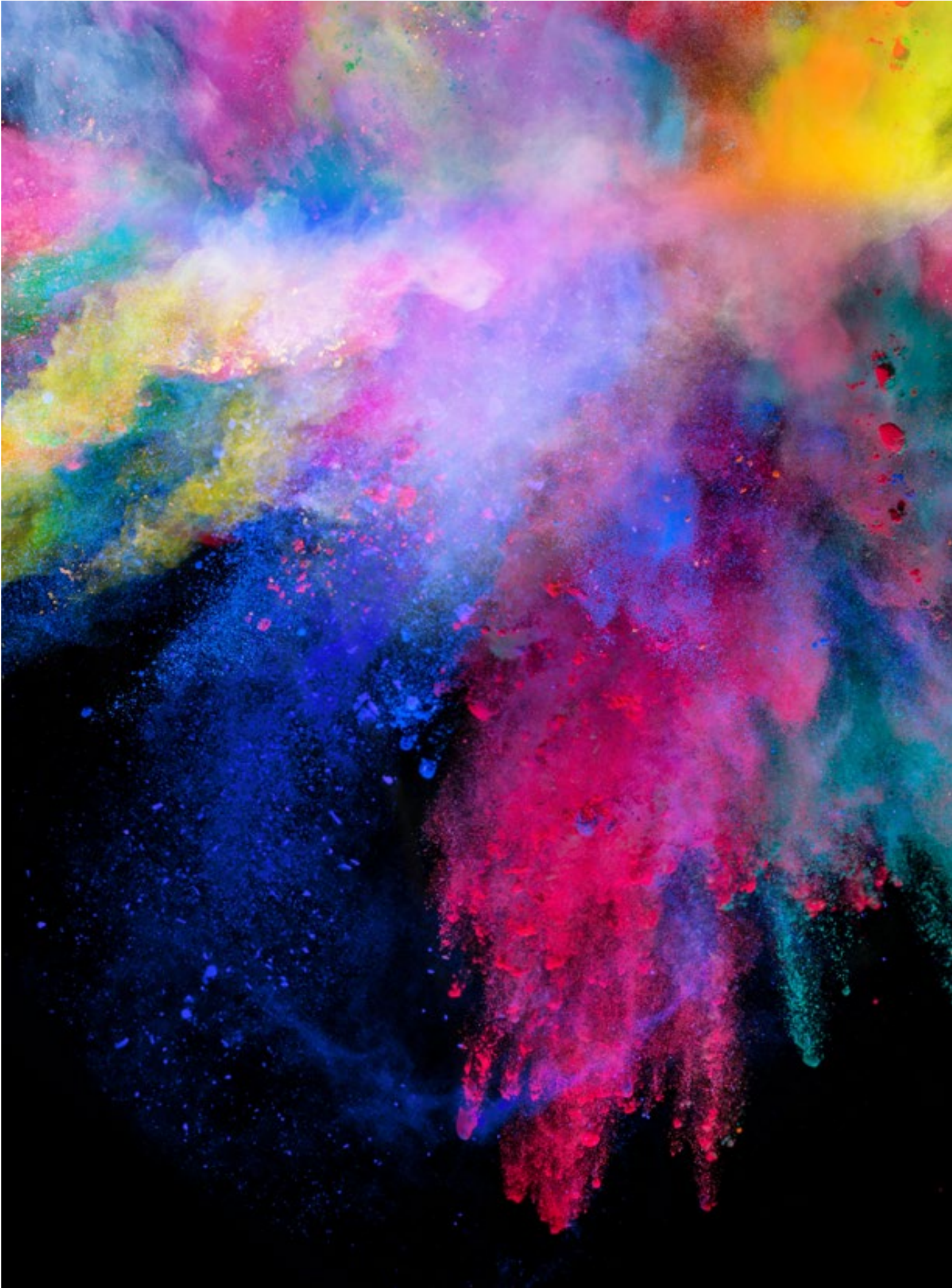
Erfarenhet: Affärsområdeschef Däckia AB, Försäljningschef Swereco Group AB, Produktchef Thule Sweden AB, Controller Thule Holding AB samt affärsutvecklare Thule Trailers AB.

Pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag: –

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

Innehav i Bolaget: 87 039 stamaktier, 25 000 personaloptioner (via incitamentsprogram 2019/2022)





FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

TSEK

	Not	2019	2018
Nettoomsättning	1,4,5	436 131	404 101
Aktiverat arbete för egen räkning		9 756	8 061
Summa intäkter		445 887	412 162
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror		-207 992	-219 421
Övriga externa kostnader	6,12	-63 078	-46 605
Personalkostnader	7, 8, 9, 10	-122 615	-97 981
Av- och nedskrivningar	18, 19, 20, 21, 23, 24, 25	-48 774	-18 604
Rörelseresultat		3 428	29 551
Finansiella intäkter	14	29 042	14 701
Finansiella kostnader	15	-15 809	-10 708
Resultat efter finansiella poster		16 661	33 544
Skatt	16	-1 620	-7 968
Årets resultat		15 041	25 576
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		15 041	25 576
Årets resultat		15 041	25 576
Resultat per aktie före utspädning, SEK	17	0,22	0,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	17	0,22	0,85
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, TSEK	17	27 828	23 144
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, TSEK	17	27 828	23 666

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK

	2019	2018
Årets resultat	15 041	25 576
<i>Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat</i>		
Omräkningsdifferenser	9 603	9 723
Periodens totalresultat	24 644	35 299
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 644	35 299

Rapport över finansiell ställning - koncernen

TSEK

TILLGÅNGAR	Not	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	22	361 566	298 924
Kundrelationer	20	76 438	67 323
Varumärken	21	2 631	22 898
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	18	29 978	22 058
Övriga immateriella tillgångar	19	3 722	348
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar	23	19 358	0
Inventarier	24	6 004	3 956
Förbättringsutgifter annans fastighet	25	3 488	3 583
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	16	3 183	4 589
Långfristiga fordringar		130	274
Summa anläggningstillgångar		506 498	423 953
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter		607	941
Färdiga varor	27	9 172	12 432
Summa varulager		9 779	13 373
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	39	97 943	79 957
Skattefordringar		509	368
Övriga fordringar		2 535	2 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	27 786	28 903
Summa kortfristiga fordringar		128 773	111 512
Likvida medel	41	128 289	83 389
Summa omsättningstillgångar		266 841	208 274
Summa tillgångar		773 339	632 227

Rapport över finansiell ställning - koncernen

TSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	29	26 800	24 750
Övrigt tillskjutet kapital		256 949	286 342
Omräkningsreserv		15 091	5 488
Balanserade vinstmedel		-30 081	-45 122
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare		268 759	271 458
Långfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut	32,33	1 981	115 708
Obligationslån	32,33	294 530	0
Leasingskuld	33,39	10 269	0
Skuld till närstående	33	0	119
<i>Icke räntebärande skulder</i>			
Avsättningar garantiförpliktelser	34	352	272
Skuld tilläggsköpeskilling	30	0	44 560
Övriga skulder		2 171	923
Uppskjuten skatteskuld	16	18 485	21 077
Summa långfristiga skulder		327 788	182 659
Kortfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut	32,33	13 094	40 988
Leasingskuld	33,39	8 592	0
Skuld till närstående	33	121	342
<i>Icke räntebärande skulder</i>			
Leverantörsskulder		40 202	37 176
Skuld tilläggsköpeskilling	30	38 049	20 551
Skatteskuld		3 796	2 528
Övriga skulder	31	13 007	19 344
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	59 931	57 181
Summa kortfristiga skulder		176 792	178 110
Summa eget kapital och skulder		773 339	632 227

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 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>					
Utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Erhållna optionspremier		1 336			1 336
Emission	4 915	70 833			75 748
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)		-3 976			-3 976
Utgående eget kapital 2018-12-31	24 750	286 342	5 488	-45 122	271 458
Ingående eget kapital 2019-01-01	24 750	286 342	5 488	-45 122	271 458
2019-01-01 – 2019-12-31					
Årets resultat				15 041	15 041
Årets övrigt totalresultat			9 603		9 603
Årets totalresultat			9 603	15 041	24 644
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-1 364			-1 364
Erhållna optionspremier		1 034			1 034
Inlösen preferensaktier	-606	-66 091			-66 697
Emission	2 656	38 101			40 757
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)		-1 073			-1 073
Utgående eget kapital 2019-12-31	26 800	256 949	15 091	-30 081	268 759

Rapport över kassaflöde - koncernen

TSEK

	Not	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		3 428	29 551
Justering för av- och nedskrivningar		48 774	18 604
Erhållen ränta		1 080	3 214
Erlagd ränta		-10 441	-10 326
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflöde		-79	-561
Betald inkomstskatt		-6 234	-1 313
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		36 528	39 169
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		5 326	-1 039
Förändring av kundfordringar		-11 950	-30 537
Förändring av övriga rörelsefordringar		-5 427	-19 955
Förändring av icke-räntebärande skulder		-11 685	38 402
Summa förändring av rörelsekapital		-23 736	-13 129
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12 792	26 040
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	40	-47 354	-18 501
Utbetalda tilläggsköpeskillingar förvärv av dotterbolag		-20 876	-47 529
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-15 589	-9 760
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5 165	-2 697
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		377	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		149	433
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-88 458	-78 054
Finansieringsverksamheten			
Nyemission efter emissionsutgifter		39 684	71 772
Inlösen preferensaktier		-66 697	0
Upptagna lån	33	300 000	30 000
Likvid teckningsoptioner		1 034	1 336
Amortering av skuld	33	-140 929	-32 554
Amortering av leasingkulder	33	-7 203	0
Utbetald utdelning preferensaktier		-2 728	-5 457
Förändring factoringskuld	33	-3 766	10 844
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		119 395	75 941
Årets kassaflöde		43 729	23 927
Likvida medel vid årets början		83 389	58 771
Kursdifferens i likvida medel		1 171	691
Likvida medel vid periodens slut	41	128 289	83 389
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet ovan består av:			
Avsättningar		80	-21
Avsättningar		-84	0
Valutadifferens		-75	-540
Summa		-79	-561

Moderbolagets resultaträkning

TSEK

	Not	2019	2018
Nettoomsättning	1,4,5	108 916	134 145
Aktiverat arbete för egen räkning		5 791	2 627
Summa intäkter		114 707	136 772
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	11	-48 482	-91 497
Övriga externa kostnader	6, 11, 12	-36 867	-18 311
Personalkostnader	7, 8, 9, 10	-36 257	-28 754
Avskrivningar	18, 19, 24, 25	-3 722	-3 951
Rörelseresultat		-10 621	-5 741
Resultat från andelar i koncernföretag	13	43 501	24 074
Ränteintäkter	14	3 246	4 134
Räntekostnader	15	-14 263	-9 912
Resultat efter finansiella poster		21 863	12 555
Skatt	16	0	-83
Årets resultat*		21 863	12 472

* Årets resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

Moderbolagets balansräkning

TSEK

TILLGÅNGAR	Not	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	18	12 193	8 398
Övriga immateriella tillgångar	19	3 048	181
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	24	2 306	1 138
Förbättringsutgifter annans fastighet	25	1 054	333
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	26	373 127	395 754
Uppskjuten skattefordran	16	1 217	1 217
Långfristiga fordringar		130	130
Summa anläggningstillgångar		393 075	407 151
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter		607	941
Färdiga varor	27	2 698	2 050
Summa varulager		3 305	2 991
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		23 725	15 512
Skattefordringar		501	263
Fordringar hos koncernföretag		62 178	3 785
Övriga fordringar		505	455
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	12 658	15 926
Summa kortfristiga fordringar		99 567	35 941
Likvida medel	41	110 401	59 176
Summa omsättningstillgångar		213 273	98 108
Summa tillgångar		606 348	505 259

Moderbolagets balansräkning

TSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	29	26 800	24 750
Reservfond		15 678	15 678
Fond för utvecklingsutgifter		12 029	7 580
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		163 871	198 746
Balanserad vinst eller förlust		-2 818	-15 290
Årets resultat		21 863	12 472
Summa eget kapital		237 423	243 936
Avsättningar			
Avsättningar garantiförpliktelser	34	352	272
Summa avsättningar		352	272
Långfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut	32	0	112 000
Skuld till kreditinstitut	32	300 000	0
<i>Icke räntebärande skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut		652	0
Skuld tilläggsköpeskilling	30	0	41 231
Summa långfristiga skulder		300 652	153 231
Kortfristiga skulder			
<i>Räntebärande skulder</i>			
Skuld till kreditinstitut	32	6 980	28 278
<i>Icke räntebärande skulder</i>			
Leverantörsskulder		9 373	6 993
Skuld tilläggsköpeskilling	30	20 312	20 551
Skuld till koncernföretag		12 468	15 322
Övriga skulder	31	1 347	7 658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	17 441	29 018
Summa kortfristiga skulder		67 921	107 820
Summa eget kapital och skulder		606 348	505 259

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag - moderbolaget

TSEK

KONCERNEN	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Ansamlat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	19 835	15 678	6 834	137 346	-14 544	165 149
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 (inkl skatteeffekt)				-3 976		-3 976
Utgående eget kapital 2018-12-31	24 750	15 678	7 580	198 746	-2 818	243 936
Ingående eget kapital 2019-01-01	24 750	15 678	7 580	198 746	-2 818	243 936
2019-01-01 - 2019-12-31						
Årets resultat					21 863	21 863
Balanserade utvecklingsutgifter			4 449	-4 449		0
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
Utdelning preferensaktier				-1 364		-1 364
Inlösen preferensaktier	-606			-66 090		-66 696
Emission	2 656			38 101		40 757
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)				-1 073		-1 073
Utgående eget kapital 2019-12-31	26 800	15 678	12 029	163 871	19 045	237 423

Rapport över kassaflöde - moderbolaget

TSEK

	Not	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-10 621	-5 741
Justering för av- och nedskrivningar		3 722	3 951
Erhållen ränta		369	2 922
Erlagd ränta		-10 193	-9 530
Erhållen utdelning		27 209	10 755
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflöde		80	-21
Betald inkomstskatt		-243	-100
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		10 323	2 236
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		-314	-779
Förändring av kundfordringar		-8 212	-6 626
Förändring av övriga rörelsefordringar		-37 831	9 303
Förändring av icke-räntebärande skulder		-37 430	17 580
Summa förändring av rörelsekapital		-83 787	19 478
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-73 464	21 714
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	26	0	-55 103
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9 593	-3 194
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 679	-968
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12 272	-59 265
Finansieringsverksamheten			
Nyemission efter emissionsutgifter		39 684	71 772
Inlösen preferensaktier		-66 697	
Upptagna lån		300 000	30 000
Amortering av skuld		-134 000	-25 850
Utbetald utdelning preferensaktier		-2 728	-5 457
Förändring factoringskuld		702	1 713
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		136 961	72 178
Årets kassaflöde		51 225	34 627
Likvida medel vid årets början		59 176	24 549
Likvida medel vid periodens slut	41	110 401	59 176
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet ovan består av:			
Avsättning		80	-21
Summa		80	-21





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 26.

Moderbolagets årsredovisning och koncern-redovisningen har godkänts av styrelsen den 6 april 2020. Koncernens och moderbolagets resultaträkningar och rapporter över finansiell ställning fastställs på årsstämman den 4 maj 2020.

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

NOT 2 – REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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 2019

Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal.

● IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal inklusive IFRIC 4 samt SIC 27.

Standarden har en leasingmodell för leasetagare, vilken innebär att i stort sett alla 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. I efterföljande perioder redovisas nyttjanderätten till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och ev. nedskrivningar samt justerat för eventuella omvärderingar av leasing-skulden.

Leasingsskulden redovisas separat från andra skulder. I efterföljande perioder redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde och minskas med gjorda leasingbetalningar. Leasingsskulden omvärderas vid förändringar i bl.a. leasingperioden, restvärdes-garantier och ev. förändringar i leasebetalningar.

Korta leasingkontrakt (12 månader eller kortare) och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde behöver inte redovisas i rapporten över finansiell ställning. ZetaDisplay har valt att tillämpa de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till dessa avtal som en kostnad i resultaträkningen. Dessa har således redovisats i rörelseresultatet på samma sätt som tidigare operationella leasingavtal.

För leasegivare innebär IFRS 16 i allt väsentligt inga ändrade regler.

Koncernen har tillämpat standarden för första gången under nuvarande räkenskapsår genom att använda den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte räknas om. Detta innebär att den fulla effekten av att tillämpa IFRS 16 justeras i öppningsbalanserna för nuvarande räkenskapsår. ZetaDisplay har valt att inte tillämpa IFRS 16 på immateriella tillgångar.

ZetaDisplay har under 2018 identifierat de avtal som vid övergångstidpunkten berörs av den nya redovisningsstandard. Koncernens finansiella rapportering har främst påverkats av kontrakten är hänförliga till bilar och hyreslokaler. För samtliga kontrakt har övergångstillfället använts som startdatum för beräkning av såväl tillgång som skuld. Nyttjanderätsperioder har fastställts utifrån avtalens kontraktsperiod, samt med kunskap om uppsägnings- och förlängningsklausuler och bedömning av tillgångens betydelse för verksamheten.

Leasingsskulden har värderats 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 har redovisats till ett belopp som motsvarar leasingsskulden, justerat för beloppet för eventuella förutbetalda eller upplupna betalningar hänförliga till leasingavtalet som redovisats per 31 december 2018. Således har övergången av IFRS 16 inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens eget kapital.

För skillnaden mellan redovisade framtida minimiavgifter för operationella leasingavtal enligt IAS 17 och leasingsskuld per 1 januari 2019 enligt IFRS 16 se not 6.

Standarden har inneburit att leasingkontrakt, med undantag för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt av mindre värde, redovisas som en nyttjanderätt och en leasingsskuld i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den operationella leasingkostnaden med kostnad för avskrivning på nyttjanderätten och räntekostnad hänförlig till leasingsskulden. Effekten av införandet av IFRS 16 i resultaträkningen redovisas i tabell i not 23.

Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per 1 januari 2019 och för perioden januari-december redovisas i tabell i not 23.

Andra ändringar i IFRS standarder och nya tolkningar som tillämpas från och med 1 januari 2019 har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

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 2020 eller senare har ännu inte börjat tillämpas av koncernen och kommer inte att tillämpas i förtid. Företagsledningen bedömer att inga av de nya och ändrade standarder och tolkningar kommer att påverka koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

Grunder för upprättande av redovisningen

I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillning 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 eget kapitaltransaktioner (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 dotterbolagsaktierna 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 köpeskillning. Förändringar i verkligt värde för en villkorad köpeskillning 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 köpeskillning 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 miljö 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. Intäcks- 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 beslutfattaren. 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 SaaS-intäkter (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

Koncernen bedömer huruvida ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal vid ingången av kontraktet. Koncernen redovisar en nyttjanderätt och en motsvarande leasingsskuld för samtliga leasingavtal, förutom för korta leasingkontrakt (12 månader eller kortare) och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde. Koncernen redovisar betalningar hänförliga till dessa avtal som en kostnad linjärt i resultaträkningen, på samma sätt som tidigare operationella leasingavtal.

Leasingsskulden är inledningsvis värderad till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna, diskonterade genom att använda den marginella låneräntan. Då finansiering görs centralt används samma marginallåneränta för respektive region, då effekten av riskfria räntor bedöms vara marginell.

Leasingbetalningar inkluderar i värderingen av leasingsskulden är:

- Fasta avgifter efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet
- Variabla leasingbetalningar som beror på index eller pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- Belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier
- Inlösenpriset för en option om att köpa tillgången, om koncernen är rimligtvis säker på att nyttja en sådan möjlighet
- Eventuella straffavgifter som uppstår vid en uppsägning av avtalet, om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp avtalet.

Leasingsskulden redovisas separat från andra skulder i den finansiella rapporten.

I efterföljande perioder redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde och minskat med gjorda leasingbetalningar. Leasingsskulden omvärderas vid förändringar av bl.a. leasingperioden, index eller räntan, restvärdesgarantier och ev. förändringar i leasebetalningar. Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingsskulden förrän de träder i kraft. Under året har koncernen omvärderat leasingsskulden på grund av förändringar i leasebetalningar till följd av index eller ränta och leaseperioden.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive perioden redovisade leasingsskuld.

Nyttjanderätten värderas till anskaffningsvärde, vilket motsvarar inledningsvis leasingsskulden, justerad för beloppet för eventuella förutbetalda eller upplupna betalningar hänförliga till leasingavtalet, initialt direkta utgifter och utgifter att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

I efterföljande perioder redovisas nyttjanderätten minskat med avskrivningar och nedskrivningar. Nyttjanderätten redovisas separat från andra tillgångar i den finansiella rapporten.

Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens uppskattade nyttjandeperiod eller leasingperioden. Om koncernen är rimligtvis säker på att nyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Avskrivning av nyttjanderätter startar vid inledningsdatumet av kontraktet. Koncernen tillämpar IAS 36 för att bedöma huruvida nedskrivningsbehov föreligger i en nyttjanderätt och redovisar nedskrivningar för nyttjanderätten enligt principerna för materiella anläggningstillgångar.

Variabla avgifter som inte beror på index eller ränta är inte inkluderat i värderingen av leasingsskulden eller nyttjanderätten. Dessa redovisas istället som kostnad i den period som de uppstår. Koncernen har inga sådana variabla avgifter i sina kontrakt.

Avtal kan innehålla både leasing och icke-leasingkomponenter. Som praktiskt undantag tillåts leasetagaren att inte separera på icke-leasekomponenter och istället redovisa alla leasingavtal inklusive icke-leasekomponenter som ett avtal. Koncernen har valt att tillämpa detta praktiska undantag och redovisar dessa som en enda leasingkomponent.

Vid de tillfällen leasingavtalet inkluderar villkor att nedmontera, bortforsla eller återställa tillgången redovisas en avsättning av den uppskattade utgiften i enlighet med IAS 37. Koncernen har inga kontrakt med sådana villkor och har således därför inte redovisar någon avsättning hänförlig till leasingavtalet.

Koncernen har inte ingått i några avtal som leasegivare.

Leasingavtal 2018

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 har 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 återvinnns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder 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 framåttriktat.

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 framåttriktat.

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 obestämbar nyttjandeperiod då ZetaDisplay koncernen avser att fortsätta marknadsföra varumärkena under en oöverskådlig framtid.

Utrangeringar och avyttringar

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid uttrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller uttrangering/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 inkluderar 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 framåttriktat.

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

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. 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 realiserats, 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. Denna affärsmodell omfattar endast skuldinstrument, dvs instrument med kapitalbelopp och ränta. Modellen inkluderar ej derivat eller egetkapital instrument som hålls som tillgångar. ZetaDisplay innehar inga derivat eller egetkapital instrument.

En finansiell tillgång som innehåses 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, avtalstillgångar 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 köpeskilling 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 köpeskillingar 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 avtalstillgångar

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

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulderens 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 erhållet lånebelopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalning eller amortering av lån redovisas i resultaträkningen över lånens löptid med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skuld för villkorade tilläggsköpeskillingar

Skulder för villkorade köpeskillingar, 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 erhållet/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 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.

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 enligt affärsmodell 'inneha' (hold to collect). 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 förlustreserven 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 förlustreserven hänförlig till kundfordringarna och avtalstillgångar till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar och avtalstillgångar grupperas baserat på kreditriskkaraktäristika 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 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 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.

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.

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

Nya redovisningsprinciper

Den nya standarden 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 har därför inte fått några effekter 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, d v s sådana aktiveringar som gjorts fr.o.m.1 januari 2016. Fond för utvecklingsutgifter ska minskas vid avskrivning, nedskrivning eller avyttring. 4 449 TSEK har ytterligare överförts från fritt eget kapital till bundet eget kapital under 2019. Fonden för utvecklingsutgifter uppgår till 12 029 TSEK per 2019-12-31.

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).

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 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

2019	Sverige	Norge	Finland	Nederländerna	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
SaaS-intäkter (repetitiva)	28 959	46 671	25 050	36 409	0	0	137 089
Hårdvara, installation och övriga tjänster	85 454	89 693	80 242	41 105	2 548	0	299 042
Interna intäkter	599	0	445	5 141	9 044	-15 229	0
Totala intäkter	115 012	136 364	105 737	82 655	11 592	-15 229	436 131
EBITDA	2 463	34 503	15 546	21 972	-22 282	0	52 202
EBITDA marginal	2,1%	25,3%	14,7%	26,6%			12,0%
Avskrivningar	-2 089	-7 161	-3 292	-3 894	-34 076	1 738	-48 774
Rörelseresultat	374	27 342	12 254	18 078	-56 358	1 738	3 428
Finansiella intäkter							29 042
Finansiella kostnader							-15 809
Resultat före skatt							16 661
Anläggningstillgångar 2019-12-31							
	Sverige	Norge	Finland	Nederländerna	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Immateriella tillgångar	0	12 834	8 462	5 259	441 349	6 431	474 335
Materiella tillgångar	2 805	6 519	6 311	6 981	6 234	0	28 850
Totala anläggningstillgångar	2 805	19 353	14 773	12 240	447 583	6 431	503 185
2018	Sverige	Norge	Finland	Nederländerna	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
SaaS-intäkter (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
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

Anläggningstillgångar för geografiska områden*

	2019	2018
Sverige	24 977	10 748
Danmark	666	656
Norge	180 988	175 476
Finland	84 082	79 545
Nederländerna	212 472	152 665
Totala anläggningstillgångar	503 185	419 090

* Överensstämmer inte med fördelning av anläggningstillgångar i segmentsredovisningen, då ett segment kan innehålla flera geografiska områden. Goodwill och övriga övervärden rapporteras ej till verkställande direktör per segment, varför geografisk fördelning ej överensstämmer med segmentsredovisning

Information om större kunder

Under 2019 fanns det ingen kund som var och en svarar för mer än 10% av omsättningen.

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

NOT 5 – INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Uppdelning av intäkter

	2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Sverige				
SaaS-intäkter (repetitiva)	28 959	13 263	18 577	10 256
Hårdvara, installation och övriga tjänster	85 454	118 518	87 791	121 755
Norge				
SaaS-intäkter (repetitiva)	46 671	39 585	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	89 693	66 985	-	-
Finland				
SaaS-intäkter (repetitiva)	25 050	22 900	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	80 242	76 231	-	-
Nederländerna				
SaaS-intäkter (repetitiva)	36 409	26 159	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	41 105	38 326	-	-
Koncerngemensamt				
SaaS-intäkter (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	2 548	2 134	2 548	2 134
Totalt	436 131	404 101	108 916	134 145

Tidpunkt för intäktsredovisning

För beskrivning av intäktsredovisning se under Not 2 Redovisningsprinciper.

	2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
<i>Intäkter som redovisas vid en viss tidpunkt</i>				
Sverige				
SaaS-intäkter (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	85 454	101 759	87 791	104 996
Norge				
SaaS-intäkter (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	89 693	66 985	-	-
Finland				
SaaS-intäkter (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	80 242	76 231	-	-
Nederländerna				
SaaS-intäkter (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	41 105	38 326	-	-
Koncerngemensamt				
SaaS-intäkter (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	2 548	2 134	2 548	2 134
	299 042	285 435	90 339	107 130

	2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
<i>Intäkter som redovisas över tid</i>				
Sverige				
SaaS-intäkter (repetitiva)	28 959	13 263	18 577	10 256
Hårdvara, installation och övriga tjänster	-	16 759	-	16 759
Norge				
SaaS-intäkter (repetitiva)	46 671	39 585	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	-	-	-	-
Finland				
SaaS-intäkter (repetitiva)	25 050	22 900	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	-	-	-	-
Nederländerna				
SaaS-intäkter (repetitiva)	36 409	26 159	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	-	-	-	-
Koncerngemensamt				
SaaS-intäkter (repetitiva)	-	-	-	-
Hårdvara, installation och övriga tjänster	-	-	-	-
	137 089	118 666	18 577	27 015
Totalt	436 131	404 101	108 916	134 145

Not 5 – forts.

Avtalstillgångar

Koncernen	2019-12-31	2018-12-31
<i>Avtalstillgångar</i>		
Upplupna intäkter (SaaS-intäkter (repetitiva))	1 157	911
Upplupna intäkter (Hårdvara, installation och övriga tjänster)	7 801	15 860
Summa	8 958	16 771
<hr/>		
Moderbolaget	2019-12-31	2018-12-31
<i>Avtalstillgångar</i>		
Upplupna intäkter (SaaS-intäkter (repetitiva))	-	-
Upplupna intäkter (Hårdvara, installation och övriga tjänster)	1 985	14 419
Summa	1 985	14 419

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 minskat till följd av större projekt i segment Sverige under föregående år. Inga nedskrivningar har gjorts avseende avtalstillgångar under året.

Avtalsskulder

Koncernen	2019-12-31	2018-12-31
<i>Avtalsskulder</i>		
Förutbetalda intäkter (SaaS-intäkter (repetitiva))	16 140	3 682
Förutbetalda intäkter (Hårdvara, installation och övriga tjänster)	6 378	6 245
Summa	22 518	9 927
<hr/>		
Moderbolaget	2019-12-31	2018-12-31
<i>Avtalsskulder</i>		
Förutbetalda intäkter (SaaS-intäkter (repetitiva))	5 369	2 512
Förutbetalda intäkter (Hårdvara, installation och övriga tjänster)	956	1 460
Summa	6 325	3 972

Intäkter hänförliga till licens och support (SaaS-intäkter) 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 av SaaS-intäkter under 2019 till följd av förvärv av bolag som fakturerar SaaS-intäkter per helår. För moderbolaget avser ökningen projekt utförda 2018 som innebar ökade SaaS-intäkter framåt.

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

Koncernen	2019	2018
SaaS-intäkter (repetitiva)	3 682	4 460
Hårdvara, installation och övriga tjänster	6 245	12 149
Totalt	9 927	16 609
<hr/>		
Moderbolaget	2019	2018
SaaS-intäkter (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 kontraktstid, uppgår till 139,8 MSEK per 31 december 2019 och förväntas redovisas enligt följande:

	2020	2021	2022 och framåt	Totalt
SaaS-intäkter (repetitiva)	91,4	23,8	24,6	139,8
	91,4	23,8	24,6	139,8

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

	2019	2020	2021 och framåt	Totalt
SaaS-intäkter (repetitiva)	71,6	24,3	19,9	115,8
	71,6	24,3	19,9	115,8

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	Inventarier	2019		2018	
		Lokaler	Inventarier	Lokaler	Lokaler
Erlagt under året	-	-	1 907	5 408	
Avgift som förfaller år 2019	-	-	1 784	5 002	
år 2020-2023	-	-	1 712	9 305	
År 2024 eller senare	-	-	-	-	
Moderbolaget	Inventarier	2019		2018	
Erlagt under året	683	2 078	534	2 061	
Avgift som förfaller år 2020 (2019)	357	2 206	430	2 073	
år 2021-2024 (2020-2023)	419	3 203	147	5 856	
År 2025 eller senare (2024 eller senare)	-	-	-	-	

Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal, varför inga jämförelsesiffror lämnas för 2019 avseende koncernen. För redovisning av leasingavtal och nyttjanderättigheter enligt IFRS 16 se not 23. För leasingsskulder se not 39. Avstämning av tidigare redovisade operationella leasingavtal och ingående leasingsskuld presenteras nedan för koncernen.

Avstämning operationella leasingavtal (IAS 17) och redovisad leasingsskuld (IFRS 16)

Åtagande för operationella leasingavtal per 31 december 2018	17 803
Finansiella leasingsskulder per 31 december 2018	0
Leasingavtal med kort löptid (avgår då kostnadsförs)	-916
Leasingavtal med mindre värde (avgår då kostnadsförs)	-377
Effekter av valutakurser	-68
Diskonteringseffekt	-625
Redovisas leasingsskuld i öppningsbalansräkning 1 januari 2019	15 817

NOT 7 – MEDELANTALET ANSTÄLLDA

	2019		2018	
	Antal	Män %	Antal	Män %
Sverige	25	60%	17	71%
Danmark	2	50%	1	0%
Norge	31	94%	35	89%
Finland	43	88%	43	86%
Nederländerna	48	81%	26	88%
Koncerngemensamt	9	78%	9	67%
Koncernen totalt	158	82%	131	83%

Antal anställda omräknat till heltidstjänster vid årets slut uppgick till 165 (142)

NOT 8 – KÖNSFÖRDELNING LEDNING

	2019		2018	
	Antal	Kvinnor %	Antal	Kvinnor %
Styrelsen moderbolaget	8	25%	7	14%
Styrelser koncernen	20	10%	17	6%
Övriga ledande befattningshavare, moderbolaget	7	14%	6	17%
Övriga ledande befattningshavare, koncernen	11	9%	10	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

	2019		2018	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	24 335	11 922	19 731	8 536
Dotterbolaget	69 812	13 214	55 711	12 154
Koncernen totalt	94 147	25 136	75 442	20 690

Koncernen och moderbolaget har inte några utestående pensionsförpliktelser varken per 2019-12-31 eller 2018-12-31.

Moderbolaget har betalt 2 645 (1 776) TSEK i tjänstepension varav 419 (340) TSEK till VD:n.

Dotterföretaget i Danmark har betalt 227 (125) TSEK i tjänstepension. 236 (155) 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 575 (412) TSEK i tjänstepension varav 116 (36) TSEK till VD.

Dotterföretagen i Nederländerna har betalt 812 (1 023) TSEK i tjänstepension varav 0 (0) TSEK till VD då dessa får ersättning genom konsultarvode.

Dotterföretaget i Finland har betalt 4 298 (3 719) TSEK i tjänstepension varav 292 (0) TSEK till VD:n. Föregående år fick VD ersättning genom konsultarvode.

Några ytterligare pensionskostnader har ej funnits i koncernen.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och VD, styrelseledamöter och andra anställda

	2019		2018	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget, Sverige	3 410	20 925	2 851	16 880
Danmark	-	1 704	-	821
Norge	1 816	22 634	1 237	19 658
Finland	1 467	21 912	50	18 595
Nederländerna	-	20 279	-	15 350
Koncernen totalt	6 693	87 454	4 138	71 304

NOT 10 – ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ledande befattningshavare definieras som styrelse, koncernchef samt befattningshavare i koncernledningen som under 2019 bestod av CEO, CFO, CCO, Deputy CEO & Area Manager Sweden, Area Manager Finland, Area Manager Norway, Area Manager Benelux, Vice President R&D, Vice President International Business, Vice President Merger & Acquisitions och Vice President Media. Under 2018 definierades 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 som ledande befattningshavare.

Till styrelsen och ordförande utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

		Lön och ersättning		Bonus		Pension	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Mats Johansson	Styrelseordförande	634	632	-	-	16	33
Martin Gullberg	Styrelseledamot till och med årsstämman 2019	-	-	-	-	-	-
Anders Pettersson	Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Anders Moberg	Styrelseledamot till och med årsstämman 2019	-	-	-	-	-	-
Ingrid Jonasson Blank	Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Mats Leander	Styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Ola Saeverås*	Styrelseledamot till och med årsstämman 2019	-	289	-	-	-	4
Mia Alholm	Styrelseledamot från och med årsstämman 2019	-	-	-	-	-	-
Finn Følling	Styrelseledamot från och med årsstämman 2019	-	-	-	-	-	-
Trond Gunnar Christensen	Styrelseledamot från och med årsstämman 2019	-	-	-	-	-	-
Leif Liljebrunn**	Koncernchef till och med augusti 2019	1 112	1 719	306	500	265	340
Per Mandorf	Koncernchef från och med september 2019	740	-	70	-	153	-
Övriga ledande befattningshavare 10 st (9 st)		8 294	3 743	817	719	1 340	485
Totalt		10 780	6 383	1 193	1 219	1 774	862

		Teckningsoptioner (antal)		Styrelsearvode		Konsultarvode	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Mats Johansson	Styrelseordförande	-	-	230	-	-	-
Martin Gullberg	Styrelseledamot till och med årsstämman 2019	-	-	-	50	-	50
Anders Pettersson	Styrelseledamot	-	58	185	50	-	50
Anders Moberg	Styrelseledamot till och med årsstämman 2019	-	113	173	50	-	-
Ingrid Jonasson Blank	Styrelseledamot	-	20	205	50	-	50
Mats Leander	Styrelseledamot	-	7	148	50	-	-
Ola Saeverås*	Styrelseledamot till och med årsstämman 2019	-	500	-	50	-	1 453
Mia Alholm	Styrelseledamot från och med årsstämman 2019	-	-	164	-	-	-
Finn Følling	Styrelseledamot från och med årsstämman 2019	-	-	144	-	-	-
Trond Gunnar Christensen	Styrelseledamot från och med årsstämman 2019	-	-	123	-	-	-
Leif Liljebrunn**	Koncernchef till och med augusti 2019	75	325	-	-	-	-
Per Mandorf	Koncernchef från och med september 2019	75	-	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare 10 st (9 st)		743	237	-	-	5 086	3 116
Totalt		893	1 260	1 372	300	5 086	4 719

* Ingår i övriga ledande befattningshavare under 2019

** Ingår sedan september 2019 i övriga ledande befattningshavare

Styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut.

Fram till årsstämman 2019 utgår arvode till vardera ledamoten om 50 TSEK. Styrelseordförande Mats Johansson har fram till denna tidpunkt varit anställd och har erhållit lön med 634 (632) TSEK. Därutöver har han tjänstepension motsvarande 2 % av månadslönen och tillgång till tjänstebil.

Efter beslut på årsstämman 2019 utgår arvode till styrelseordförande med 300 TSEK samt 150 TSEK till övriga styrelseledamöter. Arvode ska

även utgå med 50 TSEK till ordförande i revisionsutskottet och 25 TSEK vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet samt 30 TSEK till ordförande i ersättningsutskottet och 15 TSEK vardera för övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Verkställande direktören

Tidigare verkställande direktören, Leif Liljebrunn, har fram till augusti 2019 erhållit lön med 1 112 (1 719) TSEK. Därutöver har han tjänstepension motsvarande 15 % av månadslönen och tillgång till tjänstebil. Efter augusti 2019 ingår Leif Liljebrunn i övriga ledande befattningshavare.

Not 10 – forts.

Nuvarande verkställande direktören, Per Mandorf, har från och med september 2019 erhållit lön med 740 (0) TSEK. Därutöver har han en tjänstepension motsvarande 25% av månadslönen och tillgång till tjänstebil.

Från bolagets sida är VD:s uppsägningstid 12 månader. Från VD:s sida är uppsägningstiden 6 månader. Något avgångsvederlag utgår ej.

Bonus, avgångsvederlag och incitamentsprogram

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.

Incitamentsprogram finns i form av personaloptioner, varav ett beslutades om på extra bolagsstämma 21 mars 2016. VD och övriga ledande befattningshavare och tjänstemän i ZetaDisplay erbjöds att under mars-april 2016 förvärva teckningsoptioner. Dessa gav 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 slutade 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 stämman den 21 mars 2016 uppgick till 600 000 stycken. Därefter överläts 506 000 teckningsoptioner till övriga ledande befattningshavare och tjänstemän i ZetaDisplay.

I april hade samtliga de 506 000 teckningsoptioner som överläts till ledande befattningshavare inom ramen för incitamentsprogrammet utnyttjats, vilket innebar att bolaget tillfördes cirka 4,4 MSEK. Varje teckningsoption berättigade ursprungligen till en stamaktie i bolaget till teckningskursen 8,60 kronor. Villkoren för teckningsoptionerna innebar att antalet aktier varje teckningsoption berättigade till och teckningskursen för varje aktie skulle omräknas i vissa situationer, bland annat vid företrädesemissioner. Företrädesemissioner har beslutats och genomförts under såväl 2016 som 2018. Varje teckningsoption kom efter omräkning att berättiga till 1,05 stamaktier till teckningskursen 8,20 kronor. Antalet tillkomna stamaktier uppgår följaktligen till 531 327 stycken, varav 436 824 tecknades av ledande befattningshavare. Ökningen av antalet aktier och röster innebar en utspädning med cirka 2,0 procent av aktierna respektive röster i bolaget.

På bolagsstämman 21 maj 2018 beslutades det om ett nytt incitamentsprogram. Vissa ledande befattningshavare i koncernen 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 vid teckning i maj berättigar till teckning av 1,05 Stamaktier till ett värde av 27,30 SEK och varje teckningsoption vid teckning i september berättigar till teckning av 1 Stamaktie 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 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 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 2,3 procent och cirka 2,3 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 2019-12-31.

På bolagsstämman 21 maj 2019 beslutades det även om ett ytterligare incitamentsprogram, där samtliga anställda i koncernen erbjöds att under juni 2019 respektive november 2019 att 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 Stamaktie till ett värde av 26,60 SEK. Teckning av aktier kan ske under tiden från och med 15 mars 2022 till och med 31 mars 2022.

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 juni fastställdes till 2,45 SEK per option baserat på en aktiekurs om 21,30 SEK. Värdet för teckning i november fastställdes till 3,01 SEK per option baserat på en aktiekurs om 23,30 SEK. Totalt antal teckningsoptioner emitterade av stämman den 21 maj 2019 uppgick till 575 000 stycken.

Totalt tecknades och utgick 329 750 optioner vid första teckningen i juni, varav 217 500 tecknades av ledande befattningshavare. Ytterligare 75 000 optioner tecknades av VD under fjärde kvartalet. Totalt motsvarar detta en utspädningseffekt om cirka 1,5 procent och cirka 1,5 procent av rösterna om samtliga teckningsoptioner skulle komma att 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 2019-12-31.

Transaktioner med närstående

Under perioden har tilläggsköpeskillningar om 1,0 MEUR har utbetalats till LMD Beheer BV som till 1/3 ägs av Hans Christiaan de Vaan (Area Manager Benelux).

Per 31 december finns ett lån från LMD Beheer B.V på 12 TEUR. Lånet löper med en ränta om 6%. Lånet ska vara helt återbetalt april 2020.

Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

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

NOT 11 – INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN

Av moderbolagets totala intäkter och kostnader har 19 (10) % av intäkterna och 7 (1) % av kostnaderna kommit från andra företag inom koncernen.

NOT 12 – ARVODE OCH ERSÄTTNING TILL BOLAGETS REVISORER

I 2019 års rörelseresultat ingår följande arvoden och ersättningar till koncernens revisorer, Deloitte. Grant Thornton för ZetaDisplay Finland Oy, Kreston CM för ZetaDisplay Danmark A/S, Deloitte för ProntoTV AS, LiveQube AS samt Webpro AS och Finchee and Avant Accountant för ZetaDisplay B.V.

I moderbolaget har inga kostnader hänförliga till förvärv balanserats under året.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<i>Revisionsuppdraget</i>				
Deloitte	989	680	585	489
Grant Thornton	142	290	-	-
BDO AS	-	59	-	-
Borsboom Registeraccountants B.V.	-	379	-	-
Chr Mortensen Revisionsfirma	-	56	-	-
Kreston CM	59	-	-	-
Finchtee and Avant Accountant	556	-	-	-
Delsumma	1 746	1 464	585	489
<i>Skatterådgivning</i>				
Deloitte	-	32	-	-
Echas revisjon AS	-	29	-	-
Delsumma	0	61	0	0
<i>Övriga tjänster</i>				
Deloitte	279	569	269	569
Grant Thornton	-	7	-	-
BDO AS	-	-	-	-
Delsumma	279	576	269	569
Summa	2 025	2 101	854	1 058

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	
	2019	2018
Utdelning från dotterbolag	43 501	24 074
Summa	43 501	24 074

NOT 14 – RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter	-	-	-	-
Ränteintäkter inom koncernen	-	-	1 127	152
Ränteintäkter på banktillgodohavande	141	121	99	26
Valutakursförändringar	2 734	4 272	2 020	3 956
Omvärderingseffekt på verkligt värde värdering av tilläggsköpeskilling (Not 30)	26 137	10 275	-	-
Övriga finansiella intäkter	30	33	-	-
Summa	29 042	14 701	3 246	4 134

Samtliga ränteintäkter är hänförliga till finansiella instrument värderade till anskaffningsvärde.

NOT 15 – RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Räntekostnader (lån och checkkrediter)	-6 569	-2 940	-6 227	-2 497
Räntekostnader leverantör och kortfristiga skulder	-182	-387	-149	-343
Räntekostnader leasing	-352	-	-	-
Räntekostnader inom koncernen	-	-	-185	-144
Valutakursförändringar	-6 953	-6 444	-6 200	-6 182
Övriga finansiella kostnader	-1 753	-937	-1 502	-746
Summa	-15 809	-10 708	-14 263	-9 912

Samtliga räntekostnader är hänförliga till finansiella instrument värderade till anskaffningsvärde.

NOT 16 – SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Aktuell skatt	-7 648	-3 288	-	-
Uppskjuten skatt	6 028	-4 680	-	-83
Betald skatt	-1 620	-7 968	0	-83
Effektiv skatt	10%	24%	0%	1%

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Redovisat resultat före skatt	16 661	33 544	21 863	12 555
Skatt enligt gällande skattesats 21,4 %	-3 565	-7 380	-4 679	-2 762
<i>Skatteeffekt av:</i>				
Ej avdragsgilla poster	-709	-559	-198	-100
Ej skattepliktiga poster	5 797	2 590	9 316	5 330
Emissionskostnader redovisade över eget kapital	230	875	230	875
Värdering av tidigare års underskottsavdrag	0	0	-	-
Under året utnyttjade underskottsavdrag som tidigare inte redovisats som tillgång	419	133	-	-
Under året tillkommande underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisats som tillgång	-4 778	-3 474	-4 670	-3 342
Effekter av utländska skattesatser	629	-415	-	-
Effekt av ändrad skattesats	357	262	-	-83
Summa redovisad skattekostnad	-1 620	-7 968	0	-83

Uppskjuten skattefordran och skatteskuld

Uppskjuten skattefordran	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående balans	4 589	5 588	1 217	1 300
Förvärvade underskottsavdrag	-	221	-	-
Valutakursdifferenser	111	473	-	-
Omklassificeringar	-	4 687	-	-
Förändringar mot eget kapital	-	-	-	-
Förändringar i resultaträkning	-1 517	-6 380	-	-83
Summa	3 183	4 589	1 217	1 217

Uppskjuten skatteskuld	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående balans	21 077	11 712	-	-
Förvärvade kundrelationer	4 084	5 538	-	-
Förvärvade uppskjutna skatteskulder	450	-	-	-
Valutakursdifferenser	419	840	-	-
Omklassificeringar	-	4 687	-	-
Förändringar i resultaträkning	-7 545	-1 700	-	-
Summa	18 485	21 077	0	0

Förlustavdrag i koncernen	191231		181231	
	Tillgängliga	Redovisade	Tillgängliga	Redovisade
Sverige	133 681	5 909	111 857	5 909
Norge	-	-	8 763	8 763
Danmark	12 188	5 480	12 177	3 721
Nederländerna	-	-	-	-
Summa	145 869	11 389	132 797	18 393

Koncernens totala underskott uppgår till 145,9 (132,8) 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

	2019	2018
Årets resultat hänförliga till aktieägare i ZetaDisplay AB	15 041	25 576
Beslutad utdelning till preferensaktier	-2 729	-5 457
Inlösen preferensaktier	-6 063	-
Årets resultat efter beaktande av utdelning	6 249	20 119
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	27 827 548	23 144 164
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,22	0,87

Årets resultat hänförliga till aktieägare i ZetaDisplay AB	15 041	25 576
Beslutad utdelning till preferensaktier	-2 729	-5 457
Inlösen preferensaktier	-6 063	-
Årets resultat efter beaktande av utdelning	6 249	20 119
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	27 827 548	23 666 316
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,22	0,84

Not 17 – forts.

Vägt genomsnittligt antal aktier	2019	2018
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	27 827 548	23 144 164
<i>Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:</i>		
Optioner	0	522 152
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	27 827 548	23 666 316

NOT 18 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETE

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Ingående anskaffningsvärde	41 919	33 469	16 394	16 184
Utrangering	-3 083	-2 820	-3 083	-2 820
Valutakursdifferens	1 077	1 675	-	-
Anskaffning via rörelseförvärv	2 594	-	-	-
Omklassificering	-	-	-	-
Internt utvecklade investeringar	9 756	8 061	5 791	2 627
Inköp	2 799	1 535	769	403
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	55 062	41 919	19 871	16 394
Ingående avskrivningar	-19 862	-12 043	-7 996	-7 275
Utrangering	3 083	2 820	3 083	2 820
Valutakursdifferens	-814	-1 341	-	-
Årets avskrivningar	-7 492	-9 298	-2 765	-3 541
Utgående ackumulerade avskrivningar	-25 085	-19 862	-7 678	-7 996
Utgående bokfört värde	29 978	22 058	12 193	8 398

I balanserade utgifter för utvecklingsarbete ingår huvudsakligen utgifter för framtagande av koncernens produktkoncept. Av årets inköp 2019 avser 2 799 TSEK (1 535) 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	
	191231	181231	191231	181231
Ingående anskaffningsvärde	2 491	2 316	2 191	2 027
Utrangering	-773	-	-772	-
Valutakursdifferens	-46	11	-	-
Anskaffning via rörelseförvärv	678	-	-	-
Årets anskaffning	3 034	164	3 034	164
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 384	2 491	4 453	2 191
Ingående avskrivningar	-2 143	-2 045	-2 010	-1 975
Utrangering	773	-	772	-
Valutakursdifferens	23	-3	-	-
Årets avskrivningar	-315	-95	-167	-35
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 662	-2 143	-1 405	-2 010
Utgående bokfört värde	3 722	348	3 048	181

NOT 20 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR KUNDRELATIONER

	Koncernen	
	191231	181231
Ingående anskaffningsvärde	76 500	49 784
Valutakursdifferens	1 226	139
Anskaffning via rörelseförvärv	16 334	26 577
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	94 060	76 500
Ingående avskrivningar	-9 177	-3 088
Valutakursdifferens	-95	4
Årets avskrivningar	-8 350	-6 093
Utgående ackumulerade avskrivningar	-17 622	-9 177
Utgående bokfört värde	76 438	67 323

I samband med förvärvet av Gaudi BV identifierades kundrelationer om 16,3 MSEK. 2018 avser förvärvet av Webpro AS. Tillgångens ekonomiska livslängd bedöms uppgå till 10 år. För mer information om förvärven se not 40.

NOT 21 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR VARUMÄRKEN MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD

	Koncernen	
	191231	181231
Ingående anskaffningsvärde	22 898	21 994
Valutakursdifferens	396	904
Anskaffning via rörelseförvärv	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23 294	22 898
Utgående bokfört värde	23 294	22 898
Ingående nedskrivningar	0	0
Valutakursdifferens	308	0
Årets nedskrivningar	-20 971	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-20 663	0
Utgående bokfört värde	2 631	22 898

Med anledning av varumärkesbytet från Qyn BV till ZetaDisplay BV har en engångsnedskrivning om 20,9 MSEK av varumärken relaterade till ZetaDisplay BV (tidigare Qyn BV) gjorts.

För nedskrivningsprövning se vidare i not 22.

NOT 22 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR GOODWILL MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD

	Koncernen	
	191231	181231
Ingående anskaffningsvärde	298 924	259 199
Valutakursdifferens	4 115	7 524
Anskaffning via rörelseförvärv	58 527	32 201
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	361 566	298 924
Utgående bokfört värde	361 566	298 924

Under räkenskapsåret har koncernen förvärvat Gaudi BV. För mer information om förvärvet se not 40.

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 intäkts-

volymer, inköpskostnader 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 % (1,5 %) 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 (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 2019 eller 2018. 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 191231	Goodwill 181231	Varumärke 191231	Varumärke 181231	Wacc 2019 före skatt	Wacc 2018 före skatt
Sverige	698	698	-	-	12,50%	10,60%
Danmark	666	656	-	-	13,50%	12,20%
Norge	123 140	119 252	2 631	2 548	13,30%	12,10%
Finland	65 575	64 580	-	-	13,30%	11,80%
Nederländerna	171 487	113 738	-	20 350	13,60%	13,00%
Utgående anskaffningsvärden	361 566	298 924	2 631	22 898		

NOT 23 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR NYTTJANDERÄTTER

	Byggnader		Koncernen	
	191231	181231	191231	Inventarier 181231
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Ingående kontrakt vid första tillämpningen	13 091	-	3 740	-
Anskaffning via rörelseförvärv	1 701	-	834	-
Tillkommande nyttjanderätter	4 160	-	4 339	-
Omvärdering	-220	-	-206	-
Valutakursdifferens	-184	-	-93	-
Utrangering	-540	-	-485	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 008	-	8 129	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Valutakursdifferens	46	-	25	-
Utrangering	540	-	421	-
Årets avskrivningar	-5 019	-	-2 792	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 433	-	-2 346	-
Utgående bokfört värde	13 575	-	5 783	-

Föregående år redovisade koncernen samtliga leasingavtal som operationella avtal, varför inga jämförelsesiffror presenteras.

Standarden har inneburit att leasingkontrakt, med undantag för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt av mindre värde, redovisas som en nyttjanderätt och en leasingsskuld i balansräkningen. Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per 1 januari 2019 och för perioden januari-december redovisas i nedan tabell.

Koncernens balansräkning i sammandrag, TSEK

	Effekt januari-december 2019			IB/UB-Analys		
	2019-12-31 efter IFRS 16	2019-12-31 IFRS effekt	2019-12-31 före IFRS 16	Redovisade balansposter 1 januari 2019	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 januari 2019
Tillgångar						
Nyttjanderättstillgångar	19 358	-19 358	0	0	16 831	16 831
Uppskjuten skatt	3 183	-140	3 043	0	0	0
Förutbetalda kostnader	27 786	1 136	28 922	28 903	-1 014	27 889
Summa effekt tillgångar		-18 362			15 817	
Eget kapital						
Balanserade vinstmedel	-45 122	1	-45 121	-45 122	0	-45 122
Årets resultat	15 041	497	15 538	0	0	0
Summa effekt eget kapital		498			0	
Långfristiga skulder						
Leasingskulder	10 268	-10 268	0	0	10 186	10 186
Summa effekt långfristiga skulder		-10 268			10 186	
Kortfristiga skulder						
Leasingskulder	8 592	-8 592	0	0	5 631	5 631
Summa effekt kortfristiga skulder		-8 592			5 631	
Summa effekt eget kapital och skulder		-18 362			15 817	

I resultaträkningen ersätts den operationella leasingkostnaden med kostnad för avskrivning på nyttjanderätten och räntekostnad hänförlig till leasingskulden. Effekten av införandet av IFRS 16 i resultaträkningen redovisas i tabell nedan.

Not 23 – forts.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, TSEK

	12 mån jan-dec 2019 efter IFRS 16	12 mån jan-dec 2019 IFRS effekt	12 mån jan-dec 2019 före IFRS 16
Rörelsens intäkter	445 887	0	445 887
Rörelsens kostnader	-393 685	-7 525	-401 210
Avskrivningar	-48 774	7 811	-40 963
Rörelseresultat	3 428	286	3 714
Finansnetto	13 233	352	13 585
Resultat efter finansiella poster	16 661	638	17 299
Skatt	-1 620	-141	-1 761
Periodens resultat	15 041	497	15 538
<i>Periodens resultat hänförlig till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	15 041	497	15 538

Koncernen leasar ett flertal tillgångar såsom byggnader, inventarier och bilar. Den genomsnittliga leasingperioden är 3 år.

Koncernen har en option att köpa en del av bilarna för det nominella beloppet vid slutet av leasingperioden. Koncernens åtagande säkerställs genom leasegivarens äganderätt till underliggande tillgångar hållna under leasingavtal. Inga av koncernens leasingavtal innehåller variabla avgifter.

Uppskattningsvis en tiondel av leasingavtalen för byggnader och inventarier löper ut under det innevarande räkenskapsåret. De utgångna leasingavtalen ersattes av nya leasingavtal för de underliggande tillgångarna. Detta har resulterat i en ökning av nyttjanderätter om 1 080 TSEK under 2019.

En löptidsanalys utav leasingskulder presenteras i not 39.

	2019	2018
Belopp redovisade i resultatet		
Avskrivningar på nyttjanderätter	-7 811	-
Räntekostnader för leasingskulder	-352	-
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	-1 484	-
Kostnader hänförliga till leasingavtal med lågt värde	-226	-

Per den 31 december 2019, har koncernen förpliktelser gällande korttidsleasingavtal om 247 TSEK. Det totala kassautflödet från leasingavtal uppgick till 7 203 TSEK.

**NOT 24 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR
INVENTARIER**

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Ingående anskaffningsvärde	11 003	7 080	3 191	2 351
Utrangering	-305	-324	-	-
Valutakursdifferens	205	376	-	-
Anskaffning via rörelseförvärv	790	-	-	-
Omklassificering	-	1 862	-	-
Inköp	3 825	2 009	1 824	840
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 518	11 003	5 015	3 191
Ingående avskrivningar	-7 047	-3 842	-2 053	-1 738
Utrangering	-	312	-	-
Valutakursdifferens	-182	-291	-	-
Omklassificering	-	-1 395	-	-
Årets avskrivningar	-2 285	-1 831	-656	-315
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 514	-7 047	-2 709	-2 053
Utgående bokfört värde	6 004	3 956	2 306	1 138

NOT 25 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER ANNANS FASTIGHET

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Ingående anskaffningsvärde	4 881	5 772	604	474
Valutakursdifferens	210	281	-	-
Omklassificering	-	-1 862	-	-
Inköp	1 340	690	855	130
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 431	4 881	1 459	604
Ingående avskrivningar	-1 298	-1 294	-271	-211
Valutakursdifferens	-95	-126	-	-
Omklassificering	-	1 395	-	-
Årets avskrivningar	-1 550	-1 273	-134	-60
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 943	-1 298	-405	-271
Utgående bokfört värde	3 488	3 583	1 054	333

NOT 26 – ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Nedan presenteras dotterbolagen som ingår i ZetaDisplay koncernen samt det bokförda värdet på dotterbolag som ägs av moderbolaget.

	Organisations-nummer	Säte	Kapital och rösträttsandel, %	Bokfört värde i moderbolaget	
				191231	181231
ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100%	1 330	1 330
ZetaDisplay Finland Oy	1914200-9	Vantaa	100%	72 404	72 404
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	124 004
ZetaDisplay BV	27 285 283	Rosmalen	100%	125 450	136 178
Webpro AS	882 172 732	Trondheim	100%	42 449	54 347
<i>Aktier ägda av ProntoTV AS:</i>					
LiveQube AS	995 543 478	Oslo	100%	-	-
<i>Aktier ägda av Webpro AS</i>					
Webpro International AS	912298795	Trondheim	100%	-	-
<i>Aktier ägda av ZetaDisplay BV</i>					
Gaуди BV	29049518	Rotterdam	100%	-	-
<i>Aktier ägda av Gaуди BV</i>					
Gaуди International BV	71336435	Rotterdam	100%	-	-
<i>Aktier ägda av Gaуди International BV</i>					
Gaуди Inc	D18921700	Baltimore	100%	-	-
Totalt moderbolaget				373 127	395 753

	Moderbolaget	
	191231	181231
Ingående anskaffningsvärde	432 341	377 238
Årets förvärv	-	55 103
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	432 341	432 341
Ingående nedskrivningar	-36 588	-23 236
Årets nedskrivningar	-22 626	-13 352
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-59 214	-36 588
Utgående bokfört värde	373 127	395 753

NOT 27 – NEDSKRIVNING AV FÄRDIGA VAROR

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Värde innan nedskrivning	12 523	13 038	2 906	2 257
Nedskrivning	-3 351	-606	-208	-207
Utgående värde	9 172	12 432	2 698	2 050

NOT 28 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Upplupna intäkter hänförliga till kundkontrakt	8 958	16 771	1 985	14 419
Övriga upplupna intäkter	355	128	1 053	-
Övriga förutbetalda kostnader	18 473	12 004	9 620	1 507
Utgående värde	27 786	28 903	12 658	15 926

NOT 29 – AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgår till 26 800 011 (24 750 049) SEK fördelat på 26 800 011 (24 143 717) stamaktier och 0 (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 30 – SKULD TILLÄGGSKÖPESKILLING

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Tilläggsköpeskilling LiveQube AS - 0 (3 250) TNOK	-	3 329	-	-
Tilläggsköpeskilling ZetaDisplay BV - 0 (3 000) TEUR	-	30 826	-	30 826
Tilläggsköpeskilling Webpro AS - 19 200 (30 215) TNOK	20 312	-	20 312	30 956
Tilläggsköpeskilling Gaudi BV - 1 700 (0) TEUR	17 737	30 956	-	-
Utgående värde	38 049	65 111	20 312	61 782

Förändring tilläggsköpeskilling	ZetaDisplay BV	LiveQube AS	Webpro AS	Gaudi BV	Totalt
Ingående balans 2019-01-01	30 826	3 329	30 956	0	65 111
Valutakursförändring	779	181	1 254	-802	1 412
Erlagd tilläggsköpeskilling	-20 876	0	0	0	-20 876
Värdering till verkligt värde	-10 729	-3 510	-11 898	0	-26 137
Tilläggsköpeskilling i samband med förvärv	0	0	0	18 539	18 539
Utgående balans 2019-12-31	0	0	20 312	17 737	38 049
Förfallostruktur tilläggsköpeskilling	ZetaDisplay BV	LiveQube AS	Webpro AS	Gaudi BV	Totalt
Förväntad utbetalning 2020	0	0	20 312	17 737	38 049
Total förväntad utbetalning	0	0	20 312	17 737	38 049

Skulderna avser tilläggsköpeskilling förenat med förvärv.

Under 2019 har en förändring gjorts i värdering till verkligt värde till följd av ändrad bedömning avseende förväntad utbetalning 2020 av tilläggsköpeskillingar för förvärven av ZetaDisplay BV, LiveQube AS och Webpro AS.

Den slutliga och sista andelen av tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av ZetaDisplay B.V (tidigare Qyn BV) förväntas inte att utgå. Anledningen till detta beror på att det högt ställda EBITDA-målet för att nå denna tilläggsköpeskilling inte förväntas infrias under 2019. Därmed har resterande belopp om 10 729 TSEK redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter.

Tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av LiveQube förväntas inte att utgå. Anledningen till detta beror på att det högt ställda EBITDA-målet inte förväntas infrias under 2019. Därmed har resterande belopp om 3 510 TSEK redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter.

Det har gjorts en förändrad bedömning i storleken på den förväntade utbetalningen avseende tilläggsköpeskillingen hänförlig till förvärvet av Webpro AS. Anledningen till detta beror på att överenskommet mål gällande licensintäkter för perioden 2019-07-01 – 2020-06-30 till fullo inte förväntas infrias. Enligt den nya värderingen till verkligt värde förväntas 64 % av avtalad tilläggsköpeskillning utgå och därmed har 11 898 TSEK 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 2020. Skulderna är värderad till verkligt värde och baserade på resultatutvecklingen i bolagen under 2019 och 2020. Det har inte redovisats någon orealiserad vinst eller förlust under perioden avseende dessa skulder under 2019 utöver valutaeffekter.

NOT 31 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Moms, sociala avgifter och andra skatter	12 148	16 265	1 347	7 656
Övriga kortfristiga skulder	859	3 079	-	2
Utgående värde	13 007	19 344	1 347	7 658

NOT 32 - RÄNTEBÄRANDE SKULDER SKULD TILL KREDITINSTITUT OCH OBLIGATIONSÅN

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Förfallotid inom 1 år från balansdagen	11 512	40 988	6 980	28 278
Förfallotid inom 1-5 år från balansdagen	298 093	115 708	300 000	112 000
Förfallotid senare än 5 år från balansdagen	-	-	-	-
Summa	309 605	156 696	306 980	140 278

Av koncernens räntebärande skulder som förfaller inom 1 år från balansdagens består 12,1 (15,7) MSEK av factoring. Av moderbolagets räntebärande skulder som förfaller inom 1 år från balansdagen består 7,0 (6,2) MSEK av factoring. Koncernen har per 31 december 2019 en checkräkningskredit på 20,0 MSEK (10,0 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 2019-12-31.

NOT 33 - AVSTÄMNING AV SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (KONCERNEN)

	UB 2018	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	Effekt av ändrad valutakurs	Ökning relaterat till rörelseförvärv	Övrigt	UB 2019
Skulder till kreditinstitut och obligationslån	156 696	155 652	391	136	-3 270	309 605
Leasingsskulder	-	-7 203	-200	2 442	23 822	18 861
Skulder till närstående	461	-347	7	-	-	121
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	157 157	148 102	198	2 578	20 552	328 587

Övrigt för skulder till kreditinstitut och obligationslån består av periodisering av uppläggningsavgift för obligationslån samt valutajustering av lån.

Övrigt för leasingsskulder består av ingående skulder vid första tillämpning av IFRS 16 samt tillkomna skulder vid ingången av nya kontrakt.

NOT 34 – GARANTIFÖRPLIKTELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Ingående värde	272	292	272	292
Årets avsättning	383	292	383	292
Belopp som tagits i anspråk	-303	-312	-303	-312
Utgående värde	352	272	352	272
varav långfristiga	278	220	278	220

Faktiska kostnader för garanti har under året uppgått till 1 164 (1 010) TSEK.

NOT 35 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Förutbetalda intäkter hänförliga till kundkontrakt	22 518	9 927	6 325	3 972
Övriga förutbetalda intäkter	2 639	2 427	-	-
Upplupna personalkostnader	20 069	14 843	7 072	5 197
Övriga upplupna kostnader	14 705	29 984	4 044	19 849
Summa	59 931	57 181	17 441	29 018

NOT 36 – STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Företagsinteckningar avseende skulder till kreditinstitut	25 900	69 098	25 400	25 400
Tillgång/aktier i dotterbolag avseende skulder till kreditinstitut	-	420 131	-	395 733
Kundfordringar för factoringskuld	37 153	38 431	23 817	15 512
Tillgångar med äganderättsförbehåll	-	418	-	-
Summa	63 053	528 078	49 217	436 645

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

NOT 37 – EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	191231	181231	191231	181231
Hyresgarantier till Flygstaben Fastighets AB	934	1 205	934	1 205
Borgensåtagande för dotterbolag	0	0	3 000	3 000
Summa	934	1 205	3 934	4 205

NOT 38 – FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

Koncernen	191231	181231
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect)</i>		
Kundfordringar	97 943	79 957
Avtalstillgångar	8 958	16 771
Övriga finansiella fordringar	130	274
Likvida medel	128 289	83 389
Finansiella tillgångar	235 320	180 392
<i>Finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>		
Skuld till kreditinstitut	15 075	156 696
Obligationslån	294 530	-
Leasingsskuld	18 861	-
Skuld till närstående	121	461
Leverantörsskulder	40 202	37 176
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	38 049	65 111
Finansiella skulder	406 838	259 444
Moderbolaget	191231	181231
<i>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to collect)</i>		
Kundfordringar	23 725	15 512
Avtalstillgångar	1 985	14 419
Övriga finansiella fordringar	130	130
Likvida medel	110 401	59 176
Finansiella tillgångar	136 637	89 237
<i>Finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>		
Skuld till kreditinstitut	6 980	140 278
Obligationslån	300 000	-
Leverantörsskulder	9 373	6 993
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	20 312	61 782
Finansiella skulder	36 664	209 053

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 (d v s som prisnoteringar) eller indirekt (d v s 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 observerbara data.

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

NOT 39 – 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 valuta-säkras ej enligt koncernens finanspolicy.

Nettoinvestering i utländsk valuta fördelas enligt följande:

		191231		181231
	Belopp i annan valuta	Bokfört värde (TSEK)	Belopp i annan valuta	Bokfört värde (TSEK)
DKK	3 457	4 829	3 305	4 546
NOK	51 881	54 885	43 592	44 660
EUR	9 922	103 526	3 583	36 821
USD	13	118	-	-
Totalt		163 358		86 027

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att koncernens nuvarande och framtida räntenetto försämrats på grund av negativa ränteförändringar och verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. I vilken utsträckning sådana räntor kan variera är osäker och utgör en risk för koncernens finansiella ställning.

Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk genom dess lånefinansiering, främst genom obligationslån, men även kortare banklån och factoring. Samtliga lån löper med rörlig ränta och har STIBOR som rörlig komponent, vilket innebär att koncernens framtida finansiella kostnader påverkas vid ändrade marknadsräntor. På balansdagen 2019 uppgick skulderna under obligationslånet till 294 530 TSEK, andra korta bankkulder till 2 931 TSEK och factoringskuld till 12 144 TSEK och på balansdagen 2018 uppgick bankkulder till 141 032 TSEK och factoringskulden till 15 664 TSEK. Genomsnittlig ränta under 2019 har uppgått till 1,9 % (1,9) för banklån, 4,698 % (0,0) för obligationslån och 1,5% (2,6) för factoringskuld. Factoringskulden har en kort löptid om 3 månader och under året har banklån amorterats, varav resterande uppgående till 2 931 TSEK amorteras kvartalsvis. Ingen del av obligationslånet amorteras eller förfaller inom tre år.

Framförallt är det förändring av marknadsräntan i obligationslånet som kan få påverkan på framtida kassaflöden, då detta lån är av större värde och har längre löptid. Obligationen har en rörlig ränta baserad på 3 månader STIBOR och marknadsräntan kan bli föremål för betydande fluktuationer. Ränterisken säkras inte, och under 2019 har räntenivån har ökat i förhållande till tidigare lån till följd av emitteringen av det icke-säkerställda obligationslånet. Som låntagare medför kortare räntebindning en högre kassaflödeskänslighet vilket ses som ökad risk. En längre räntebindning ökar stabiliteten men kan samtidigt vara en nackdel vid nedgång i marknadsräntan.

En ökning av STIBOR skulle därför öka koncernens framtida räntebetalningar, vilket skulle påverka koncernens finansiella ställning negativt. Förutsatt att en ökning av STIBOR med en procentenhet skulle det öka koncernens räntebetalningar med cirka 3 MSEK. En sådan ökning, utan att koncernen har möjlighet att höja sina intäkter i motsvarande mån skulle kunna ha en negativ effekt på koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöde för andra ändamål, såsom investeringar, förvärv och övriga affärsändamål.

Det förekommer även en ränterisk i koncernens leasingavtal. Merparten av koncernens leasingskulder är hänförliga till leasingavtal rörande fastigheter, i dessa avtal är räntekomponenten en effekt av upplösningen av diskonteringen, ränteändringar medför inga ändringar av kassaflöden för dessa avtal. Övriga leasingavtal löper med fast eller rörlig ränta under leasingkontraktets löptid. För de avtal vilka löper med rörlig ränta påverkas framtida kassaflöden av ändringar i den rörliga räntan. En ränteförändring på +/- 1 procentenhet för den delen av leasingskulden som löper med rörlig ränta bedöms medföra en oväsentlig resultat effekt för koncernen.

Känslighetsanalys för marknadsrisker

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.

	2019	191231	2018	181231
	Effekt på resultat	Effekt på eget kapital	Effekt på resultat	Effekt på eget kapital
<i>Transaktionsexponering</i>				
NOK (+1 %)	499		370	
EUR (+1 %)	307		-71	
USD (+1 %)	-110		-315	
DKK (+1 %)	24		21	
NOK (-1 %)	-499		-370	
EUR (-1 %)	-307		71	
USD (-1 %)	110		315	
DKK (-1 %)	-24		-21	
<i>Omräkningsexponering</i>				
NOK (+1 %)		549		447
EUR (+1 %)		1 035		368
USD (+1 %)		1		-
DKK (+1 %)		48		45
NOK (-1 %)		-549		-447
EUR (-1 %)		-1 035		-368
USD (-1 %)		-1		-
DKK (-1 %)		-48		-45
<i>Räntor</i>				
Finansiella intäkter + 1 %	0		0	
Finansiella intäkter -1 %	0		0	
Finansiella kostnader + 1 %	-2 382		-1 524	
Finansiella kostnader -1 %	2 382		1 524	

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 tillräckligt med finansiering, eller där finansiering endast kan uppbringas till för koncernen ogynnsamma villkor och kostnader.

Koncernen kommer även i framtiden att behöva finansiering, främst för att refinansiera utestående obligationslån och för att kunna genomföra framtida 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 skuldförbindelser eller genom tillskott av kapital från Bolagets aktieägare. Under 2019 emitterade koncernen en 3,5-årig senior icke-säkerställd obligation om 300 MSEK under ett rambelopp om 500 MSEK. Obligationerna har en rörlig ränta om STIBOR 3 månader +4,75 procent per år och förfaller i mars 2023. För att hela ramen om 500 MSEK ska kunna nyttjas krävs att vissa prestationsrelaterade nyckeltal är uppfyllda. Det finns således en risk att koncernen, när sådant behov uppstår, inte kommer att ha tillgång till sådan finansiering till villkor som är gynnsamma för koncernen och dess aktieägare.

Därutöver finns det en refinansieringsrisk av utestående skuld i mars 2023, som innebär att nuvarande finansiering till sin helhet inte kan ersättas, eller ersättas till villkor som är ogynnsamma för koncernen eller dess aktieägare.

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 och principer kring överskottslikviditet.

Finansieringsrisken på kort sikt, dvs inom ett år, hanteras med hjälp av likviditetsreserven som utgörs av koncernens banktillgodoavande 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. 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 2019 hade ZetaDisplay främst kontotillgodoavanden i svenska banker med P-1 rating enligt Moodys, övrig placering är gjord i utländska banker med liknande kreditrating.

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 39 – forts.

Koncernen

Skulder 191231	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	12 136	1 118	1 863	15 117
Obligationslån	3 104	9 447	327 902	340 453
Leasingsskuld	2 094	6 498	10 269	18 861
Skuld till närstående	92	31	-	123
Skuld tilläggsköpeskilling	17 737	20 312	-	38 049
Leverantörsskulder	40 202	-	-	40 202
Skulder	75 365	37 406	340 034	452 805

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

Moderbolaget

Skulder 191231	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	6 996	-	-	6 996
Obligationslån	3 524	10 727	331 672	345 923
Skuld tilläggsköpeskilling	-	20 312	-	20 312
Leverantörsskulder	9 373	-	-	9 373
Skulder hos koncernföretag	-	12 468	-	12 468
Skulder	19 893	43 507	331 672	395 072

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

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	
	191231	181231	191231	181231
Ej förfallna	68 545	55 075	17 461	11 928
Förfall < 30 dagar	9 593	17 411	1 972	3 507
Förfall 30-90 dagar	14 027	6 762	3 881	301
Förfall > 90 dagar	5 778	709	411	-224
Summa	97 943	79 957	23 725	15 512

Den förenklade modellen används för att beräkna de förväntade kreditförlusterna på koncernens kundfordringar och avtalstillgångar, vilket innebär att koncernen värderar förlustreserven hänförlig till kundfordringarna och avtalstillgångar till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar och avtalstillgångar grupperas baserat på kreditriskkaraktäristika 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 avseende avtalstillgångar baserar sig på kundernas betalningshistorik för gångna avtalsperioden tillsammans med förlusthistoriken för samma period. Det har inte identifierats några väsentliga förväntade kreditförluster avseende avtalstillgångar.

De förväntade kreditförlustnivåerna avseende kundfordringar 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 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	
	2019	2018	2019	2018
Brutto	98 632	80 527	23 817	15 512
Reserv	-689	-569	-92	-
Summa	97 943	79 958	23 725	15 512

Förändringar i reserven	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående balans	-569	-141	-	-
Reglerade	163	7	-	-
Nya fordringar	-292	-429	-92	-
Valuta	9	-6	-	-
Förändrade riskfaktorer	-	-	-	-
Summa	-689	-569	-92	0

Kundfordringarna är spridda på ett stort antal kunder. För 2019 står ingen kund för en väsentlig del av de totala kundfordringarna. För 2018 hade koncernen en större exponering <1 001 – 10 000 TSEK. Detta berodde främst på förändring av försäljning i slutet av året, där ZetaDisplay AB fakturerat ett större belopp till en kund. Kundfordringarna är varken 2019 eller 2018 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

	191231			181231		
	Belopp	Antal kunder	% av totala antalet kunder	Belopp	Antal kunder	% av totala antalet kunder
Exponering < 500 TSEK	35 532	1 027	96,7	37 881	738	97,2
Exponering < 500 – 1000 TSEK	8 595	12	1,1	6 713	9	1,2
Exponering < 1 001 – 10 000 TSEK	53 816	23	2,2	35 364	12	1,6
Exponering > 10 000 TSEK	-	-	-	-	-	-
Skulder	97 943	1 062	100	79 958	759	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 40 – FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG

Förvärv 2019

Gaudi BV

Den 10 oktober 2019 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Gaudi BV för 6,6 MEUR. Genom förvärvet blir ZetaDisplay den ledande Digital Signage-aktören i Benelux, och ökar takten i sin internationella expansion. Gaudi är ett viktigt komplement till ZetaDisplays befintliga verksamhet. Genom förvärvet är siktet en skalbar integration och verksamhet eftersom båda bolag delar liknande mjukvara och har en kompletterande kundbas. Detta kommer att skapa direkt värde för ZetaDisplays kunder och förbättra nuvarande marknadsposition.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 1 585 TSEK och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Överförd ersättning

TSEK	Gaudi BV
Kontant betald ersättning	52 944
Villkorad tilläggsköpeskillning *	18 539
Total ersättning	71 483

* Enligt överenskommelse om villkorad köpeskillning ska företaget betala säljarna ytterligare 1,7 MEUR. Utbetalningen sker under 2020 då Gaudi BV uppnår överenskommet mål avseende SaaS-intäkter för 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 18 539 TSEK.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	3 272
Materiella tillgångar	790
Nyttjanderättstillgångar	2 536
Omsättningstillgångar	
Varulager	1 658
Kundfordringar	4 868
Övriga fordringar	160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	336
Likvida medel	5 590
Långfristiga skulder	
Uppskjuten skatt	-471
Leasingskuld	-1 289
Övriga räntebärande skulder	-136
Kortfristiga skulder	
Leasingskuld	-1 153
Leverantörsskulder	-3 344
Övriga kortfristiga skulder	-631
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-11 481
Identifierade tillgångar och skulder, netto	705
Överförd ersättning	71 483
Övervärde	70 778

Det har inte gjorts några justeringar av de verkliga värdena för fordringar som förvärvats och det finns inte några avtalade kassaflöden som inte förväntas bli uppburna.

Enligt preliminär förvärvsbalansräkning uppgår skillnaden mellan Gaudi BVs nettotillgångar till 70,8 MSEK som preliminärt allokerats till kundrelationer 16,4 MSEK, uppskjuten skatt 4,1 MSEK och goodwill 58,5 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.

Gaudi BV

Koncernen

Nettokassaflöde vid rörelseförvärv

Betalning erlagts:	
Kontant betald ersättning	52 944
Minus: Förvärvade likvida medel	-5 590
Nettokassaflöde	47 354

Fördelning av förvärvat övervärde:

Goodwill	58 527
Kundrelationer	16 334
Uppskjuten skatt	-4 083
Summa övervärde	70 778

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 19 311 TSEK, och resultat efter skatt på 4 293 TSEK för perioden 1 oktober till 31 december 2019.

Om förvärvet skett den 1 januari 2019 skulle koncernens intäkter uppgått till 472 015 TSEK och koncernens resultat efter skatt till 16 995 TSEK.

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 kontraktssnliga 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 TSEK och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

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.

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 köpeskillningen kommer att betalas. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för den totalt villkorade köpeskillningen har bedömts uppgå till 33 019 TSEK.

Webpro AS

Koncernen

TSEK	
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 4 137 500 TSEK och koncernens resultat efter skatt till 24 936 TSEK.

NOT 41 – LIKVIDA MEDEL

Koncernen	191231		181231	
	Värde i valuta	Bokfört värde	Värde i valuta	Bokfört värde
SEK	70 309	70 309	51 868	51 868
EUR	2 990	31 200	2 091	21 489
DKK	18	25	1 348	1 855
NOK	22 986	24 310	7 557	7 742
USD	261	2 446	48	434
Totalt		128 289		83 389

Moderbolag	191231		181231	
	Värde i valuta	Bokfört värde	Värde i valuta	Bokfört värde
SEK	67 942	67 942	50 532	50 532
EUR	1 734	18 121	329	3 388
DKK	18	26	1 338	1 841
NOK	21 334	22 591	2 909	2 981
USD	181	1 721	48	434
Totalt		110 401		59 176

NOT 42 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

ZetaDisplay meddelade den 16 januari införandet av en uppdaterad organisation för ökad skalbarhet och internationell tillväxt. Koncernen kommer att gå från en geografisk till en funktionsbaserad organisation som omfattar Commercial, Operations, Product & Software samt koncernfunktioner, samtidigt som den lokala närvaron bibehålls. Organisationen träder i kraft under mars månad 2020.

ZetaDisplay meddelade den 28 februari att nuvarande CFO Ola Burmark lämnar sin anställning. Rekryteringen av en ny CFO har inletts och Ola Burmark kvarstår i sin tjänst under upp till fem månader.

ZetaDisplay meddelade 2 mars att koncernen har tecknat två nya ordrar för Digital Signage-installationer genom sitt norska dotterbolag med Hurtigruten AS, världens största kryssningsoperatör för expeditionsresor. Orderna har ett värde på cirka 16 miljoner kronor under en femårsperiod. Projektet beräknas levereras under första kvartalet 2020 och är en uppgradering av Hurtigruten-fartyget MS Finnmarken och MS Fram. Jämfört med MS Roald Amundsen och MS Fridtjof Nansen, som nyligen utrustades med koncernens Digital Signage-lösningar, är MS Finnmarken och MS Fram expeditionsfartyg av mindre storlek.

Koncernledningen har ägnat mycket tid och analys på att förstå konsekvenserna av Covid-19-pandemin för vår verksamhet. Koncernen har valt att upprätta en handlingsplan som delas in i ett kortsiktigt fokus på likviditet och kostnader och långsiktigt fokus på fortsatt arbete med valda strategiska prioriteringar.

NOT 43 – FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande medel:

Balanserad vinst eller förlust	SEK	-2 818 024
Överkursfond	SEK	163 870 386
Årets vinst	SEK	21 863 317
Summa	SEK	182 915 679

Styrelsen föreslår:

I ny räkning överförs:

Överkursfond	SEK	163 870 386
Balanserad vinst eller förlust	SEK	19 045 293
Summa		182 915 679

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisnings- standarder 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 osäkerhets- faktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 6 april 2020

Per Mandorf
verkställande direktör

Mats Johansson
styrelseordförande

Anders Moberg
styrelseledamot

Anders Pettersson
styrelseledamot

Finn Følling
styrelseledamot

Ingrid Jonasson Blank
styrelseledamot

Mats Leander
styrelseledamot

Mia Alholm
styrelseledamot

Trond Gunnar Christensen
styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 april 2020

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Henrik Ekström
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 2019-01-01 – 2019-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41–51. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 27–101 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 2019 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 2019 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 41–51. 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 revisionsutskott 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 Revisornas

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 2019 goodwill om 362 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 2019. 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 40 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,
- Verifiering av indata i beräkningar bland annat mot de av styrelsen godkända affärsplanerna för prognosperiod, samt
- Granskning av fullständigheten och riktigheten i relevanta noter till de finansiella rapporterna.

Vid genomförandet av granskningsåtgärderna har våra värderingsexperter medverkat.

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 1–26 samt 106–111. 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 misstag.

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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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 misstag, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 2019-01-01 – 2019-12-31 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 revisionsssed 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 betryggande 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 betryggande 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 revisionsred 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41–51 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 revisionsred 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 2019-05-21 och har varit bolagets revisor sedan 2016-05-16.

Malmö den 6 april 2020

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
AUKTORISERAD REVISOR
HUVUDANSVARIG REVISOR

Henrik Ekström
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
ARR (Annual Recurring Revenue)	Periodens sista månads SaaS-intäkter (repetitiva) omräknat till 12 månader.	Nyckeltalet indikerar återkommande intäkter under de kommande 12 månaderna baserat på intäkter från befintliga kunder vid periodens utgång. Nyckeltalet är vidare väsentligt för att underlätta branschjämförelse.
SaaS-intäkter (repetitiva) Tidigare benämnt Kontrakterade tjänster (repetitiva)	Intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Ersätter begreppet kontrakterade tjänster för bättre branschjämförelse. 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.

Annual Recurring Revenue

TSEK	2019	2018
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	13 789	10 819
Multiplicerat med 12 månader	12	12
ARR (Annual Recurring Revenue)	165 468	129 828

SaaS-Intäkter (repetitiva)

TSEK	2019	2018
Licensintäkter	109 528	79 965
Support och övriga avtalstjänster	27 561	21 942
Totala SaaS-intäkter	137 089	101 907

Bruttomarginal

TSEK	2019	2018
Nettoomsättning	436 131	404 101
Summa intäkter	436 131	404 101
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Handelsvaror	-207 992	-219 421
Bruttovinst	228 139	184 680
Bruttomarginal (%)	52	46

EBITDA

TSEK	2019	2018
Rörelseresultat	3 428	29 551
Avskrivningar	48 774	18 604
EBITDA	52 202	48 155
EBITDA-marginal (%)	12,0	11,9

Rörelsemarginal

TSEK	2019	2018
Nettoomsättning	436 131	404 101
Rörelseresultat	3 428	29 551
Rörelsemarginal (%)	0,8	7,3

Eget kapital per aktie

	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital (TSEK)	268 759	271 458
Antal stamaktier vid periodens utgång	26 800 011	19 228 250
Eget kapital per aktie (SEK)	10,03	14,12

Soliditet

	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital	268 759	271 458
Summa tillgångar	773 339	632 227
Solditet (%)	35	43

STYRELSE



MATS JOHANSSON

född 1961

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



ANDERS MOBERG

född 1950

Styrelseledamot sedan 2009.



ANDERS PETTERSSON

född 1959

Styrelseledamot sedan 2014.



FINN FØLLING

född 1969

Styrelseledamot sedan 2019.



INGRID JONASSON BLANK

född 1962

Styrelseledamot sedan 2010.



MATS LEANDER

född 1960

Styrelseledamot sedan 2010.



MIA ALHOLM

född 1969

Styrelseledamot sedan 2019.



TROND GUNNAR CHRISTENSEN

född 1981

Styrelseledamot sedan 2019.

LEDNING



PER MANDORF

född 1973

Koncernchef och VD sedan september 2019.
Utbildning som marknadsekonom och MBA.



OLA BURMARK

född 1969

CFO och IR ansvarig sedan juni 2018.
Civilekonom Mittuniversitetet.



DANIEL OELKER

född 1961

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



HANS-CHRISTIAAN DE VAAN

född 1976

Country Manager BeNeLux sedan 2018.
Magisterexamen Erasmusuniversitetet
Rotterdam.



JOHANNA WEBB

född 1984

Chief Product Officer sedan mars 2020, med i ledningsgruppen sedan 2017. Bachelor of Business Administration, Macquarie University, Australien.



LAILA HEDE JENSEN

född 1980

CCO (Chief Commercial Officer) sedan februari 2020. Bachelor Business & Marketing Köpenhamn och ekonomistudier vid University of California.



MANU MESIMÄKI

född 1969

Chief Operating Officer sedan mars 2020 och Country Manager Finland sedan december 2018. Träingenjör och entreprenör.



OLA SÆVERÅS

född 1975

Country Manager Norge sedan 2017. Bachelor of Business BI och Norska Krigsskolan.



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.



THINKING BEYOND THE SCREEN™

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.



SVERIGE

ZetaDisplay AB (publ) (Head Office)
Höjdroergatan 21
212 39 Malmö
+46 40 28 68 30
sweden@zetadisplay.com

ZetaDisplay Stockholm
Sturegatan 46
114 36 Stockholm
+46 8 24 63 30
sweden@zetadisplay.com

NORGE

ProntoTV AS
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
support@liveqube.no

Webpro AS
Stiklestadveien 1
7041 Trondheim
+ 47 7380 8396 / 99
firmapost@webpro.no

DANMARK

ZetaDisplay Danmark A/S
Jernbanegade 27
4000 Roskilde
+4553-536566
denmark@zetadisplay.com

NEDERLÄNDERNA

ZetaDisplay BV
Saffierborch 24
5241 Rosmalen
+31736570903
netherlands@zetadisplay.com

Gaуди BV
Westbaan 281-282
2841 MC Moordrecht
+31182616634
info@gauddi.com

ESTLAND

ZetaDisplay Baltics OU
Uus Sadama 21
Tallinn
+372 5022023
baltics@zetadisplay.com

FINLAND

ZetaDisplay Finland OY
Taivaltie 5
01610 Vantaa
+358 20-779 74 00
finland@zetadisplay.com

ZetaDisplay Lahti
Heinolan Vanhatie 25
15170 Lahti
+358 20-779 74 00
finland@zetadisplay.com



THINKING BEYOND THE SCREEN™