



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ZETADISPLAY AB (PUBL)

TECKNINGSTID 7 - 21 JUNI 2018

## NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 21 juni 2018, eller
- Senast den 19 juni 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

# Viktig information till investerare

## Vissa definitioner

Med "ZetaDisplay" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, ZetaDisplay AB (publ), org. nr 556603-4434, eller den koncern ("Koncernen") i vilken ZetaDisplay AB (publ) är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Teckningsoptioner" avses Incitamentsprogram 2016/2019, teckningsoptioner av serie 2018/2019 samt teckningsoptioner riktade till Magari Venture AS. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte utslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen uttalande om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

## Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Innehåll

Sammanfattning .....	4
Risikfaktorer.....	14
Inbjudan till teckning av stamaktier.....	18
Bakgrund och motiv.....	19
VD har ordet.....	20
Villkor och anvisningar .....	21
Så här gör du för att teckna aktier .....	23
Marknadsöversikt.....	24
Verksamhetsbeskrivning .....	28
Historik .....	34
Utvald historisk finansiell information.....	35
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	41
Eget kapital, skulder och annan finansiell information .....	43
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	45
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	49
Bolagsstyrning.....	55
Legala frågor och kompletterande information .....	59
Bolagsordning.....	63
Vissa skattefrågor i Sverige .....	66
Särskild information från Erik Penser Bank .....	68
Adresser.....	70

## Villkor för erbjudandet i sammandrag

### Emissionsbelopp

Cirka 74,5 MSEK vid full teckning.

### Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 4 juni 2018 är registrerad som aktieägare i ZetaDisplay äger rätt att med företräde teckna stamaktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd stamaktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

### Teckningskurs

15,50 SEK per aktie.

### Teckningstid

7 - 21 juni 2018.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 7 - 19 juni 2018.

### ISIN-koder

Stamaktie	SE0001105511
Teckningsrätt	SE0011310671
Betald tecknad aktie	SE0011310689

### Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har ingått teckningsförbindelser och garantiavtal med ett antal större aktieägare, styrelse- och ledningspersoner. Erbjudandet omfattas till 38,4 MSEK av teckningsåtaganden, motsvarande 52 procent av emissionsbeloppet. Därutöver omfattas Erbjudandet av garantiåtaganden om totalt cirka 36,1 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av emissionsbeloppet.

Företrädesemissionen omfattas därmed totalt till cirka 74,5 MSEK av tecknings- och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet.

Åtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

### Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2018	16 augusti 2018
Delårsrapport Q3 2018	8 november 2018

# Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - Information om emittenten		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är ZetaDisplay AB. Bolagets organisationsnummer är 556603-4434.
B.2	Säte och bolagsform	ZetaDisplay AB är ett publikt aktiebolag grundat år 2000 i Sverige och med säte i Malmö kommun, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<p>Bolaget är verksamt inom området Digital Signage och bedriver import, export, handel, tillverkning, försäljning, utveckling, utbildning, service, support och tjänster.</p> <p>ZetaDisplay erbjuder en komplett medieplattform för Digital Signage som omfattar mjukvara, tjänster samt digitala system. Digital Signage innebär system för reklam, profilering och butikskommunikation som förmedlar ljud, bild och film i anslutning till butik och i offentlig miljö. I helhetslösningen ingår även analys, rådgivning och projektledning samt att svara för installation av digitala bildskärmar och kommunikationsutrustning på plats hos kund. Ytterst handlar erbjudandet om att skapa värden för kunderna genom möjligheter att kommunicera effektivt i butik med hjälp av digitala medier.</p> <p>ZetaDisplay är främst verksamma i Norra Europa och genom förvärvet av ProntoTV AS, Seasam Oy och Qyn B.V. har Bolaget tagit ytterligare ett steg i sin strävan att etablera sig som en ledande leverantör av Digital Signage på den europeiska marknaden. Koncernen består utöver Bolaget av åtta helägda dotterbolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland och Nederländerna.</p>
B.4a	Trender	<p>En betydande trend inom Koncernens bransch är att marknaden för Digital Signage väntas fortsätta att växa i takt med att butik- och servicehandeln satsar en ökande andel av marknadsföringsbudgetarna på digital kommunikation i butiken. Efterhand som marknaden mognar blir Digital Signage en naturlig del av marknadskommunikationen. På senare år har prisbildningen på framförallt bildskärmar blivit allt mer attraktiv, vilket får allt fler kunder att överge de traditionella skyltningslösningarna (till exempel löpsedlar och stortavlor) till förmån för Digital Signage.</p> <p>Det har inte skett någon väsentlig ändring för ZetaDisplay vad gäller produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret.</p> <p>Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.</p> <p>Det finns inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt påverkat ZetaDisplay och Bolaget känner i dagsläget inte till några sådana som väsentligt skulle kunna påverka ZetaDisplays verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.</p>
B.5	Koncernstruktur	ZetaDisplay är moderbolag i en koncern som, utöver Bolaget, består av åtta helägda dotterbolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland och Nederländerna. Efter tillrådet av aktierna i Webpro AS, som beräknas ske under det tredje kvartalet 2018, kommer Webpro AS vara ett helägt dotterbolag.

B.6	Ägarstruktur	<p>Antalet aktieägare i ZetaDisplay uppgick till cirka 1 600 per den 30 april 2018. Per dagen för Prospektet finns det, enligt ZetaDisplays kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget utöver vad som framgår nedan.</p> <table border="1" data-bbox="391 398 1436 763"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal stamaktier</th> <th>Antal preferensaktier</th> <th>Totalt antal aktier</th> <th>Andel av kapital (%)</th> <th>Andel av röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mats Johansson</td> <td>2 062 575</td> <td>2 628</td> <td>2 065 203</td> <td>10,4</td> <td>10,7</td> </tr> <tr> <td>Viral Oy Ab</td> <td>1 300 000</td> <td>-</td> <td>1 300 000</td> <td>6,6</td> <td>6,7</td> </tr> <tr> <td>Anders Pettersson</td> <td>1 148 772</td> <td>58 114</td> <td>1 206 886</td> <td>6,1</td> <td>6,0</td> </tr> <tr> <td>Marlin Gullberg</td> <td>1 018 712</td> <td></td> <td>1 018 712</td> <td>5,1</td> <td>5,3</td> </tr> <tr> <td>Magari Venture AS (tidigare Pronto Holding AS)</td> <td>1 000 000</td> <td></td> <td>1 000 000</td> <td>5,0</td> <td>5,2</td> </tr> <tr> <td>Prioritet Capital AB</td> <td>970 000</td> <td></td> <td>970 000</td> <td>4,9</td> <td>5,0</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>11 728 191</td> <td>545 590</td> <td>12 273 781</td> <td>61,9</td> <td>61,1</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>19 228 250</b></td> <td><b>606 332</b></td> <td><b>19 834 582</b></td> <td><b>100</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>*Inklusive närstående</p>	Namn	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)	Mats Johansson	2 062 575	2 628	2 065 203	10,4	10,7	Viral Oy Ab	1 300 000	-	1 300 000	6,6	6,7	Anders Pettersson	1 148 772	58 114	1 206 886	6,1	6,0	Marlin Gullberg	1 018 712		1 018 712	5,1	5,3	Magari Venture AS (tidigare Pronto Holding AS)	1 000 000		1 000 000	5,0	5,2	Prioritet Capital AB	970 000		970 000	4,9	5,0	Övriga	11 728 191	545 590	12 273 781	61,9	61,1	<b>Totalt</b>	<b>19 228 250</b>	<b>606 332</b>	<b>19 834 582</b>	<b>100</b>	<b>100</b>																										
Namn	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)																																																																													
Mats Johansson	2 062 575	2 628	2 065 203	10,4	10,7																																																																													
Viral Oy Ab	1 300 000	-	1 300 000	6,6	6,7																																																																													
Anders Pettersson	1 148 772	58 114	1 206 886	6,1	6,0																																																																													
Marlin Gullberg	1 018 712		1 018 712	5,1	5,3																																																																													
Magari Venture AS (tidigare Pronto Holding AS)	1 000 000		1 000 000	5,0	5,2																																																																													
Prioritet Capital AB	970 000		970 000	4,9	5,0																																																																													
Övriga	11 728 191	545 590	12 273 781	61,9	61,1																																																																													
<b>Totalt</b>	<b>19 228 250</b>	<b>606 332</b>	<b>19 834 582</b>	<b>100</b>	<b>100</b>																																																																													
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ZetaDisplay avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden 1 januari – 31 mars 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017. Informationen avseende helåren 2016 och 2017 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2018 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten har ej reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.</p> <p>Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.</p> <p><b>Koncernens resultaträkning i sammandrag</b></p> <table border="1" data-bbox="391 1131 1436 1832"> <thead> <tr> <th>KSEK</th> <th>jan - mar 2018</th> <th>jan - mar 2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> <tr> <td></td> <th>Ej reviderat</th> <th>Ej reviderat</th> <th>Reviderat</th> <th>Reviderat</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Nettoomsättning</b></td> <td><b>65 038</b></td> <td><b>44 666</b></td> <td><b>198 712</b></td> <td><b>142 431</b></td> </tr> <tr> <td>Handelsvaror</td> <td>-25 633</td> <td>-20 041</td> <td>-86 700</td> <td>-70 552</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-22 277</td> <td>-10 180</td> <td>-54 321</td> <td>-36 564</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-10 252</td> <td>-9 624</td> <td>-40 665</td> <td>-21 445</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-4 344</td> <td>-2 225</td> <td>-11 109</td> <td>-5 270</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>2 532</b></td> <td><b>2 596</b></td> <td><b>5 917</b></td> <td><b>8 600</b></td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>480</td> <td>276</td> <td>1 905</td> <td>1 134</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-5 381</td> <td>-965</td> <td>-6 127</td> <td>-2 928</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat efter finansiella kostnader</b></td> <td><b>-2 369</b></td> <td><b>1 907</b></td> <td><b>1 695</b></td> <td><b>6 806</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>-1 253</td> <td>-1 198</td> <td>-3 622</td> <td>-2 851</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>-3 622</b></td> <td><b>709</b></td> <td><b>-1 927</b></td> <td><b>3 955</b></td> </tr> <tr> <td>Koncernerna rapport över totalresultat</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Omräkningsdifferenser</td> <td>16 941</td> <td>-427</td> <td>-3 034</td> <td>-1 220</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens totalresultat</b></td> <td><b>13 319</b></td> <td><b>282</b></td> <td><b>-4 961</b></td> <td><b>2 735</b></td> </tr> </tbody> </table>	KSEK	jan - mar 2018	jan - mar 2017	2017	2016		Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	<b>Nettoomsättning</b>	<b>65 038</b>	<b>44 666</b>	<b>198 712</b>	<b>142 431</b>	Handelsvaror	-25 633	-20 041	-86 700	-70 552	Personalkostnader	-22 277	-10 180	-54 321	-36 564	Övriga externa kostnader	-10 252	-9 624	-40 665	-21 445	Avskrivningar	-4 344	-2 225	-11 109	-5 270	<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 532</b>	<b>2 596</b>	<b>5 917</b>	<b>8 600</b>	Finansiella intäkter	480	276	1 905	1 134	Finansiella kostnader	-5 381	-965	-6 127	-2 928	<b>Resultat efter finansiella kostnader</b>	<b>-2 369</b>	<b>1 907</b>	<b>1 695</b>	<b>6 806</b>	Skatt	-1 253	-1 198	-3 622	-2 851	<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 622</b>	<b>709</b>	<b>-1 927</b>	<b>3 955</b>	Koncernerna rapport över totalresultat					Omräkningsdifferenser	16 941	-427	-3 034	-1 220	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>13 319</b>	<b>282</b>	<b>-4 961</b>	<b>2 735</b>
KSEK	jan - mar 2018	jan - mar 2017	2017	2016																																																																														
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat																																																																														
<b>Nettoomsättning</b>	<b>65 038</b>	<b>44 666</b>	<b>198 712</b>	<b>142 431</b>																																																																														
Handelsvaror	-25 633	-20 041	-86 700	-70 552																																																																														
Personalkostnader	-22 277	-10 180	-54 321	-36 564																																																																														
Övriga externa kostnader	-10 252	-9 624	-40 665	-21 445																																																																														
Avskrivningar	-4 344	-2 225	-11 109	-5 270																																																																														
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 532</b>	<b>2 596</b>	<b>5 917</b>	<b>8 600</b>																																																																														
Finansiella intäkter	480	276	1 905	1 134																																																																														
Finansiella kostnader	-5 381	-965	-6 127	-2 928																																																																														
<b>Resultat efter finansiella kostnader</b>	<b>-2 369</b>	<b>1 907</b>	<b>1 695</b>	<b>6 806</b>																																																																														
Skatt	-1 253	-1 198	-3 622	-2 851																																																																														
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 622</b>	<b>709</b>	<b>-1 927</b>	<b>3 955</b>																																																																														
Koncernerna rapport över totalresultat																																																																																		
Omräkningsdifferenser	16 941	-427	-3 034	-1 220																																																																														
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>13 319</b>	<b>282</b>	<b>-4 961</b>	<b>2 735</b>																																																																														

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	<b>Koncernens balansräkning i sammandrag</b>				
		<b>KSEK</b>	<b>mars 2018</b>	<b>mars 2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
			<b>Ej reviderat</b>	<b>Ej Reviderat</b>	<b>Reviderat</b>	<b>Reviderat</b>
		<i>Tillgångar</i>				
		Summa anläggningstillgångar	377 511	146 854	363 574	147 766
		Summa omsättningstillgångar	120 535	71 941	129 373	86 685
		<b>Summa tillgångar</b>	<b>498 046</b>	<b>218 795</b>	<b>492 947</b>	<b>234 451</b>
		<i>Eget kapital och skulder</i>				
		Summa eget kapital	181 826	88 402	168 508	88 120
		Summa långfristiga skulder	142 275	17 202	164 690	64 021
		Summa kortfristiga skulder	173 711	112 736	159 749	82 310
		<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>498 046</b>	<b>218 795</b>	<b>492 947</b>	<b>234 451</b>
		<b>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</b>				
		<b>KSEK</b>	<b>jan - mars 2018</b>	<b>jan - mars 2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
			<b>Ej reviderat</b>	<b>Ej Reviderat</b>	<b>Reviderat</b>	<b>Reviderat</b>
		<i>Den löpande verksamheten</i>				
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	6 268	2 938	10 239	10 287
		Förändring rörelsekapital	-13 213	361	1 271	11 087
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 945</b>	<b>3 299</b>	<b>11 510</b>	<b>21 374</b>
		<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 506</b>	<b>-2 338</b>	<b>-116 914</b>	<b>-85 044</b>
		<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>-9 318</b>	<b>-3 580</b>	<b>134 091</b>	<b>80 564</b>
		<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-20 769</b>	<b>-2 619</b>	<b>28 687</b>	<b>16 894</b>
		Likvida medel vid periodens början	58 771	29 657	29 657	12 505
		Likvida medel vid periodens slut	36 830	27 005	58 771	29 657

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	<b>Koncernens nyckeltal</b>				
		jan - mars 2018	jan - mars 2017	2017	2016	
		<b>Koncernens nyckeltal</b>				
		Koncernens nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om inte annat anges.				
		Nettoomsättning <sup>1</sup>	65 038	44 666	198 712	142 341
		Periodens resultat <sup>1</sup>	-3 622	709	-1 927	3 955
		Resultat per aktie före utspädning <sup>1,4</sup> , SEK	-0,25	0,05	-0,49	0,10
		Resultat per aktie efter utspädning <sup>1,4</sup> , SEK	-0,25	0,05	-0,49	0,10
		Bruttovinst <sup>2</sup>	39 405	24 625	112 012	71 879
		Bruttomarginal <sup>2</sup> , %	61	55	56	51
		Organisk tillväxt <sup>2,5</sup> , %	-	-	-3,5	11,6
		Justerad EBITDA <sup>2</sup>	6 876	4 821	30 896	18 740
		Justerad EBITDA-marginal <sup>2</sup> , %	10,6	10,8	15,5	13,2
		Repetitiva intäkter <sup>2,3</sup>	21 131	11 063	56 659	
		Rörelseresultat <sup>2</sup>	2 532	2 596	5 917	8 600
		Rörelsemarginal <sup>2</sup> , %	3,9	5,8	3,0	6,0
		Eget kapital per aktie <sup>2</sup>	9,46	6,68	8,76	6,66
		Soliditet <sup>2</sup> , %	37	40	34	38
		Antal stamaktier vid periodens slut, tusental	19 228,3	13 228,3	19 228,3	13 228,3
		Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	606,3	606,3	606,3	606,3
		Medelantal anställda <sup>2</sup>	122	72	88	61
		Utdelning per stamaktie <sup>2</sup> , SEK	0,0	0,0	0,0	0,0
		Utdelning per preferensaktie <sup>2</sup> , SEK	2,25	2,25	9,0	9,0
		<sup>1</sup> Nyckeltal som definieras enligt IFRS. Uppgifterna som avser helåren 2016 och 2017 är reviderade.				
		<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal, inte definierat enligt IFRS.				
		<sup>3</sup> Från och med 2017 har Bolaget gjort en definition av repetitiva intäkter och historiska siffror finns därför ej tillgängliga.				
		<sup>4</sup> Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med beslutad utdelning divideras med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden. Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden för samtliga potentiella utspädande teckningsoptioner. Vid negativt resultat redovisas samma resultat per aktie före och efter utspädning.				
		<sup>5</sup> Från och med 2018 rapporterar inte Bolaget organisk tillväxt så siffror efter 2017 finns därför ej tillgängliga.				

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	<b>Definitioner av alternativa nyckeltal</b>			
		<b>Icke IFRS-mått</b>	<b>Definition</b>	<b>Motivering för användandet</b>	
		Bruttovinst	Nettoomsättning med avdrag för kostnad för handelsvaror.	Mått för att visa resultat före påverkan av övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.	
		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.	
		Organisk tillväxt, %	Ökning eller minskning av nettoomsättning, med hänsyn tagen till förvärvat tillväxt, exklusive skillnader i valutakursförändringar jämfört med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Måttet är relevant då det visar den underliggande omsättningstillväxten som är driven av förändringar i volym, pris och produktmix.	
		Justerad EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad 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.	
		Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA i relation till nettoomsättningen.	Justerad 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.	
		Repetitiva intäkter	Intäkter av årligen återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.	
		Rörelseresultat	Resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt.	Rörelseresultat ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.	
		Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen.	Måttet är relevant för att mäta den löpande verksamhetens lönsamhet efter avskrivningar.	
		Soliditet, %	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.	
Medelantal anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av organisationens storlek			
<b>Avstämningstabeller till alternativa nyckeltal</b>					
<b>Justerad EBITDA</b>					
	<b>jan - mars 2018</b>	<b>jan - mars 2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
+ Rörelseresultat	2 532	2 596	5 917	8 600	
+ Av- och nedskrivningar	4 344	2 225	11 109	5 270	
+ Jämförelsestörande poster	528	1 798	13 870	4 870	
<b>= Justerad EBITDA</b>	<b>7 404</b>	<b>4 821</b>	<b>30 896</b>	<b>18 740</b>	
<b>Repetitiva intäkter, KSEK</b>					
	<b>jan - mars 2018</b>	<b>jan - mars 2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
+ Licensintäkter	14 955	7 270	37 362		
+ Support och övriga avtalsintäkter	6 176	3 793	19 296		
<b>= Repetitiva intäkter</b>	<b>21 131</b>	<b>11 063</b>	<b>56 659</b>		



B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	<p><b>Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar</b></p> <p><b>2016</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tecknar avtal värt 15 MSEK för installation i 12 500 butiker</li> <li>• ZetaDisplay får tilläggsorder värd 8 MSEK till bilbranschen</li> <li>• ZetaDisplay tecknar ramavtal värt 40 MSEK i Finland</li> <li>• Förvärvar ProntoTV AS i Norge</li> <li>• Genomför riktad emission av units bestående av preferensaktier och Teckningsoptioner om 50 MSEK</li> <li>• Tecknar avtal för leverans till Statoil ASA</li> <li>• Bolaget genomför företrädesemission av units samt riktad emission av stamaktier</li> </ul> <p><b>2017</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ZetaDisplays stamaktie börjar handlas på Nasdaq Stockholm</li> <li>• Förvärvar Seasam Oy i Finland och genomför riktad emission av stamaktier</li> <li>• Förvärvar LiveQube AS i Norge</li> <li>• Genomför riktad emission av stamaktier till institutionella investerare, om 80 MSEK</li> <li>• Förvärvar Qyn B.V. i Nederländerna och genomför riktad emission av stamaktier</li> <li>• ZetaDisplay Förvärvar samtliga aktier i LiveQube AS, en Norsk leverantör av streamad och kundanpassad musik till butiker och publika miljöer. Köpeskillingen uppgår till 10,1 MNOK plus en betalning för nettokassa på cirka 3,8 MNOK. Om definierade tröskelvärden gällande resultat uppnås, tillkommer en tilläggsköpeskillning som kan uppgå till maximalt 3,9 MNOK. Den betalas ut med en mindre del under början av 2018 och resterande del under början av 2020. Förvärvet finansierades med likvida medel samt lån.</li> </ul> <p><b>1 januari - 31 mars 2018</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tecknar partnerskapsavtal med SES-imagotag avseende elektroniska hylletiketter</li> <li>• ZetaDisplay tecknar apotekavtal värt 12 MSEK</li> <li>• ZetaDisplay får order från telekomföretag i Benelux värt 6 MSEK</li> </ul> <p><b>Väsentliga händelser efter den 31 mars 2018</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tecknar avtal med ATG värt 100 MSEK</li> <li>• ZetaDisplay ingår avtal om förvärv av Webpro AS där ca 20 MNOK (köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas) ska erläggas vid tillträdet som planeras ske under det tredje kvartalet 2018. Transaktionens slutförande är bland annat villkorat av att full finansiering för att genomföra transaktionen kan erhållas. Om vissa definierade resultatmässiga tröskelvärden uppnås under 2018 och 2019 tillkommer en rörlig tilläggsköpeskillning om högst ca 29 MNOK. Eventuell tilläggsköpeskillning fastställs och betalas ut under 2019 och 2020 och ZetaDisplay har rätt att betala eventuell tilläggsköpeskillning i form av stamaktier i ZetaDisplay.</li> <li>• Styrelsen beslutar om nyemission av stamaktier.</li> <li>• Resterande 19,3 MNOK av den villkorade tilläggsköpeskillningen avseende förvärvet av ProntoTV AS har betalats ut. Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende ZetaDisplays finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2018.</li> </ul>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Anledningen till detta är ZetaDisplays förvärv av Webpro AS ("Webpro") där ca 20 MNOK (köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas) ska erläggas vid tillträdet som planeras ske under det tredje kvartalet 2018. Transaktionens slutförande är bland annat villkorat av att full finansiering för att genomföra transaktionen kan erhållas. Med beaktande av bedömda kassaflöden i ZetaDisplay och förvärvet av Webpro uppstår ett underskott av rörelsekapital under det tredje kvartalet 2018 och Bolaget har ett behov av rörelsekapital om cirka 10 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, baserat på bemyndigande från årsstämman den 21 maj 2018, beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 74,5 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 3,3 MSEK tillförs Bolaget 71,2 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har ZetaDisplay erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 38,4 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal styrelseledamöter samt aktieägare om cirka 36,1 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 74,5 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Erbjudandet inte skulle tecknas fullt ut kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas, finns det en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt och påverka Bolagets finansiella ställning och resultat väsentligt negativt.</p>

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	Aktieslag	Stamaktier i ZetaDisplay AB (publ) (ISIN-kod SE0001105511).
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 19 834 582 SEK, fördelat på 19 834 582 aktier, varav 606 332 preferensaktier och 19 228 250 stamaktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Kvotvärdet per aktie uppgår till en krona.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Vid bolagsstämma medför varje stamaktie rätt till en röst och varje preferensaktie rätt till en tiondels röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Preferensaktierna har enligt bolagsordningen företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning om 9 SEK per preferensaktie, med kvartalsvis utdelning om 2 SEK och 25 öre. Total årlig utdelning på preferensaktierna uppgår till cirka 5,5 MSEK. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till utdelning. Om ingen utdelning lämnats till preferensaktieägare, eller om årlig utdelning understigande 9 SEK per preferensaktie lämnats under ett eller flera år, medför preferensaktierna rätt att av följande års utdelningsbara medel erhålla ett visst belopp, enligt närmare definition i bolagsordningen, innan utdelning på stamaktierna sker.</p> <p>Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning på stamaktier får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.</p> <p>Enligt bolagsordningen har aktieägarna normalt företrädesrätt till de nya aktierna vid kontantemission eller kvittningsemission, på så vis att en gammal aktie ger företrädesrätt till en ny aktie av samma slag. Vid sådan emission av endast ett aktieslag har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna endast i förhållande till det antal aktier av detta slag som de förut äger. Bolagsstämman kan dock besluta om eller godkänna undantag härifrån. Fondemission kan endast ske genom utgivande av stamaktier, eller genom utgivande av preferensaktier till ägare av stamaktier.</p> <p>Inlösen av aktier regleras i bolagsordningen. Minskning av aktiekapitalet kan ske genom inlösen av preferensaktier efter beslut av bolagsstämma och som utgångspunkt pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger.</p> <p>Bolagets upplösning regleras i bolagsordningen. Upplöses ZetaDisplay medför varje preferensaktie rätt att få ett visst belopp per preferensaktie, innan utskiftning sker till stamaktieägarna. Preferensaktie medför i övrigt inte någon rätt till skiftesandel.</p>
C.5	Inskränkningar i värdepapperens fria överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i ZetaDisplay.
C.6	Reglerad marknad	<p>Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Stamaktierna har kortnamn ZETA och ISIN-kod SE0001105511.</p> <p>Preferensaktierna och Teckningsoptionerna är noterade på First North sedan den 4 november 2016. Preferensaktierna har kortnamn ZETA PREF och ISIN-kod SE0008966048. Teckningsoptionerna har kortnamn ZETA TO 1 och ISIN-kod SE0008966279.</p>
C.7	Utdelningspolitik	Utdelningen på stamaktierna ska motsvara mer än 25 procent av Bolagets vinst efter skatt, förutsatt att soliditeten är mer än 25 procent efter att utdelning skett. Syftet med utdelningspolicyen är att säkerställa att Koncernens resurser används på bästa sätt för att ge aktieägare god avkastning och långivare finansiell stabilitet. ZetaDisplay har hittills aldrig lämnat vinstutdelning på Bolagets stamaktier. Vid årsstämman 2017 beslutades på förslag av styrelsen att utdelning inte skulle ske, utan att istället skapa förutsättningar för tillväxt genom förvärv. Enligt Bolagets bolagsordning har preferensaktierna företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning om 9 SEK per preferensaktie, med kvartalsvis utdelning om 2,25 SEK. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till utdelning. Vid årsstämma 2017 beslutades om kvartalsvis utdelning med 2,25 SEK per preferensaktie, med avstämningsdagar den 15 juni 2017, den 15 september 2017, den 15 december 2017 och den 15 mars 2018.

Avsnitt D - Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Bolaget är föremål för risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Dessa riskfaktorer, relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, innefattar bland annat:</p> <p><b>Immateriella risker:</b> Det är viktigt för Bolaget att skydda sina produkter genom varumärken, licenser eller andra immateriella rättigheter i syfte att begränsa konkurrenternas möjligheter att marknadsföra förväxlingsbara produkter. ZetaDisplay och dess dotterbolag har erhållit varumärkesregistrering i bland annat Sverige, övriga EU och Norge för ett flertal av Koncernens viktigare varumärken. Bolaget innehar även upphovsrättsligt skyddade tillgångar i form av datorprogram, som skapats av anställda i Bolaget. Upphovsrätten tillfaller Bolaget i enlighet med anställningsavtal, och/eller ("Upphovsrättslagen"). Det finns dock en risk för att ZetaDisplay inte har oinskränkt äganderätt till sina immateriella rättigheter och att det i framtiden kan uppstå tvister rörande dessa rättigheter, vilket skulle kunna skada Bolagets varumärke, föranleda att Bolaget förlorar sina rättigheter till vissa varumärken eller skada Koncernens verksamhet på annat sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget, utan vetskap om det, gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Enbart ett påstående i sig riskerar att medföra höga kostnader för juridisk rådgivning, särskilt om ett sådant påstående leder till en domstolsprocess. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter riskerar således att påverka Koncernens resultat negativt. Det finns även en risk för att Bolaget då även förbjuds vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter, vilket skulle påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt.</p> <p><b>Marknad:</b> ZetaDisplay är i ett uppbyggnadsskede vad gäller försäljning, marknad, organisation och teknisk utveckling. Det finns en risk att uppbyggnaden av marknaden tar väsentligt längre tid än vad ZetaDisplay har förutspått. För det fall denna risk realiserar, kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ställning eller resultat.</p> <p><b>Konkurrens:</b> ZetaDisplay verkar på en konkurrensutsatt marknad. När fler och nya konkurrenter kommer kan dessa ha betydligt större finansiella och industriella resurser till förfogande än ZetaDisplay. Förändringar i konkurrenssituationen på de marknader där Koncernen verkar kan minska ZetaDisplays försäljning eller marknadsandel. I framtiden finns risk för att Bolaget inte kan erbjuda attraktiva produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser på marknaden. En sådan utveckling skulle kunna påverka Bolagets resultat negativt.</p> <p><b>Kundberoende:</b> ZetaDisplay har fortfarande relativt få kunder, varför varje enskild kunds agerande kortsiktigt kan få märkbara konsekvenser för Bolaget. Koncernens sju största kunder 2016, oavsett segment, stod tillsammans för cirka 41 procent av nettoomsättningen 2016. Om någon av de stora kunderna skulle senarelägga eller annullera en order eller inte fullgöra sina betalningsåligganden skulle det kunna påverka ZetaDisplays verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p><b>Goodwill:</b> Goodwill är en immateriell tillgång med obestämbart nyttjandeperiod. Goodwill utgör en betydande tillgång i Bolagets balansräkning. 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 fördelas på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet.</p> <p>Goodwill som har en obestämd nyttjandeperiod nedskrivningsprövas årligen och då det finns externa eller interna indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Prövningen utförs på den lägsta kassagenererande enhetsnivå eller grupper av kassagenererande enheter på vilken dessa tillgångar kontrolleras för intern styrning. Återvinningsvärdet är det högsta av uppskattat verkligt värde minus försäljningskostnader (Nettoförsäljningsvärdet) och nyttjandevärdet. För att uppskatta nyttjandevärdet används diskonterad kassaflödesmodell. Om nedskrivning därvid aktualiseras, får det negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.</p>

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>Huvudsakliga riskfaktorer specifika för värdepappren innefattar:</p> <p><b>Aktiekurs och likviditet</b> Kursutvecklingen för ZetaDisplays aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.</p> <p>Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare skulle begränsad likviditet i ZetaDisplay-aktien kunna medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att omsätta olika aktieposter. Det finns en risk att aktier i ZetaDisplay inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.</p> <p><b>Handel i teckningsrätter och BTA</b> Teckningsrätter i ZetaDisplay kommer att handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap under perioden 7 - 19 juni 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle kunna förstärka fluktuationer i marknadspris för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbildningen för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.</p> <p><b>Utspädning</b> Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan ZetaDisplay i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra ytterligare nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner med eller utan företrädesrätt innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på ZetaDisplay-aktiens marknadspris.</p> <p><b>Ägare med betydande inflytande</b> Ett begränsat antal av ZetaDisplays aktieägare äger en väsentlig andel av utestående aktier och röster i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuell förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration skulle kunna vara till nackdel för andra aktieägare med andra intressen än Bolagets majoritetsägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har ZetaDisplay inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta betydande inflytande inte missbrukas.</p>
-----	---	---

Avsnitt E - Information om erbjudandet		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 74,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,3 MSEK, varav cirka 1,8 MSEK utgör garantiprovision. Därmed beräknas Bolaget tillföras en nettolikvid om 71,2 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Anledningen till detta är ZetaDisplays förvärv av Webpro AS ("Webpro") där ca 20 MNOK (köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas) ska erläggas vid tillträdet som planeras ske under det tredje kvartalet 2018. Transaktionens slutförande är bland annat villkorat av att full finansiering för att genomföra transaktionen kan erhållas. Med beaktande av bedömda kassaflöden i ZetaDisplay och förvärvet av Webpro uppstår ett underskott av rörelsekapital under det tredje kvartalet 2018 och Bolaget har ett behov av rörelsekapital om cirka 10 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, baserat på bemyndigande från årsstämma den 21 maj 2018, beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 74,5 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 3,3 MSEK tillförs Bolaget 71,2 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Webpro, är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom digital signage med implementationer runt om i världen. Genom förvärvet av Webpro stärker Bolaget ytterligare sin leveranskapacitet och tar ett viktigt internationellt kliv inom Digital Signage-branschen. Webpro har internationella kunder och tillsammans med ZetaDisplays plattform och organisation kan Webpros kunder ta del av ett bredare erbjudande som kan rullas ut internationellt. Köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas, och erlägges kontant på tillträdet. Om vissa definierade resultatmässiga tröskelvärden uppnås under 2018 och 2019 tillkommer en rörlig tilläggsköpeskillning om högst ca 29 MNOK. Eventuell tilläggsköpeskillning fastställs och betalas ut under 2019 och 2020 och ZetaDisplay har rätt att betala eventuell tilläggsköpeskillning i form av stamaktier i ZetaDisplay.</p> <p>Nettolikviden från Företrädesemissionen om 71,2 MSEK kommer, i prioritetsordning, användas för att finansiera förvärvets kontanta köpeskillning om 20 MNOK och resterande belopp för att stärka ZetaDisplays finansiella ställning.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt väsentligt negativt.</p>

E.3	Villkor i sammandrag	<p><b>Emissionsbelopp</b> Cirka 74,5 MSEK vid full teckning.</p> <p><b>Företrädesrätt och teckningsrätter</b> Den som på avstämningsdagen den 4 juni 2018 är registrerad som aktieägare i ZetaDisplay äger rätt att med företräde teckna stamaktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd stamaktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p><b>Teckningskurs</b> 15,50 SEK per aktie.</p> <p><b>Teckningstid</b> 7 - 21 juni 2018.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b> Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 7 - 19 juni 2018.</p> <p><b>Handel med BTA</b> Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 7 juni 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt ZetaDisplay för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Fredersen Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank eller Fredersen Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har ZetaDisplay ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga aktieägare, för vilka ersättning om 5,0 procent av garanterat belopp utgår. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Utöver ovanståendes parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Manu Mesimäki, en av säljarna av Seasam Oy, innehar 250 542 stamaktier. Manu Mesimäki har åtagit sig att inte utan ZetaDisplays medgivande avyttra dessa aktier före den 30 juni 2019. Det finns inga undantag från överenskommelsen, utöver i de fall då ZetaDisplay medger avyttrande. Det är inte angivet i avtalet i vilka fall Bolaget kan medge detta.</p> <p>Helmet Capital Oy Ab, en av säljarna av Seasam Oy, innehar 62 635 stamaktier. Helmet Capital Oy Ab har åtagit sig att inte utan ZetaDisplays medgivande avyttra dessa aktier före den 30 juni 2018. Det finns inga undantag från överenskommelsen, utöver i de fall då ZetaDisplay medger avyttrande. Det är inte angivet i avtalet i vilka fall Bolaget kan medge detta.</p> <p>LMD Beheer B.V., säljare av Qyn B.V, innehar 510 823 stamaktier. LMD beheer B.V har åtagit sig att inte utan ZetaDisplays medgivande avyttra dessa aktier före den 31 mars 2020. Det finns inga undantag från överenskommelsen, utöver i de fall då ZetaDisplay medger avyttrande. Det är inte angivet i avtalet i vilka fall Bolaget kan medge detta.</p>
E.6	Utspännings-effekt	<p>Antalet stamaktier i ZetaDisplay kommer efter Företrädesemissionen, förutsatt full teckning, att öka från 19 228 250 till 24 035 312. Bolaget har även 606 332 preferensaktier vilket innebär att utspänningseffekten högst uppgår till 19,5 procent av kapitalet och 19,9 procent av rösterna.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

## Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför ZetaDisplays kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenad med risk och innehavare av aktier i ZetaDisplay uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

### Verksamhets- och branschrelaterade risker

#### Valutarisk

Valutarisk definieras som risken för negativ påverkan i resultat och/eller eget kapital orsakad av valutakursförändringar. Valutarisk uppstår huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsrisk). ZetaDisplays inköp sker främst i EUR och USD och försäljning sker främst i lokal valuta. Det finns en risk att Bolagets leverantörer får ökade kostnader på grund av att de i sin tur gör sina inköp i annan valuta. En försvagning av lokal valuta gentemot den valuta i vilken leverantörerna gör sina inköp kan således indirekt leda till ökade kostnader för Koncernen, allt annat lika, vilket i så fall kan få negativa konsekvenser för Koncernens resultat.

Valutarisk uppstår även från omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till Koncernens presentationsvaluta som är SEK (omräkningsrisk). 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 SEK, vilket är moderbolagets funktionella valuta och Koncernens rapportvaluta. Koncernens totalresultat påverkas således när tillgångar och skulder i de utländska dotterbolagen räknas om till SEK. En förstärkning av den svenska kronan kan leda till ett försämrat resultat för Koncernen.

#### Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att utvecklingen på räntemarknaden ger negativa effekter för Koncernen. Hur snabbt en ränteförändring påverkar resultatet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstider. Det är främst Koncernens löpande räntekostnader som avses med denna risk. 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. Om de räntenivåer som Koncernen betalar ökar utan att Koncernen har möjlighet att höja sina intäkter i motsvarande mån skulle detta kunna ha en negativ effekt på Koncernens finansiella ställning och resultat.

#### Immaterialrättsliga risker

Det är viktigt för Bolaget att skydda sina produkter genom varumärken, licenser eller andra immateriella rättigheter i syfte att begränsa konkurrenternas möjligheter att marknadsföra förväxlingsbara produkter. ZetaDisplay och dess dotterbolag har erhållit varumärkesregistrering i bland annat Sverige, övriga EU och Norge för ett flertal av Koncernens viktigare varumärken. Bolaget innehar även upphovsrättsligt skyddade tillgångar i form av datorprogram, som skapats av anställda i Bolaget. Upphovsrätten tillfaller Bolaget i enlighet med anställningsavtal, och/eller ("Upphovsrättslagen"). Det finns dock en risk för att ZetaDisplay inte har oinskränkt äganderätt till sina immateriella rättigheter och att det i framtiden kan uppstå tvister rörande dessa rättigheter, vilket skulle kunna skada Bolagets varumärke, föranleda att Bolaget förlorar sina rättigheter till vissa varumärken eller skada Koncernens verksamhet på annat sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget, utan vetskap om det, gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Enbart ett påstående i sig riskerar att medföra höga kostnader för juridisk rådgivning, särskilt om ett sådant påstående leder till en domstolsprocess. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter riskerar således att påverka Koncernens resultat negativt. Det finns även en risk för att Bolaget då även förbjuds vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter, vilket skulle påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt.

#### Marknad

ZetaDisplay är i ett uppbyggnadsskede vad gäller försäljning, marknad, organisation och teknisk utveckling. Det finns en risk att uppbyggnaden av marknaden tar väsentligt längre tid än vad ZetaDisplay har förutspått. För det fall denna risk realiserar, kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ställning eller resultat.

#### Konjunktur

ZetaDisplay påverkas i likhet med andra företag av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på de marknader där man verkar. Efterfrågan på ZetaDisplays produkter och tjänster är beroende av bland annat makroekonomiska förhållanden, till exempel tillväxt, inflation, utvecklingen av marknaden för Digital Signage och förändringar i kundernas köpkraft. Negativa förändringar i dessa avseenden kan få en

negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Osäkerhet rörande ekonomiska framtidsutsikter kan påverka kundernas köpvanor negativt och därmed få en negativ effekt på Bolagets försäljning och resultat.

### Konkurrens

ZetaDisplay verkar på en konkurrensutsatt marknad. När fler och nya konkurrenter kommer kan dessa ha betydligt större finansiella och industriella resurser till förfogande än ZetaDisplay. Om konkurrensen från fler och nya aktörer ökar kan pris-konkurrens uppkomma vilket oftast leder till lägre pris. Förändringar i konkurrenssituationen på de marknader där Koncernen verkar kan minska ZetaDisplays försäljning eller marknadsandel. I framtiden finns risk för att Bolaget inte kan erbjuda attraktiva produkter och tjänster till konkurrenskraftiga priser på marknaden. En sådan utveckling skulle kunna påverka Bolagets resultat negativt.

### Kundberoende

ZetaDisplay har fortfarande relativt få kunder, varför varje enskild kunds agerande kortsiktigt kan få märkbara konsekvenser för Bolaget. Om någon av de stora kunderna skulle senarelägga eller annullera en order eller inte fullgöra sina betalningsåligganden skulle det kunna påverka ZetaDisplays verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

### 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.

### Beroende av leverantörer

ZetaDisplay är beroende av att leveranser från underleverantörer fungerar på avtalat sätt. Förseningar i leveranser kan medföra betydande kostnader för Bolaget och därmed påverka Bolagets resultat negativt. Den goodwillskada som uppkommer kan vara större än den ekonomiska skadan vilket kan leda till negativa konsekvenser för Bolagets framtida samarbeten och därmed påverka ZetaDisplays verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

### Goodwill

Goodwill är en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod. Goodwill utgör en betydande tillgång i Bolagets balansräkning. 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 fördelas på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet.

Goodwill som har en obestämmd nyttjandeperiod nedskrivningsprövas årligen och då det finns externa eller interna indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Prövningen utförs på den lägsta kassagenererande enhetsnivå eller grupper av kassagenererande enheter på vilken dessa tillgångar kontrolleras för intern styrning. Återvinningsvärdet är det högsta av uppskattat verkligt värde minus försäljningskostnader (Nettoförsäljningsvärdet) och nyttjandevärdet. För att uppskatta nyttjandevärdet används diskonterad kassaflödesmodell. Om nedskrivning därvid aktualiseras, får det negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Beroende av nyckelpersoner

ZetaDisplays förmåga att uppnå utsatta mål är beroende av förmågan att rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare med specifik kompetens. Det finns även nyckelpersoner bland ledande befattningshavare och i styrelsen som medverkat till bildandet av ZetaDisplay och som är större aktieägare i Bolaget. Konkurrensen om kompetenta medarbetare är hög och kan komma att öka ytterligare i framtiden. Om en eller flera nyckelpersoner slutar och Bolaget inte lyckas ersätta denne eller dessa skulle det kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Beroende av extern mjukvara

Den mjukvara som Bolaget använder är optimerad för att användas tillsammans med viss extern mjukvara. För det fall sådan extern mjukvara förändras, måste ZetaDisplay förändra sin mjukvara efter detta alternativt använda en tidigare version av den externa mjukvaran tillsammans med Bolagets mjukvara. För det fall sådana anpassningar inte genomförs finns det en risk att mjukvarans portalfunktioner inte längre fungerar, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet.

### Sekretess

Koncernen är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av immaterialrätter kan skyddas. Såväl anställda som leverantörer och kunder kan i varierande grad ha tillgång till sådana företagshemligheter. Det finns en risk att någon som har tillgång till information av stort värde för Koncernen sprider eller använder informationen på ett sätt som skadar Koncernens konkurrenssituation, trots att Bolaget har försökt att genom avtal förebygga att så sker. Om risken realiserar kan det påverka Koncernens verksamhet och finansiella ställning negativt.

### Finansieringsrisk

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

### Utnyttjande av underskottsavdrag

ZetaDisplay förfogar över underskottsavdrag. Utnyttjande av dessa underskottsavdrag gör att skattskyldighet endast uppstår i begränsad omfattning. En förändring av skattelagstiftning eller praxis innebärande exempelvis förändrade möjligheter till att utnyttja underskottsavdrag kan medföra att Bolagets framtida skattesituation förändras, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

### Skatterisk

ZetaDisplay bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum och Nederländerna. Även om Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämpliga lagar och regler på skatteområdet finns det en risk att Bolagets tolkning är felaktig. Vidare kan framtida förändringar i tillämpliga lagar och regler påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att skattesatser förändras i framtiden eller att andra regelförändringar sker som påverkar Bolagets verksamhet. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiseras kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, som har en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Förvärvsrisk

ZetaDisplay utvärderar löpande möjliga företagsförvärv med potential att ha en positiv inverkan på Bolagets utveckling. Sådana förvärv innebär legala och skattemässiga risker relaterade till historiska omständigheter i de förvärvade bolagen. Det finns en risk att de garantier som Bolaget avtalat med säljaren inte täcker en viss brist, att garantitiden hinner löpa ut innan bristen upptäcks eller att säljaren av något skäl inte ersätter en brist som denne i och för sig har ansvar för. Det förekommer vidare att säljaren åtar sig att uppfylla vissa särskilda åtaganden efter tillträde. Det finns en risk att sådana åtaganden inte uppfylls. Om någon av dessa risker realiseras skulle detta kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare föreligger risk för att förvärv inte ger det utfall som förväntas vad avser integration, synergier och lönsamhet, vilket kan dämpa Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning. Eftersom en del av ZetaDisplays strategi är att växa genom att förvärva bolag skulle en konsolidering av marknaden, som medför att såväl tillgång på förvärvsobjekt minskar som att priset på dessa stiger, negativt påverka förutsättningarna för Bolaget att nå sina finansiella mål.

### Produkt- och teknikrisiker

Bolaget utvecklar programvara och teknik baserat på en bedömning av kundernas önskemål samt egna bedömningar av kundernas framtida behov. Det finns en risk att Bolaget baserar utveckling på en felaktig bedömning. Om denna risk realiseras kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det finns risk att Bolagets produkter uppvisar fel och brister och i övrigt inte uppfyller relevanta produktkrav. Förekomsten av väsentliga fel och brister i Bolagets produkter kan komma att föranleda påföljd enligt gällande kundavtal eller på andra grunder. Det finns risk att de försäkringar som Koncernen tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas. Tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till negativ publicitet för Koncernen, vilket kan komma att påverka ZetaDisplays verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.



## Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

### Aktiekurs och likviditet

Kursutvecklingen för ZetaDisplays aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.

Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare skulle begränsad likviditet i ZetaDisplay-aktien kunna medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att omsätta olika aktieposter. Det finns en risk att aktier i ZetaDisplay inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.

### Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter i ZetaDisplay kommer att handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap under perioden 7 - 19 juni 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle kunna förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisen för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.

### Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan ZetaDisplay i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra ytterligare nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner med eller utan företrädesrätt innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på ZetaDisplay-aktiens marknadspris.

### Ägare med betydande inflytande

Ett begränsat antal av ZetaDisplays aktieägare äger en väsentlig andel av utestående aktier och röster i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuell förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration skulle kunna vara till nackdel för andra aktieägare med andra intressen än Bolagets majoritetsägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har ZetaDisplay inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta betydande inflytande inte missbrukas.

### Framtida försäljning av större aktieposter

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, skulle kunna påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Utdelning

Utdelningspolicyn är att utdelningen på stamaktierna ska motsvara mer än 25 procent av Bolagets vinst efter skatt, förutsatt att soliditeten är mer än 25 procent efter att utdelning skett. ZetaDisplay har hittills aldrig lämnat vinstutdelning på stamaktierna. Enligt Bolagets bolagsordning har preferensaktierna företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning om 9 SEK per preferensaktie, med kvartalsvis utdelning om 2,25 SEK. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till utdelning. Det finns många risker som kan komma att påverka Koncernens verksamhet negativt och därmed leda till att Bolaget inte presterar ett resultat som möjliggör utdelning. ZetaDisplays bolagsstämma måste därtill fatta beslut om utdelning. Om beslut om utdelning inte fattas kan det komma att leda till att kursen på stamaktier och preferensaktier sjunker.

### Tecknings- och garantiåtaganden ej säkerställda

ZetaDisplay har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare samt investerare. Åtagandet gentemot Bolaget, med anledning av dessa förbindelser och garantier, är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden. I de fall de som lämnat förbindelser och garantier inte skulle kunna infria sina åtaganden skulle Bolaget löpa risk att tillföras mindre kapital än planerat och därför tvingas negativt revidera fastlagda ekonomiska planer.

# Inbjudan till teckning av stamaktier

Den 28 maj 2018 beslutade styrelsen för ZetaDisplay, med stöd av bemyndigande av årsstämman den 21 maj 2018, om nyemission av stamaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av fyra (4) stamaktier på avstämningsdagen den 4 juni 2018 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie till en teckningskurs om 15,50 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 7 – 21 juni 2018. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 74,5 MSEK före emissionskostnader<sup>1</sup>.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 4 807 062 SEK, från 19 834 582 SEK till högst 24 641 644 SEK, genom nyemission av högst 4 807 062 stamaktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 19,5 procent av kapitalet och 19,9 procent av rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen<sup>2</sup>.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I första hand ska tilldelning av stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som tecknat stamaktier utan stöd av teckningsrätter och som är aktieägare i Bolaget och, om inte full tilldelning till dessa kan ske, pro rata i förhållande till hur många stamaktier de äger, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 20 stamaktier efter avrundning ska tilldelas antingen 20 stamaktier eller inga stamaktier. I andra hand ska tilldelning av stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat stamaktier utan företräde och, om inte full tilldelning till dessa kan ske, pro rata i förhållande till hur många stamaktier de tecknat utan företräde, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 20 stamaktier efter avrundning ska tilldelas antingen 20 stamaktier eller inga stamaktier. I tredje hand ska tilldelning av stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till garanter i förhållande till envar garants garantiåtagande.

I samband med Företrädesemissionen har ZetaDisplay erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 38,4 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal styrelseledamöter samt aktieägare om cirka 36,1 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 74,5 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i ZetaDisplay att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Malmö den 4 juni 2018

**ZetaDisplay AB (publ)**

Styrelsen

---

<sup>1</sup> Emissionskostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till 3,3 MSEK, varav cirka 1,8 MSEK utgör garantiprovision.

<sup>2</sup> Per Prospektets daterande finns det totalt 1 612 332 utestående optioner vilkas potentiella utspädning ej är inkluderad i den presenterade utspädningseffekten.

## Bakgrund och motiv

ZetaDisplay startade sin verksamhet 2003 och är leverantör av tjänster och produkter inom Digital Signage till kunder inom detalj- och servicehandelsbranschen med verksamhet företrädesvis i Norra Eurpoa. Digital Signage är en ny bransch och ZetaDisplay vill bli den ledande och drivande helhetsleverantören på marknaden. Bolagets ambition är att fortsätta växa och aktivt ta del i den pågående konsolideringen inom Digital Signage.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Anledningen till detta är ZetaDisplays förvärv av Webpro AS ("Webpro") där ca 20 MNOK (köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas) ska erläggas vid tillträdet som planeras ske under det tredje kvartalet 2018. Transaktionens slutförande är bland annat villkorat av att full finansiering för att genomföra transaktionen kan erhållas. Med beaktande av bedömda kassaflöden i ZetaDisplay och förvärvet av Webpro uppstår ett underskott av rörelsekapital under det tredje kvartalet 2018 och Bolaget har ett behov av rörelsekapital om cirka 10 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, baserat på bemyndigande från årsstämman den 21 maj 2018, beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 74,5 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 3,3 MSEK tillförs Bolaget 71,2 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

Webpro, är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom digital signage med implementationer runt om i världen. Genom förvärvet av Webpro stärker Bolaget ytterligare sin leveranskapacitet och tar ett viktigt internationellt kliv inom Digital Signage-branschen. Webpro har internationella kunder och tillsammans med ZetaDisplays plattform och organisation kan Webpros kunder ta del av ett bredare erbjudande som kan rullas ut internationellt. Köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas, och erlägges kontant på tillträdet. Om vissa definierade resultatmässiga tröskelvärden uppnås under 2018 och 2019 tillkommer en rörlig tilläggsköpeskillning om högst ca 29 MNOK. Eventuell tilläggsköpeskillning fastställs och betalas ut under 2019 och 2020 och ZetaDisplay har rätt att betala eventuell tilläggsköpeskillning i form av stamaktier i ZetaDisplay.

Nettolikviden från Företrädesemissionen om 71,2 MSEK kommer, i prioritetsordning, användas för att finansiera förvärvets kontanta köpeskillning om 20 MNOK och resterande belopp för att stärka ZetaDisplays finansiella ställning.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt väsentligt negativt.

*Styrelsen för ZetaDisplay är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för ZetaDisplay har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Malmö den 4 juni 2018

**ZetaDisplay AB (publ)**

Styrelsen

## VD har ordet

ZetaDisplay uppvisade fortsatt mycket stark tillväxt och en förstärkning av bruttomarginalen under första kvartalet 2018. Vi har vidare breddat vårt erbjudande genom ett partnerskapsavtal med SES-imagotag, som är verksam inom elektroniska hylletiketter och omnichannel-lösningar för detaljhandeln. Sammanfattningsvis har vi under första kvartalet 2018 stärkt vår position på marknaden i Norra Europa bland annat genom att teckna ett flertal nya avtal i såväl Norden som Benelux.

Den 21 maj kunde vi även informera om att vi tecknat ett avtal med Aktiebolaget Trav och Galopp (ATG) för leverans av vår digitala medieplattform till alla ATG:s 2.000 ombud i Sverige. Vi uppskattar värdet av affären till ca 100 MSEK under den 5-åriga avtalsperioden, varav 80 MSEK beräknas att faktureras under 2018. Det är mycket glädjande att vi i stor konkurrens tecknat detta omfattande avtal med ATG. Vi ser det som ett kvitto på vårt erbjudande där vi levererar en framtidssäkrad digital medieplattform för Digital Signage som ligger i den absoluta tekniska framkanten. Men vi ser det också som ett resultat av vår investering vad gäller vår svenska verksamhet där vi kraftsamlat och utvecklat vår organisation med ett nytt Stockholmskontor.

“Vi uppskattar värdet av affären till ca 100 MSEK under den 5-åriga avtalsperioden, varav 80 MSEK beräknas att faktureras under 2018.”



Marknaden för Digital Signage väntas fortsätta att växa i takt med att butiks- och servicehandeln satsar en ökande andel av budgetar på digital kommunikation. Allt eftersom marknaden mognar blir Digital Signage en naturlig del av marknadskommunikationen. Detta innebär också att kunderna ställer högre krav på att leverantörerna kan tillhandahålla helhetslösningar, i många fall på europeisk nivå, vilket väl överensstämmer med ZetaDisplays strategi och erbjudande.

“...kunderna ställer högre krav på att leverantörerna kan tillhandahålla helhetslösningar, i många fall på europeisk nivå, vilket väl överensstämmer med ZetaDisplays strategi och erbjudande.”

ZetaDisplays ambition är att fortsätta genomföra förvärv i enlighet med antagen tillväxtstrategi och aktivt ta del i den pågående konsolideringen av Digital Signage-branschen i Europa. Som ett led i vår tillväxtstrategi har vi ingått avtal om att förvärva Webpro. Genom förvärvet stärker vi ytterligare vår leveranskapacitet och tar ett viktigt internationellt kliv inom Digital Signage-branschen. Webpro har lyckats attrahera internationella kunder och tillsammans med vår plattform och organisation kan Webpros kunder ta del av ett bredare erbjudande som kan rullas ut internationellt. För att finansiera förvärvet samt stärka vår finansiella ställning genomför vi föreliggande Företrädesemission om 74,5 MSEK. Med en engagerad och kunnig ledning, en stark affärsmodell och en stark kundbas ser framtiden mycket ljus ut. Välkommen att teckna aktier i ZetaDisplay!

“Webpro har lyckats attrahera internationella kunder och tillsammans med vår plattform och organisation kan Webpros kunder ta del av ett bredare erbjudande som kan rullas ut internationellt.”

**Leif Liljebrunn**  
Verkställande direktör

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 juni 2018 är registrerad som stamaktieägare i ZetaDisplay äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av fyra (4) stamaktier berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya stamaktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 15,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 4 juni 2018. Sista dag för handel med ZetaDisplays aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 maj 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 1 juni 2018.

## Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje stamaktie i ZetaDisplay som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 7 – 19 juni 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 7 – 21 juni 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 21 juni 2018 eller säljas senast den 19 juni 2018.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 21 juni 2018.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 21 juni 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till adress på följande sida:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/ZetaDisplay  
Box 7405  
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: emission@penser.se  
Webbplats: www.penser.se

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

## Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 7 – 21 juni 2018.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I första hand ska tilldelning av sta-

maktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som tecknat stamaktier utan stöd av teckningsrätter och som är aktieägare i Bolaget och, om inte full tilldelning till dessa kan ske, pro rata i förhållande till hur många stamaktier de äger, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 20 stamaktier efter avrundning ska tilldelas antingen 20 stamaktier eller inga stamaktier. I andra hand ska tilldelning av stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat stamaktier utan företräde och, om inte full tilldelning till dessa kan ske, pro rata i förhållande till hur många stamaktier de tecknat utan företräde, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 20 stamaktier efter avrundning ska tilldelas antingen 20 stamaktier eller inga stamaktier. I tredje hand ska tilldelning av stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till garanter i förhållande till envar garants garantiåtagande.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 21 juni 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till tidigare angiven adress. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer:  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 7 juni 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 28, 2018.

### Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av stamaktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av stamaktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 29 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

### Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i Bolagets aktiebok.

### Övrig information

Styrelsen för ZetaDisplay äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

### Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

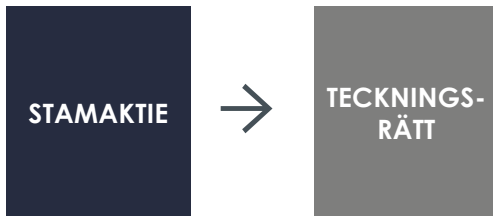
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande på Bolagets hemsida genom vald nyhetsdistributör, vilket beräknas ske omkring den 26 juni 2018.

# Så här gör du för att teckna aktier

## Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

### 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje stam aktie i ZetaDisplay du innehar på avstämningsdagen den 4 juni 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.

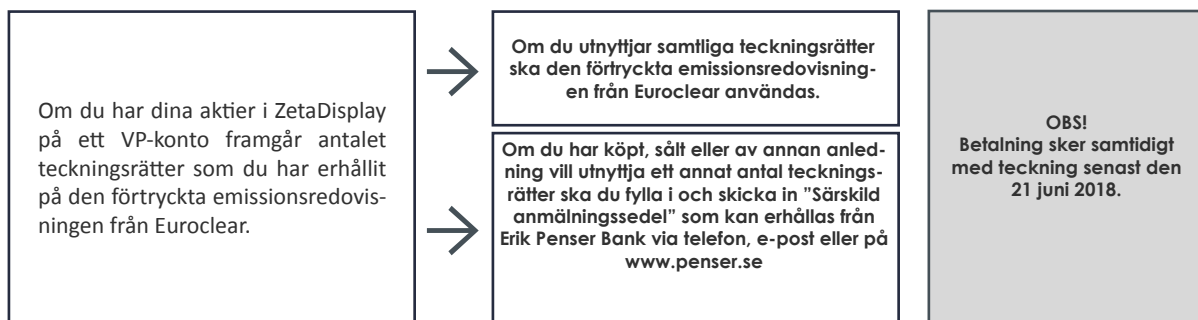


### 2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie för 15,50 SEK per ny aktie.



#### För dig som har VP-konto



#### För dig som har depå hos bank/förvaltare



## Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

#### – För dig som har VP-konto



#### – För dig som har depå hos bank/förvaltare



# Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka ZetaDisplays är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och ZetaDisplay har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Inledning

Digital Signage är ett medium för kommunikation med konsumenterna i samband med köptillfället i detalj- och servicehandeln. Innehållet i en digital bildskärm kan förändras flera gånger per dag samt skräddarsys efter en specifik kund. Traditionella medier i form av affischer, planscher och reklamblad visar allt som oftast ett meddelande medan Digital Signage möjliggör dynamiska meddelanden och möjligheten att ändra innehållet i meddelandet. Detta innebär att kostnaden och väntetiden för att byta budskap i jämförelse med traditionella medier minskar väsentligt.

Digital Signage möjliggör att meddelanden är konsekventa och uppdaterade i alla utspridda butiker, och innehållet på skärmarna kan kontrolleras centralt från en och samma plats. Med Digital Signage går det även att generera intäkter genom att ta betalt för reklamen som visas på den digitala skärmen, främst på platser där betydande folkmängder rör sig, exempelvis vid större shoppingcenter.

Fortfarande har endast ett fåtal kedjor inom detalj- och servicehandeln gjort investeringar i kanalen. Dock är den digitala kommunikationen numera en naturlig del i de nya butikskoncept som detalj- och servicehandeln utvecklar. Att många kunder ännu inte investerat i tekniken skapar förutsättningar för en expansiv marknad för företag som likt ZetaDisplay levererar ett totalkoncept för Last Meter Marketing (se mer under ZetaDisplays verksamhet) och Digital Signage, med syftet att kunden ska uppnå goda och mätbara resultat.

Marknaden och marknadsstorleken för Digital Signage är en relativt ny marknad och därmed svårdefinierad. ZetaDisplay upplever att marknaden för Digital Signage sedan ett par år tillbaka har haft förhoppningar på genombrott som inte infriats, vilket Bolaget bedömer huvudsakligen beror på att marknaden har varit relativt omogen. Nu tycks marknaden ha högre kunskap om nyttan av att kommunicera digitalt med konsumenterna, samtidigt som tillgänglighet till ny teknik ökat och kostnaden för densamma gått ner.

ZetaDisplay är främst verksamma i Norra Europa och genom förvärvet av ProntoTV AS, Seesam Oy och Qyn B.V. har Bolaget tagit ytterligare ett steg i sin strävan att etablera sig som en ledande leverantör av Digital Signage på den europeiska marknaden. Genom förvärven kommer ZetaDisplay att väsentligt öka sin tillväxt och fortsatt vara en aktiv aktör inom konsolideringen av sin bransch.

Bolagets kunder är i första hand större detalj- och servicehandelsföretag. De större kunderna efterfrågar komplexa lösning-

ar till följd av att de till exempel har verksamhet i flera länder, butiker med flera zoner med olika och höga krav på flexibilitet över tid, stort och varierande innehåll som uppdateras ofta och olika butiksp profiler med stordriftsfördelar.

Konsumentens köpresa har förändrats avsevärt de senaste åren och en köpprocess präglas idag av multipla kanaler, bekvämlighet och ett ändlöst produktutbud. Till följd av detta efterfrågar större detalj- och servicehandelsföretag lösningar för omnikanalsmarknadsföring. Detta innebär att våra kunder kan interagera med potentiella och befintliga konsumenter över flera olika kanaler (exempelvis på kundens hemsida, app, i fysisk butik) och synkronisera marknadsföringen över alla kontaktytor – utan barriärer. Resultatet blir en integrerad, sömlös och personifierad kundupplevelse över samtliga kanaler.

I viss mån riktar sig ZetaDisplay även mot andra typer av kunder – dels större kunder som i dagsläget har enklare lösningar, men vill ha mer komplexa lösningar framöver, dels mindre kunder som i sin fortsatta tillväxt kan väntas efterfråga komplexa lösningar. ZetaDisplay bearbetar därmed det allt starkare marknadssegmentet med kunder som är globala i sin försäljning. På så sätt behöver de bara en leverantör av Digital Signage för att täcka hela sin marknad. Samtidigt kan ZetaDisplay kraftfullt genom sin närvaro i respektive land också bearbeta kunder som agerar lokalt.

## Geografisk marknad för Digital Signage

### Globalt

Den globala marknaden för Digital Signage värderades till 17 miljarder USD under 2015 och förväntas nå 27 miljarder USD år 2022, vilket innebär en årlig tillväxttakt på cirka 7 procent<sup>1</sup>. Marknadstillväxten förväntas främst att drivas genom behovet av realtidsuppdateringar, möjligheten till att anpassa innehållet med dynamiska uppdateringar samt kundernas vilja att marknadsföra produkter på ett effektivare och bredare sätt. Effektiviteten förklaras främst av enkelheten i att byta erbjudande på den digitala displayen i relation till den tryckta reklamen<sup>1</sup>. Faktorer som alltjämt kan hindra marknadstillväxten är tekniska problem vilket inkluderar nätverksproblem och anslutningsproblem<sup>1</sup>.

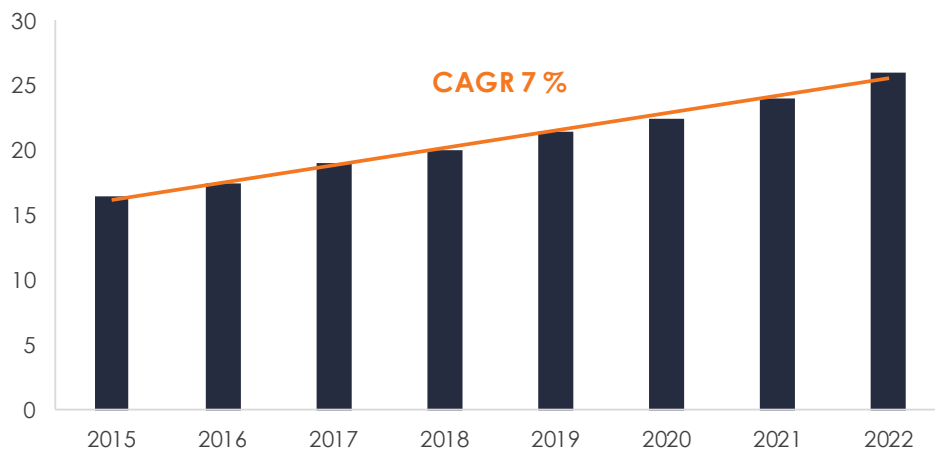
Den största delen av den globala marknaden kommer Amerika att fortsatt stå för och största tillväxten förväntas att ske i Asia-Pacific-området. De nuvarande estimaten på en global tillväxttakt på cirka 7 procent årligen är betydligt mycket lägre än tidigare rapporter som haft flera gånger så höga estimat<sup>1</sup>. Enligt en studie publicerad av Credence Research i juni 2016, förväntas dock en dubbling av marknaden mellan åren 2016-2022, innebärande en årlig tillväxt på cirka 10 procent<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Digital Signage Market by Product (Kiosks, Menu Boards, Billboards, Signboards), Offering (Hardware (Display Panels, Media Players, Projectors), Software, and Services), Application, and Geography - Global Forecast to 2022, MarketsandMarkets, juni 2016

<sup>2</sup> Digital Signage Market - Growth, Share, Opportunities, and Competitive Analysis, 2016 - 2022, Credence Research, 2016



### Förväntad marknadstillväxt, Digital Signage 2015 - 2022

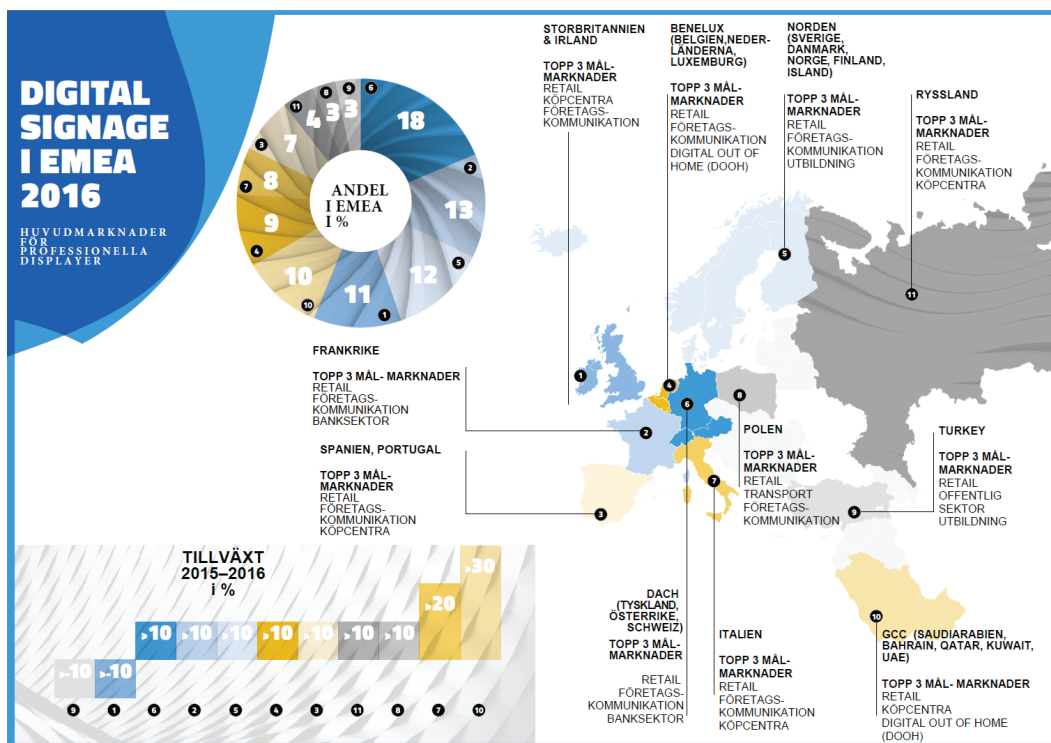


Uttrycket CAGR avser genomsnittlig årlig tillväxt. Bilden avser förväntad genomsnittlig årlig tillväxt av den globala marknaden för Digital Signage .

Källa: Digital Signage Market by Product (Kiosks, Menu Boards, Billboards, Signboards), Offering (Hardware (Display Panels, Media Players, Projectors), Software, and Services), Application, and Geography - Global Forecast to 2022, Marketsandmarkets, juni 2016

### Europa

Mordor Intelligence har i en undersökning från 2016 dessutom uppskattat den europeiska marknaden för Digital Signage till cirka 4,45 miljarder USD under 2016 och 6,82 miljarder USD 2022<sup>1</sup>. Detta innebär en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 7,39 procent under perioden 2017-2022<sup>1</sup>. Invidis Consulting har i en undersökning från 2017 angett att den årliga tillväxten i Europa ligger på i snitt 10 procent, avseende historisk tillväxt 2015-2016<sup>2</sup>. Bolaget har en strävan att även etablera sig som en ledande leverantör av Digital Signage på den europeiska marknaden, vilket kan innebära förvärv på flera marknader för att växa ut i Europa. Nedan illustreras de europeiska huvudmarknaderna för Digital Signage 2016.



<sup>1</sup> European Digital Signage Market, 2017 - 2022, Mordor Intelligence, 2016

<sup>2</sup> Invidis Digital Signage Jahrbuch 2017/18, Invidis Consulting BmbH, 2016

### Framtida utveckling

Marknaden för Digital Signage väntas fortsätta att växa i takt med att butiks- och servicehandeln satsar en ökande andel av marknadsföringsbudgetarna på digital kommunikation i butiken. Efterhand som marknaden mognar blir Digital Signage en naturlig del av marknadskommunikationen. På senare år har prisbilderna på framförallt bildskärmar blivit allt mer attraktiv, vilket får allt fler kunder att överge de traditionella skyltningslösningarna (till exempel löpsedlar och stortavlor) till förmån för Digital Signage. Detta innebär också att kunderna ställer ökade krav på att leverantörerna kan tillhandahålla helhetslösningar, i många fall på de geografiska marknader som kunder har butiker, vilket väl överensstämmer med ZetaDisplay strategi och erbjudande.

Digital Signage kan integreras med sociala medier, webbplatser och appar för smarta mobiltelefoner och surfplattor vilka skapar interaktivitet med kunden. Utvecklingen går också mot att integrera lösningen med butikens kassasystem för automatisk prisuppdatering och automatiskt byte av budskap på de digitala bildskärmarna. För att upprätthålla ZetaDisplays framträdande roll som leverantör driver Bolaget tillsammans med befintliga kunder för närvarande projekt inom kommunikation via mobiltelefoner och automatiserade prisuppdateringar samt mindre skärmar för hyllkanter. Bolaget förväntar sig samarbete med denna typ av leverantörer genom integrationer.

Utvecklingen på området är snabb och på sikt väntas Digital Signage även användas för kommunikation på flera sätt än bara via digitala bildskärmar. Det kan handla om att utnyttja flera typer av digital kommunikation var för sig eller i kombination för att kommunicera kunderbjudanden och annan information i anslutning till butik och i publika miljöer. Till exempel kan Digital Signage användas för intern information inom butiks- och servicehandeln för att underlätta den löpande informationen där man har många spridda butiksenheter och relativt få anställda på varje enhet. Användningen väntas också öka i andra publika miljöer och på platser med stor genomströmning av människor såsom köpcentra, hotell och flygplatser.

Marknaden för Digital Signage blir mer global i samband med att varumärkesleverantörer och detalj- och servicehandelsbolag blir mer internationella och påverkas av globala trender såsom minskad lojalitet hos konsumenter, ändrat köpbeteende och e-handel. Av denna anledning kommer marknaden för Digital Signage ha en liknande utveckling både på den lokala marknaden som globalt.

ZetaDisplay möter idag mer globalt intresse för utrollningar internationellt hos kunder inom detalj- och servicehandeln och varumärkesleverantörer.



## Vilka kunder siktar vi in oss på?

Med komplexa lösningar avses lösningar med stort och varierande innehåll som uppdateras ofta samt lösningar där olika digitala bildskärmar och innehåll används i flera delar av butiken. Behovet för sådana lösningar är vanligast bland större detalj- och servicehandelskedjor vars kommunikation präglas av följande förhållanden:

- Behöver kommunicera effektivt med sina kunder över stora geografiska områden
- Arbetar i flera länder på olika språk
- Butikerna är indelade i flera zoner med olika behov av bildskärmar och innehåll
- Butiksprofilerna och produkterna är föränderliga, vilket ställer höga krav på flexibilitet över tid
- Stort, varierande innehåll som uppdateras ofta
- Företagen arbetar med olika butiksprofiler och kan uppnå stordriftsfördelar genom att arbeta med en gemensam lösning
- Behöver kommunicera internt med den egna personalen i ett stort antal butiker och försäljningsställen

För att bygga volym på sikt är ZetaDisplays ambition att bredda erbjudandet. Det handlar då om större kunder som i dagsläget efterfrågar enklare lösningar, men vill ha flexibilitet för att kunna införa mer komplexa lösningar framöver. Vidare handlar det om mindre kunder som under sin fortsatta tillväxt förväntas efterfråga mer komplexa lösningar.

## Konkurrens

### Konkurrenter på marknaden

På den europeiska marknaden för Digital Signage förekommer det inte någon marknadsledare utan istället är det flera mindre bolag som försöker att etablera sig för att skapa sig en starkare position. De senaste åren har en konsolidering av branschen påbörjats och såväl ZetaDisplay som konkurrenter har gjort förvärv för att stärka sin position på marknaden. Genom förvärv kan bolagen dra nytta av stordriftsfördelar och attrahera större kunder med stor geografisk spridning. Digital Signage-branschen delas huvudsakligen in i tre konkurrensområden vilka består av de digitala skärmarna, programvara och licenser samt de kringliggande tjänsterna (inklusive bland annat innehållsproduktionen). ZetaDisplay vill vara en helhetsleverantör inom Digital Signage och har få direkt jämförbara konkurrenter. I takt med att Bolaget breddar sitt erbjudande ökar dock antalet potentiella konkurrenter. Exempel på konkurrenter på den svenska marknaden är MultiQ som 2017 hade en omsättning på 129 MSEK<sup>1</sup> samt Visual Art som 2017 hade en omsättning på 300 MSEK<sup>2</sup>. Ett exempel på en konkurrent med internationell räckvidd är Scala, med kontor i USA, Nederländerna, Norge, Tyskland, Danmark, Sverige, Storbritannien och Japan.

### Väsentliga förändringar på marknaden under 2018

Det har inte skett några viktiga förändringar som har påverkat någon av Bolagets huvudsakliga marknader under 2018.

<sup>1</sup> MultiQ årsredovisning 2017

<sup>2</sup> MVisual ARTultiQ årsredovisning 2017

<sup>3</sup> Scalas hemsida: [www.scala.com/se/about-us/](http://www.scala.com/se/about-us/)

# Verksamhetsbeskrivning

## ZetaDisplays erbjudande

### Inledning

ZetaDisplay har utvecklat en medieplattform för den växande marknaden för Digital Signage. Bolagets erbjudande skapar förutsättningar för långvariga relationer med kunderna och kontinuerliga intäkter för ZetaDisplay. ZetaDisplay erbjuder en komplett medieplattform för Digital Signage som omfattar mjukvara, tjänster samt digitala system. Digital Signage innebär system för reklam, profilering och butikskommunikation som förmedlar ljud, bild och film i anslutning till butik och i offentlig miljö. I helhetslösningen ingår även analys, rådgivning och projektledning samt att svara för installation av digitala bildskärmar och kommunikationsutrustning på plats hos kund. Ytterst handlar erbjudandet om att skapa värden för kunderna genom möjligheter att kommunicera effektivt i butik med hjälp av digitala medier, och på så sätt öka sina intäkter, stärka sin profil och sitt varumärke samt utveckla kundlojalitet och kundnöjdhet i konsumentledet. Kommunikationen med slutkunderna är avgörande och ZetaDisplays ambition är att vara en helhetsleverantör av programvara och tjänster för Digital Signage som ska skapa ökad försäljning för detalj- och servicehandeln samt positiva upplevelser för dess kunder.

Bolagets medieplattform gör det möjligt för kunder att hantera kommunikationen med deras kunder från en central plats och erbjuder nyckelfärdiga lösningar för Digital Signage. Programvaran underlättar anpassad distribution med nätverksadministration, skapande av spellistor och schemaläggning samt databasintegration. ZetaDisplay erbjuder en rad tjänster för att stödja programvaran inklusive kreativ utveckling, projektledning, installation, innehållsproduktion och drift. Den webbaserade programvaran drifas i molnet via Internet.

För ZetaDisplay är kommunikationen med kunden viktigt, inte tekniken i sig. Bolaget vill på olika sätt underlätta för kunder att kommunicera med konsumenten i många kanaler och hitta den rätta mixen eller modellen för dem att på ett så framgångsrikt sätt som möjligt kunna följa det förändrade köpbeteendet. Bolaget har erfarenhet av att ta fram lösningar för digital multikanalkommunikation för detaljhandeln i en rad olika länder och av att installera koncept samt hjälpa kunderna att ta fram innehåll för kommunikation i och utanför butik.

Med sitt erbjudande tar ZetaDisplay ansvar för utformning och installation av ett nätverk av digitala bildskärmar och mediaspelare hos kunden, producerar löpande innehåll samt styr och övervakar systemet på distans. Detta innebär att butikskedjan eller varumärkesleverantören får ut sina budskap effektivt till sina kunder i butikerna samtidigt som butikspersonalen slipper att lägga tid på att hantera och uppdatera bildskärmarna.

Avsikten är att positionera Bolaget som den mest kompetenta helhetsleverantören på de marknader som Bolaget är etablerat på. Huvudsakligen fokuserar ZetaDisplay på större kunder som efterfrågar lösningar med hög komplexitet. Kunder med dessa typer av behov är särskilt intressanta för ZetaDisplay genom att de enskilda projekten blir större och kundrelationerna nära och långvariga.

## Affärsidé, vision, strategi och mål

### Affärsidé

ZetaDisplays affärsidé är att som helhetsleverantör tillhandahålla programvara och tjänster för Digital Signage som ska skapa ökad försäljning för detalj- och servicehandeln samt positiva upplevelser för dess kunder.

Digital Signage är en ny bransch och ZetaDisplay vill bli den ledande och drivande helhetsleverantören på marknaden.

### Vision

ZetaDisplays vision är att genom Bolagets erbjudande skapa långsiktigt värde för kunden.

### Strategi

Övergripande är att:

- Skapa lönsam tillväxt
- Skapa skalbar lösning och skalbar organisation
- Öka återkommande intäkter
- Vara nummer ett eller två på de marknader där Bolaget har sin egen organisation
- Förvärva lönsamma bolag inom branschen

### Mål

ZetaDisplays övergripande mål är att vara förstahandsvalet när medelstora och stora företag inom detalj- och servicehandeln väljer leverantörer av Digital Signage.

### Verksamhetsmål

- Bolaget ska erbjuda programvara och stödjande tjänster som effektiviserar kommunikationen samt bidrar till affärsnytta och långsiktig utveckling hos detalj- och servicehandeln.
- Bolaget ska över tiden bygga en installerad bas av Digital Signage på vilken licenser och tjänster skapar löpande intäkter.
- Bolaget ska verka för att långsiktigt utveckla den installerade basen av Digital Signage genom att bredda erbjudandet, men även för att skapa långsiktiga relationer och därmed växa med kunderna.
- Bolagets tjänster och programvara ska ge kunderna rik funktionalitet och hög flexibilitet som underlättar anpassningen till deras befintliga och framtida behov.
- Bolaget ska arbeta konsekvent och långsiktigt med målsättningen att bli en ledande leverantör i Europa.

Följande bild illustrerar Bolagets erbjudande:

Erbjudande	
<b>Programvara &amp; licenser</b>	Nyttjanderätt och support av bolagets programvara som används för produktion och distribution av budskap till kundens installerade bas av bildskärmar i butik.
<b>Tjänster</b> Kommunikativ rådgivning	Inkluderar behovsanalys och tester för uppbyggnad och installation av systemet.
<b>Innehållsproduktion och broadcasting</b>	Produktion av media och/eller tillhandahållande av mjukvara för produktion av budskap och tillhörande broadcasting. Med hjälp av egen organisation och underleverantör kan bolaget ta fram det innehåll som kunden önskar på sina bildskärmar.
<b>Studiodrift, övervakning, service samt underhåll</b>	Samordning så att budskap kommer in till studieprogramvaran och att rätt budskap sen kommer ut till rätt plats vid rätt tillfälle. I erbjudandet ingår även driftning av lösningen i molnet, övervakning, service och underhåll.
<b>Digitala system</b> Bildskärmar, mediaspelare, smartphones och tablet PC	Kundinstallationerna består av bildskärmar, mediaspelare, smartphones och Tablet PC vilket kombineras efter kundens specifika behov.

Källa: Modell framtagen av ZetaDisplay



Källa: Modell framtagen av ZetaDisplay

## Utveckling & Strategi

ZetaDisplay har sedan 2014 fokuserat på dimensionering av organisation och tillväxt och skapa lönsamhet. Förvärvet av MarketMedia 2015 gjorde ZetaDisplay marknadsledande i Finland. Integration och genomförande har varit bättre än planerat. I linje med styrelsens beslut, att mer aggressivt driva förvärv för att ta Koncernen till en ledande position på marknaden i både Sverige och Norge, förvärvade ZetaDisplay ProntoTV i Norge 2016. Integration och utförande är också här bättre än planerat. ZetaDisplay förvärvade även i juni 2017 det finska bolaget Seesam Oy, i september 2017 det norska bolaget LiveQube AS samt i oktober 2017 det nederländska bolaget Qyn B.V. ZetaDisplay har listat flera intressanta företag som Bolaget har diskussioner med avseende förvärv.

Nedan presenteras Bolagets historiska och tilltänkta strategi för tillväxt.

## Produkter och tjänster

### Branschlösningar

ZetaDisplay utgår från kundens unika behov och utvecklar en anpassad lösning med hjälp av Bolagets medieplattform för Digital Signage. Skillnaderna mellan olika branscher ligger i de budskap som visas, vilken typ av digitala system som används och var de placeras i kundens miljö. Placering och innehåll är direkt avgörande för vilken nytta som skapas för butikskedjan. Idag har Bolaget utvecklat koncept för ett antal olika branscher, där ZetaDisplay bevisligen skapat långsiktig effekt med Digital Signage. Koncepten har tagits fram genom egen forskning och erfarenhet. De branschlösningar Bolaget lanserat omfattar bland annat:

- Dagligvaruhandeln
- Klädhandeln
- Bank och Finans
- Offentlig sektor
- Bilhandeln
- Sporthandeln
- Fast Food och restaurang
- Intern kommunikation
- Spelbranschen
- Servicehandel
- Bank

Bolaget ska verka för att långsiktigt utveckla sin installerade bas av Digital Signage för att skapa långsiktiga relationer och växa tillsammans med kunderna. Bolagets tjänster och programvara ska ge kunderna rik funktionalitet och hög flexibilitet som underlättar anpassningen till deras befintliga och framtida behov. ZetaDisplays fokus är framförallt på programvara och licenser. Eftersom många av kunderna idag söker en helhetslösning ligger även kringliggande tjänster och de digitala skärmarna inom ZetaDisplays erbjudande.

### Medieplattform

ZetaDisplays medieplattform omfattar programvara, licenser, tjänster och digitala system. Lösningen innehåller en webbportal (StudioPortal), som nås i molnet via Internet och från vilken kommunikationen ut till butikerna styrs. Från denna gemensamma plats täcker Bolaget sina marknader.

Butiken har en ingång genom en mediaspelare som kommunicerar via bredband eller 3G och sedan distribuerar de filmer som ska spelas på respektive mediaspelare.

Detta skapar en lösning utan onödig kabeldragning som går att komplettera med flyttbara lösningar, digitala bildskärmar, smartphones och PC-tablets. På ett enkelt och kostnadseffektivt sätt kan man komplettera med fler mediaspelare och bildskärmar och på så sätt expandera lösningen i takt med växande behov.

Varje mediaspelare och bildskärm övervakas och kontrolleras av StudioPortalen. Skulle av någon anledning en bildskärm bli svart eller sluta fungera rapporteras detta automatiskt till Bolagets supportavdelning. Fel kan bero på strömavbrott, fel på bildskärm eller mediaspelare. Det är av största vikt att detta sköts på ett professionellt sätt så att svarta bildskärmar kan eli-

mineras helt och i Bolagets erbjudande ingår garantier för tillgängligheten. Genom StudioPortalen sköts planering och framtagning av filmer utifrån framtagna kampanjer. Olika användare (central/handlare /reklamavdelning) kan ges olika behörigheter att styra StudioPortalen. Det kan vara att kedjan på central nivå vill ha en övergripande kontroll av vad som visas, eller att den enskilde handlaren via StudioPortalen vill byta budskap för en lokal aktivitet på en av sina egna bildskärmar.

ZetaDisplay erbjuder för kundens räkning att hantera StudioPortalen samt att hjälpa kunden att sköta kontakterna med dess varumärkesleverantörer och reklambyråer. I ZetaDisplays erbjudande ingår att Bolaget tar ett totalansvar för kundens investering i Digital Signage.

På sikt avser ZetaDisplay även implementera programvara, licenser och tjänster, på andra digitala system än de som Bolaget själv har installerat.

## Utveckling av produkter och tjänster

ZetaDisplay arbetar kontinuerligt med programvaru- och produktutveckling avseende sitt erbjudande inom Digital Signage. Syftet är att utveckla Bolagets medieplattform för att långsiktigt säkra ZetaDisplays position på marknaden.

Utvecklingen omfattar såväl programvara och licenser som tjänster och digitala system, allt med fokus på att öka kundnyttan och kostnadseffektiviteten. Som framgår nedan har ZetaDisplays produktutveckling resulterat i flera unika egenskaper hos Bolagets medieplattform.

### Trådlös kommunikation

ZetaDisplay har utvecklat Bolagets tekniska medieplattform för att kunna kommunicera trådlöst i miljön med 3G och Wlan. Bolaget bedömer den trådlösa kommunikationen som mycket intressant och levererar idag produkter med denna lösning. Fördelen med trådlös kommunikation är att den tekniska medieplattformen får en större flexibilitet vilket stärker positionen gentemot vissa av Bolagets målgrupper.

### IT-säkerhet och trygghet

Att arbeta med trådlös kommunikation ställer också stora krav på säkerhet och trygghet för kunden. Inom detta område har Bolaget utvecklat funktionalitet och kompetens för att skapa säkra och trygga system. Arbetet med denna utveckling genomfördes initialt tillsammans med insyn och övervakning från stora organisationers IT- och säkerhetsavdelningar, men har efterhand utvecklats vidare med hjälp av både interna och externa resurser.

### Automatisering och säker drift

En av grundstenarna i Digital Signage är att byta budskapet ofta och kommunicera med olika budskap beroende på var en bildskärm är placerad. En kedja med ett 100-tal butiker kan typiskt producera upp till 25 000 filmer per år. För att detta ska vara möjligt, utan att begränsas av bredbandskapaciteten, har Bolaget en egenutvecklad teknik för en automatiserad och driftsäker hantering av både innehållsproduktion och distribution av film.

## Utveckling av ljuddesign och musik

ZetaDisplay lägger även kraft på att utveckla ljuddesign som en del i sin medieplattform. Ljudet är en viktig del i uppmärksamhetsvärdet och kunskapen om dess effekter kan skapa högre kundnytta framförallt inom fashion. Med hjälp av smalstrålande högtalare kan ljudet "riktas" till önskad plats. Målet är att uppnå ett ljud som på ett positivt sätt uppmärksammas av kunden inom en begränsad yta samtidigt som ljudet inte stör personal som dagligen arbetar i miljön.

## Exempel på kunder

Till nedanstående exempel på kunder, som omfattar både varumärkesleverantörer och butikskedjor, har ZetaDisplay levererat produkter och tjänster som beskrivs ovan. Endast i undantagsfall sker leveranser utan digitala system, men Bolaget levererar alltid programvara/licenser och tjänster till kunder.



## Affärsmo­dell och intäkts­generering

### Tjänster innebär högre marginal

Att leverera en komplett medieplattform till kund innehållande programvara, licenser, tjänster och digitala system ger ett högre ordervärde och högre marginal. Samtidigt skapas en mer långsiktig relation till kunden. Helheten är mer värd än summan av delarna. Detta förväntas över tiden leda till ett generellt högre täckningsbidrag.

Genom att sälja en komplett lösning måste Bolaget också fokusera mot målgruppens specifika krav vilket i sin tur bör leda till en högre lojalitet från kund. På sikt avser ZetaDisplay även implementera programvara, licenser och tjänster, på andra digitala system än de som Bolaget själv har installerat.

De första kontakterna med en ny kund omfattar som regel kommunikativ rådgivning inklusive behovsanalys och tester. Denna fas följs sedan av installation, anpassning eller komplettering av hårdvara samt därefter fortlöpande licens-, tjänste- och hårdvaruintäkter från kunden.

## Framtida utveckling

Marknaden för Digital Signage väntas fortsätta att växa i takt med att butik- och servicehandeln satsar en ökande andel av marknadsföringsbudgetarna på digital kommunikation i butiken. Även andra publika miljöer och platser med stor genomströmning av människor såsom köpcentra, hotell och flygplatser väntas öka användningen av Digital Signage. Mot denna bakgrund räknar ZetaDisplay med tillväxt framöver och att andelen programvarulicenser och tjänster av försäljningen ska öka och bidra till högre marginaler, då programvara och tjänster typiskt uppvisar högre bruttomarginaler än hårdvara. Till detta kommer effekten av att skalfördelar och andra lönsamhetsfrämjande faktorer förväntas på några års sikt bidra till en etablering av bruttomarginalen på en hög nivå.

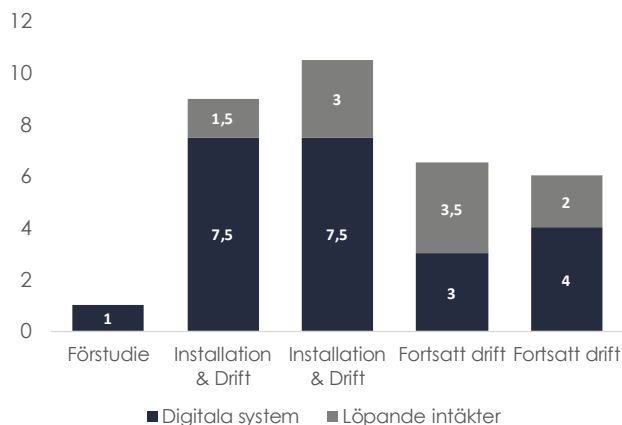
### Installerad bas ger ökande intäkter

Över tiden bygger ZetaDisplay en installerad bas hos kunden på vilken licenser och tjänster skapar löpande intäkter så länge kunden använder medieplattformen. Om kunder upplever mervärde av den initiala installationen är det sannolikt att kunden väljer att efterhand utöka installationen per butik – det är därför sannolikt att ZetaDisplay erhåller tilläggsbeställningar efter en tid och att omfattningen på installationen och därmed de löpande intäkterna successivt ökar. Tilläggsbeställningarna kan då avse såväl licenser och tjänster som digitala system.

Som en konsekvens kommer med tiden det ackumulerade värdet av de licenser och tjänster som ZetaDisplay levererar till en enskild kund väsentligt överstiga värdet av de digitala systemen (hårdvaran) som tillhandahålls för samma kund. Detta är särskilt betydelsefullt då marginalerna på programvara är högre än på hårdvara.

Exemplet nedan illustrerar intäkterna från ett kundprojekt samt hur dessa kan fördela sig över projektets fyra första år.<sup>1</sup> Den största investeringen för kunden sker under installationen, det vill säga när utrollningen av de digitala skärmarna sker. Under projektets senare år är intäkterna av programvara och tjänster högre än för de digitala displayerna. Den sammanlagda intäkten på exemplet skulle uppgå till 33 MSEK, vilket är ett projekt i den större storleken. Exemplet illustrerar att intäkterna från de digitala displayerna generellt sett utgör en stor del av projektets totala värde. Konsekvensen blir att kundernas initiala investering blir omfattande samt att bruttomarginalen kommer att variera mellan kvartalen beroende på antal nystartade projekt.

Exempel på intäkter från ett kundprojekt



<sup>1</sup> Exemplet är framtaget tillsammans med Redeye mot bakgrund av ett av Bolagets kundprojekt. Bild hämtad från betald bolagsanalys av ZetaDisplay utförd av Redeye, 22 mars 2017.

## Organisation för fortsatt expansion

### Organisation

ZetaDisplays organisation är byggd för fortsatt expansion så att skalfördelar ska kunna uppnås efter hand som Koncernen växer. Dotterbolagen i varje land är uppbyggda på likartat sätt och utgör affärsområden med en affärsområdesansvarig. Affärsområdet har ansvar för försäljningsteam, projektteam samt medieteam. I varje land sker bearbetning av marknaden, försäljning, medieproduktion, projektledning och first-line-support för underhåll av kunderna.

Moderbolaget tillhandahåller ett antal stödfunktioner för de olika affärsområdena. I dessa ingår programvaruutveckling, koordinering av försäljning, inköp och utleverans, service och support, samt ekonomi. Att ha dessa funktioner i moderbolaget ger stordriftsfördelar.

I respektive land finns emellertid de funktioner som krävs lokalt. Modellen innebär en skalbar och effektiv organisation som tillåter tillväxt genom att tillsätta ytterligare affärsområden med funktioner som de andra affärsområdena.

Installation och på-platsen-service avseende digitala system genomförs av partners på samtliga lokala marknader. Detta upplägg begränsar Bolagets fasta kostnader och bidrar till flexibilitet och skalbarhet.

### Anställda

Medelantalet anställda under första kvartalet 2018 var 122. Medelantalet anställda inom ZetaDisplay under 2017 var 88. Av dessa var 25 anställda i Sverige (moderbolaget), en anställd i Danmark, 27 personer anställda i Norge och 30 personer anställda i Finland. Medelantalet anställda under 2016 var 61. Av dessa var 24 anställda i Sverige, en anställd i Danmark, 15 personer anställda i Norge och 21 personer anställda i Finland.

### Förvärvet av Webpro

Den 27 maj 2018 träffade ZetaDisplay avtal om att förvärva Webpro. Webpro, är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom digital signage med implementationer runt om i världen. Bolagets omsättning uppgick 2017 till 24 MNOK varav kontrakterade och repetitiva intäkter utgjorde ca 6,5 MNOK. Rörelseresultatet uppgick till 4,1 MNOK.

Genom förvärvet av Webpro stärker Bolaget ytterligare sin leveranskapacitet och tar ett viktigt internationellt kliv inom Digital Signage-branschen. Webpro har lyckats attrahera värenommerade internationella kunder och tillsammans med ZetaDisplays plattform och organisation kan Webpros kunder ta del av ett bredare erbjudande som kan rullas ut internationellt. Köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas, och erlägges kontant på tillträdet. Om vissa definierade resultatmässiga tröskelvärden uppnås under 2018 och 2019 tillkommer en rörlig tilläggsköpeskilling om högst ca 29 MNOK. Eventuell tilläggsköpeskilling fastställs och betalas ut under 2019 och 2020 och ZetaDisplay har rätt att betala eventuell tilläggsköpeskilling i form av stamaktier i ZetaDisplay.





www.audi.com

RS

R8

# Historik

## 2003

- ZetaDisplays nuvarande verksamhet startades

## 2004

- Första ordern på displayställ tecknades med Apoteket AB

## 2005

- ICA Sverige AB tecknar en order om att installera displayställ i över 100 ICA Kvantumbutiker i Sverige

## 2006

- ZetaDisplay beviljas två patent som täcker utformningen av displayställ, tekniken och sättet att kommunicera med konsumenter i butik i Sverige

## 2007

- ZetaDisplay etablerar sig i Danmark genom förvärv av ScreenVisuals ApS

## 2008

- Order om drygt 50 MSEK till ICAs profil Kvantum
- ZetaDisplay startar dotterbolag i Norge samt etablerar sig i Finland genom förvärv av Popcom Oy
- ZetaDisplay tecknar pannordiskt avtal med Euromaster om Digital Signage i dess butiker och verkstäder

## 2010

- KofiPizza tecknar avtal med ZetaDisplay om Digital Signage i samliga 260 restauranger

## 2011

- Bolaget genomför en riktad nyemission om 25 MSEK
- ZetaDisplays stamaktier tas upp till handel på First North

## 2012

- Omfattande utrollning påbörjad hos ICA Supermarket
- ZetaDisplay ingår partnerskap med Fujitsu på den globala butiksmarknaden

## 2013

- Bolaget tecknar avtal med ICA om lösningar för profilen ICA Maxi

## 2014

- Bolaget levererar interaktiv Digital Signage till Thule
- Bolaget tecknar avtal med Avecrea i Finland

## 2015

- Förvärvar Marketmedia Oy i Finland
- Tecknar rikstäckande avtal med Alko i Finland
- Lanserar applikation för SoC-teknologin (System-on-Chip)

## 2016

- Tecknar avtal värt 15 MSEK för installation i 12 500 butiker
- ZetaDisplay får tilläggsorder värd 8 MSEK till bilbranschen
- ZetaDisplay tecknar ramavtal värt 40 MSEK i Finland
- Förvärvar ProntoTV AS i Norge
- Genomför riktad emission av units bestående av preferensaktier och Teckningsoptioner om 50 MSEK
- Tecknar avtal för leverans till Statoil ASA
- Bolaget genomför företrädesemission av units samt riktad emission an stamaktier

## 2017

- ZetaDisplay ansöker om upptagande till handel av stamaktierna på Nasdaq Stockholm
- Förvärvar Seasam Oy i Finland och genomför riktad emission av stamaktier
- Förvärvar LiveQube AS i Norge
- Genomför riktad emission av stamaktier till institutionella investerare, om 80 MSEK
- Förvärvar Qyn B.V. i Nederländerna och genomför riktad emission av stamaktier
- ZetaDisplay Förvärvar samtliga aktier i LiveQube AS, en Norsk leverantör av streamad och kundanpassad musik till butiker och publika miljöer.

## 2018

- Tecknar partnerskapsavtal med SES-imagotag avseende elektroniska hylletiketter
- ZetaDisplay tecknar apotekavtal värt 12 MSEK
- Ny order från telekomföretag i Benelux värt 6 MSEK
- Tecknar avtal med ATG värt 100 MSEK
- ZetaDisplay tecknar avtal om att förvärva Webpro AS
- Bolaget beslutar om nyemission av stamaktier om sammanlagt 74,5 MSEK

## Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ZetaDisplay avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden 1 januari – 31 mars 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017. Informationen avseende helåren 2016 och 2017 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2018 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten har ej reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Följande sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med ZetaDisplays reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapporter för perioden 1 januari – 31 mars 2018 inklusive jämförelsetal för motsvarande period 2017. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	jan - mars 2018	jan - mars 2017	2017	2016
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	65 038	44 666	198 712	142 431
Handelsvaror	-25 633	-20 041	-86 700	-70 552
Personalkostnader	-22 277	-10 180	-54 321	-36 564
Övriga externa kostnader	-10 252	-9 624	-40 665	-21 445
Avskrivningar	-4 344	-2 225	-11 109	-5 270
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 532</b>	<b>2 596</b>	<b>5 917</b>	<b>8 600</b>
Finansiella intäkter	480	276	1 905	1 134
Finansiella kostnader	-5 381	-965	-6 127	-2 928
<b>Resultat efter finansiella kostnader</b>	<b>-2 369</b>	<b>1 907</b>	<b>1 695</b>	<b>6 806</b>
Skatt	-1 253	-1 198	-3 622	-2 851
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 622</b>	<b>709</b>	<b>-1 927</b>	<b>3 955</b>
<i>Koncernens rapport över totalresultat</i>				
Omräkningsdifferenser	16 941	-427	-3 034	-1 220
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>13 319</b>	<b>282</b>	<b>-4 961</b>	<b>2 735</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 mars 2018	31 mars 2017	31 december 2017	31 december 2016
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	364 435	135 213	349 586	134 982
Materiella anläggningstillgångar	7 925	6 145	7 716	6 272
Uppskjuten skattefordran	4 514	5 496	5 588	6 512
Långfristiga fordringar	637	-	684	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>377 511</b>	<b>146 854</b>	<b>363 574</b>	<b>147 766</b>
Varulager	16 950	8 796	11 940	8 792
Kortfristiga fordringar	66 755	36 140	58 662	48 236
Likvida medel	36 830	27 005	58 771	29 657
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>120 535</b>	<b>71 941</b>	<b>129 373</b>	<b>86 685</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>498 046</b>	<b>218 795</b>	<b>492 947</b>	<b>234 451</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital hänförbart till moderbolagets aktieägare	181 826	88 402	168 508	88 120
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>181 826</b>	<b>88 402</b>	<b>168 508</b>	<b>88 120</b>
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>				
Skuld till kreditinstitut	105 660	17202	109 591	37 158
Skuld till närstående	378		442	-
<i>Långfristiga, icke räntebärande skulder</i>	147			
Avsättning garantiförpliktelser	234	455	292	513
Uppskjuten skatteskuld	12 056		11 712	-
Skuld tilläggsköpeskilling	24 034		42 653	26 350
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>142 275</b>	<b>17 202</b>	<b>164 690</b>	<b>64 021</b>
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>				
Skuld till kreditinstitut	34 907	45 510	38 496	27 770
<i>Kortfristiga, icke räntebärande skulder</i>				
Leverantörsskulder	24 930	16 900	29 083	23 662
Skatteskuld	39		-	528
Avsättning tilläggsköpeskilling	57 221	26 000		-
Övriga skulder	11 492	9 775	54 160	7 778
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 122	14 551	38 010	22 612
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>173 711</b>	<b>112 736</b>	<b>159 749</b>	<b>82 310</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>498 046</b>	<b>218 795</b>	<b>492 947</b>	<b>234 451</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	jan - mars 2018	jan - mars 2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	2 532	2 596	5 917	8 600
Justering för av- och nedskrivningar	4 344	2 225	11 110	5 270
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-397	-406	-978	-1 387
Erhållen ränta	40	33	185	1 134
Erlagd ränta	-440	-941	-3 880	-2 928
Betald inkomstskatt	189	-569	-2 115	-402
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>6 268</b>	<b>2 938</b>	<b>10 239</b>	<b>10 287</b>
Förändring av varulager	-5 610	-4	491	479
Förändring av fordringar	-11 793	12 137	3 413	-4 504
Förändring av kortfristiga skulder	4 190	-11 772	-2 633	15 112
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-13 213</b>	<b>361</b>	<b>1 271</b>	<b>11 087</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 945</b>	<b>3 299</b>	<b>11 510</b>	<b>21 374</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv/försäljning av dotterbolag	-	-	-106 396	-77 152
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 671	-2 073	361	-7 074
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-882	-265	-11 160	-818
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	47	-	281	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 506</b>	<b>-2 338</b>	<b>-116 914</b>	<b>-85 044</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission efter emissionsutgifter	-	-	75 968	59 471
Upptagna lån	-	-	150 508	36 308
Likvid teckningsoptioner	-	-	-	461
Utbetald utdelning	-1 364	-1 364	-5 457	-1 364
Förändring factoringskuld	946	455	-2 886	-3 468
Amortering av skuld	-8 900	-2 671	-84 042	-10 844
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9 318</b>	<b>-3 580</b>	<b>134 091</b>	<b>80 564</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-20 769</b>	<b>-2 619</b>	<b>28 687</b>	<b>16 894</b>
Likvida medel vid periodens början	58 771	29 657	29 657	12 505
Kursdifferens i likvida medel	-1 172	-33	427	258
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>36 830</b>	<b>27 005</b>	<b>58 771</b>	<b>29 657</b>

## Koncernens nyckeltal

Koncernens nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om inte annat anges.

	jan - mars 2018	jan - mars 2017	2017	2016
Nettoomsättning <sup>1</sup>	65 038	44 666	198 712	142 341
Periodens resultat <sup>1</sup>	-3 622	709	-1 927	3 955
Resultat per aktie före utspädning <sup>1, 4</sup> , SEK	-0,25	0,05	-0,49	0,10
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1, 4</sup> , SEK	-0,25	0,05	-0,49	0,10
Bruttovinst <sup>2</sup>	39 405	24 625	112 012	71 879
Bruttomarginal <sup>2</sup> , %	61	55	56	51
Organisk tillväxt <sup>2, 5</sup> , %	-	-	-3,5	11,6
Justerad EBITDA <sup>2</sup>	6 876	4 821	30 896	18 740
Justerad EBITDA-marginal <sup>2</sup> , %	10,6	10,8	15,5	13,2
Repetitiva intäkter <sup>2, 3</sup>	21 131	11 063	56 659	
Rörelseresultat <sup>2</sup>	2 532	2 596	5 917	8 600
Rörelsemarginal <sup>2</sup> , %	3,9	5,8	3,0	6,0
Eget kapital per aktie <sup>2</sup>	9,46	6,68	8,76	6,66
Soliditet <sup>2</sup> , %	37	40	34	38
Antal stamaktier vid periodens slut, tusental	19 228,3	13 228,3	19 228,3	13 228,3
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	606,3	606,3	606,3	606,3
Medelantal anställda <sup>2</sup>	122	72	88	61
Utdelning per stamaktie <sup>2</sup> , SEK	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning per preferensaktie <sup>2</sup> , SEK	2,25	2,25	9,0	9,0

<sup>1</sup> Nyckeltal som definieras enligt IFRS. Uppgifterna som avser 2016 och 2017 är reviderade.

<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal, inte definierat enligt IFRS.

<sup>3</sup> Från och med 2017 har Bolaget gjort en definition av repetitiva intäkter och historiska siffror finns därför ej tillgängliga.

<sup>4</sup> Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med beslutad utdelning divideras med det genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden. Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden för samtliga potentiella utspädande teckningsoptioner. Vid negativt resultat redovisas samma resultat per aktie före och efter utspädning.

<sup>5</sup> Från och med 2018 rapporterar inte Bolaget organisk tillväxt så siffror efter 2017 finns därför ej tillgängliga.

## Definitioner av alternativa nyckeltal

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering för användandet
Bruttovinst	Nettoomsättning med avdrag för kostnad för handelsvaror.	Mått för att visa resultat före påverkan av övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.
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.
Organisk tillväxt, %	Ökning eller minskning av nettoomsättning, med hänsyn tagen till förvärvad tillväxt, exklusive skillnader i valutakursförändringar jämfört med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Måttet är relevant då det visar den underliggande omsättningsstillväxten som är driven av förändringar i volym, pris och produktmix.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt exklusive jämförelseförändrande poster.	Justerad 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.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA i relation till nettoomsättningen.	Justerad 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.
Repetitiva intäkter	Intäkter av årligen återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt.	Rörelseresultat ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen.	Måttet är relevant för att mäta den löpande verksamhetens lönsamhet efter avskrivningar.
Soliditet, %	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Medelantal anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av organisationens storlek

**Avstämningstabeller till alternativa nyckeltal**

<b>Justerad EBITDA</b>	<b>jan - mars 2018</b>	<b>jan - mars 2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
+ Rörelseresultat	2 532	2 596	5 917	8 600
+ Av- och nedskrivningar	4 344	2 225	11 109	5 270
+ Jämförelsestörande poster	528	1 798	13 870	4 870
<b>= Justerad EBITDA</b>	<b>7 404</b>	<b>4 821</b>	<b>30 896</b>	<b>18 740</b>

<b>Repetitiva intäkter, KSEK</b>	<b>jan - mars 2018</b>	<b>jan - mars 2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
+ Licensintäkter	14 955	7 270	37 362	
+ Support och övriga avtalsintäkter	6 176	3 793	19 296	
<b>= Repetitiva intäkter</b>	<b>21 131</b>	<b>11 063</b>	<b>56 659</b>	



## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade räkenskaperna för åren 2016 och 2017 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari - mars 2018.

### Intäkter och resultat

#### Jämförelse mellan perioden januari - mars 2018 och motsvarande period 2017

Under perioden januari till mars 2018 uppgick nettoomsättningen till 65 038 KSEK (44 666). Nettoomsättningens ökning förklaras främst av förvärv genomförda under 2017. Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 62 506 KSEK (47 262) och avsåg huvudsakligen handelsvaror och personalkostnader. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 2 532 KSEK (2 596), motsvarande en minskning om ca 2,5 procent främst hänförlig till ökade personalkostnader. Periodens resultat uppgick till -3 622 KSEK (709). Skillnaden i periodens resultat mellan januari till mars 2018 och motsvarande period 2017 beror huvudsakligen på ökningen av finansiella kostnader om 4 416 KSEK under perioden januari till mars 2018 jämfört med motsvarande period 2017.

#### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Under räkenskapsåret 2017 uppgick nettoomsättningen till 198 712 KSEK (142 431). Nettoomsättningen ökade främst på grund av de förvärvade verksamheterna Seasam Oy, LiveQube AS och QYN BV. Rörelsens kostnader under året uppgick till 192 795 KSEK (133 831) och avsåg huvudsakligen handelsvaror. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 5 917 KSEK (8 600), motsvarande en minskning om ca 31 procent främst hänförlig till ökade personalkostnader och en ökning av övriga externa kostnader. Periodens resultat uppgick till -1 927 KSEK (3 955). Skillnaden i periodens resultat mellan räkenskapsåren 2017 och 2016 beror huvudsakligen på ökningen av finansiella kostnader om 3 199 KSEK under 2017 jämfört med 2016.

### Finansiell ställning

#### Jämförelse mellan perioden januari - mars 2018 och motsvarande period 2017

Den 31 mars 2018 uppgick Bolagets balansomslutning till 498 046 KSEK (218 795). Bolagets anläggningstillgångar uppgick vid utgången av mars 2018 till 377 511 KSEK (146 854) där ökningen främst är hänförlig till de förvärv som Bolaget genomförde under 2017. ZetaDisplays omsättningstillgångar består av varulager, kortfristiga fordringar och likvida medel. Varulagret uppgick till 16 950 KSEK (8 796), de kortfristiga fordringarna uppgick till 66 755 KSEK (36 140) och Bolagets likvida medel uppgick till 36 830 KSEK (27 005). ZetaDisplays likvida medel ökade under 2017 på grund av den emission som genomfördes under året och tillförde Bolaget 80 MSEK före emissionskostnader.

ZetaDisplays eget kapital per den 31 mars 2018 uppgick till 181 826 KSEK (88 402) där skillnaden främst är hänförlig till den emission som genomfördes under 2017. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 142 275 KSEK (17 202). Bolagets kortfristiga skulder per den 31 mars 2018 uppgick till 173 711 KSEK (112 736).

#### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Den 31 december 2017 uppgick Bolagets balansomslutning till 492 947 KSEK (234 451). Bolagets anläggningstillgångar uppgick vid utgången av 2017 till 363 574 KSEK (147 766) där ökningen främst är hänförlig till de förvärv som Bolaget genomförde under 2017. ZetaDisplays omsättningstillgångar består av varulager, kortfristiga fordringar och likvida medel. Varulagret uppgick till 11 940 KSEK (8 792), de kortfristiga fordringarna uppgick till 58 662 KSEK (48 236) och Bolagets likvida medel uppgick till 58 771 KSEK (29 657). ZetaDisplays likvida medel ökade under 2017 på grund av den emission som genomfördes under året och tillförde Bolaget 80 MSEK före emissionskostnader.

ZetaDisplays eget kapital per den 31 december 2017 uppgick till 168 508 KSEK (88 120) där skillnaden främst är hänförlig till den emission som genomfördes under räkenskapsåret. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 164 690 KSEK (64 021). Bolagets kortfristiga skulder per den 31 december 2017 uppgick till 159 749 KSEK (82 310) där ökningen främst är beror på tilläggsköpeskillingar, hänförliga till genomförda förvärv, som redovisas under posten övriga skulder.

## Kassaflöde

### Jämförelse mellan perioden januari - mars 2018 och motsvarande period 2017

Under perioden 1 januari till 31 mars 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -6 945 KSEK (3 299) där skillnaden jämfört med motsvarande period 2017 främst är hänförlig till ökningen av kortfristiga fordringar. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -4 506 KSEK (-2 338) under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9 318 KSEK (-3 580), och förklaras främst av amortering av skuld. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -20 769 KSEK (-2 619).

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Under perioden 1 januari till den 31 december 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 11 510 KSEK (21 374) där skillnaden jämfört med räkenskapsåret 2016 främst är hänförlig till ökningen av icke räntebärande skulder om 15 112 KSEK under 2016. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -116 914 KSEK (-85 044) under samma period. Ökningen i Bolagets investeringar under räkenskapsåret 2017 är främst hänförlig till förvärv av dotterbolag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 134 091 KSEK (80 564), vilket förklaras av upptagande av lån om 150 508 KSEK under 2017. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 28 687 KSEK (16 894).

## Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

### 2016

- Tecknar avtal värt 15 MSEK för installation i 12 500 butiker
- ZetaDisplay får tilläggsorder värd 8 MSEK till bilbranschen
- ZetaDisplay tecknar ramavtal värt 40 MSEK i Finland
- Förvärvar ProntoTV AS i Norge
- Genomför riktad emission av units bestående av preferensaktier och Teckningsoptioner om 50 MSEK
- Tecknar avtal för leverans till Statoil ASA
- Bolaget genomför företrädesemission av units samt riktad emission av stamaktier

### 2017

- ZetaDisplay ansöker om upptagande till handel av stamaktierna på Nasdaq Stockholm
- Förvärvar Seasam Oy i Finland och genomför riktad emission av stamaktier
- Förvärvar LiveQube AS i Norge
- Genomför riktad emission av stamaktier till institutionella investerare, om 80 MSEK
- Förvärvar Qyn B.V. i Nederländerna och genomför riktad emission av stamaktier
- ZetaDisplay Förvärvar samtliga aktier i LiveQube AS, en Norsk leverantör av streamad och kundanpassad musik till butiker och publika miljöer. Köpeskillingen uppgår till 10,1 MNOK plus en betalning för nettokassa på cirka 3,8 MNOK. Om definierade tröskelvärden gällande resultat uppnås, tillkommer en tilläggsköpeskillning som kan uppgå till maximalt 3,9 MNOK. Den betalas ut med en mindre del under början av 2018 och resterande del under början av 2020. Förvärvet finansierades med likvida medel samt lån.

### 1 januari - 31 mars 2018

- Tecknar partnerskapsavtal med SES-imagotag avseende elektroniska hylletiketter
- ZetaDisplay tecknar apotekavtal värt 12 MSEK
- ZetaDisplay får order från telekomföretag i Benelux värt 6 MSEK

# Eget kapital, skulder och annan finansiell information

## Eget kapital och skulder

Tabellen nedan och till höger återger information om ZetaDisplays eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2018. ZetaDisplays eget kapital uppgick till 181 826 KSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 19 835 KSEK. ZetaDisplays räntebärande skulder per den 31 mars 2018 uppgick till 140 568 KSEK.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka ZetaDisplays verksamhet.

## Eget kapital och räntebärande skulder

KSEK	2018-03-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	
Mot säkerhet <sup>1</sup>	24 240
Blancokrediter	10 667
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>34 907</b>
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	
Mot säkerhet <sup>1</sup>	104 226
Blancokrediter	1 435
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>105 661</b>
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	19 835
Övrigt tillskjutet kapital	223 606
Reserver	12 705
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-74 320
<b>Summa eget kapital</b>	<b>181 826</b>
<b>Summa eget kapital och räntebärande skulder</b>	<b>322 394</b>

<sup>1</sup> I form av företagsinteckningar

## Skuldsättning

Per den 31 mars 2018 fanns eventualförpliktelser i Bolaget om 3 855 KSEK avseende hyresgarantier till Flygstaben Fastighets AB.

## Uttalande angående rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Anledningen till detta är ZetaDisplays förvärv av Webpro AS ("Webpro") där ca 20 MNOK (köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas) ska erläggas vid tillträdet som planeras ske under det tredje kvartalet 2018. Transaktionens slutförande är bland annat villkorat av att full finansiering för att genomföra transaktionen kan erhållas. Med beaktande av bedömda kassaflöden i ZetaDisplay och förvärvet av Webpro uppstår ett underskott av rörelsekapital under det tredje kvartalet 2018 och Bolaget har ett behov av rörelsekapital om cirka 10 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, baserat på bemyndigande från

## Nettoskuldsättning

KSEK	2018-03-31
A. Kassa	36 830
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>D. Summa likviditet (A+B+C)</b>	<b>36 830</b>
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	7 179
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	27 728
H. Andra kortfristiga räntebärande skulder	-
<b>I. Summa kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)</b>	<b>34 907</b>
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I-E-D)	-1 923
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	105 661
L. Emitterade obligationer	
M. Andra långfristiga räntebärande skulder	
<b>N. Summa långfristiga räntebärande skulder (K+L+M)</b>	<b>105 661</b>
<b>O. Nettoskuldsättning (J+N)</b>	<b>103 737</b>

årsstämma den 21 maj 2018, beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 74,5 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 3,3 MSEK tillförs Bolaget 71,2 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har ZetaDisplay erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 38,4 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal styrelseledamöter samt aktieägare om cirka 36,1 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 74,5 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Erbjudandet inte skulle tecknas fullt ut kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas, finns det en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt och påverka Bolagets finansiella ställning och resultat väsentligt negativt.

## Tillgångar

### Immateriella anläggningstillgångar

ZetaDisplays immateriella anläggningstillgångar består av framförallt av Goodwill men även kundrelationer, varumärken och balanserade utgifter för utvecklingsarbete. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 364 435 KSEK.

### Materiella anläggningstillgångar

ZetaDisplays materiella anläggningstillgångar består av inventarier och förbättringsutgifter på annans fastighet. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 7 925 KSEK.

## Investeringar

Bolagets investeringar består huvudsakligen av förvärv av dotterbolag. Uppgift om huvudsakliga investeringar, inklusive belopp, för vart och ett av de räkenskaper som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag Prospektet är daterat visas i tabellen nedan.

KSEK	1 jan - 31 mars 2018	2017	2016
Investeringar i immateriella tillgångar	3 671	-361	7 074
Investeringar i materiella tillgångar	882	11 160	818
Investeringar i finansiella tillgångar	-47	-281	-
Förvärv/avyttring av dotterbolag	-	106 396	77 152
<b>Summa</b>	<b>4 506</b>	<b>116 914</b>	<b>85 044</b>

## Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Utöver det pågående förvärvet av Webpro AS där tillträde planeras ske under det tredje kvartalet 2018 så har Bolaget inga väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

## Tilläggsköpeskillningar

Per den 31 mars 2018 återstod 19,3 MNOK av den villkorade tilläggsköpeskillningen för förvärvet av ProntoTV AS, 4,4 MEUR av tilläggsköpeskillningen för förvärvet av Qyn B.V. och 3,3 MNOK av tilläggsköpeskillningen för förvärvet av LiveQube AS.

Per Prospektets daterande återstod 4,0 MEUR av den villkorade tilläggsköpeskillningen för förvärvet av Qyn B.V. och 3,3 MNOK av tilläggsköpeskillningen för förvärvet av LiveQube AS. Av dessa förväntas 1,0 MEUR utbetalas under 2018.

Bolaget bedömer det som stor sannolikhet att köpeskillningarna kommer att utbetalas under 2018, 2019 och 2020. Skulderna är värderade till verkligt värde och baseras på resultatutvecklingen i bolagen under 2018 och 2019. Det har inte redovisats någon realiserad vinst eller förlust under perioden avseende dessa skulder under 2016 eller 2017 utöver ej väsentliga valutaeffekter. Bolaget avser att finansiera dessa tilläggsköpeskillningar med löpande upparbetat rörelsekapital.

## Tendenser och framtidsutsikter

En betydande trend inom Koncernens bransch är att marknaden för Digital Signage väntas fortsätta att växa i takt med att butiks- och servicehandeln satsar en ökande andel av marknadsföringsbudgetarna på digital kommunikation i butiken. Efterhand som marknaden mognar blir Digital Signage en naturlig del av marknadskommunikationen. På senare år har prisbildningen på framförallt bildskärmar blivit allt mer attraktiv, vilket får allt fler kunder att överge de traditionella skyltningslösningarna (till exempel löpsedlar och stortavlor) till förmån för Digital Signage.

Det har inte skett någon väsentlig ändring för ZetaDisplay vad gäller produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret.

Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Det finns inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt påverkat ZetaDisplay och Bolaget känner i dagsläget inte till några sådana som väsentligt skulle kunna påverka ZetaDisplays verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

## Väsentliga händelser efter den 31 mars 2018

- Tecknat avtal med ATG värt 100 MSEK.
- ZetaDisplay ingår avtal om förvärv av Webpro AS där ca 20 MNOK (köpeskillningen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas) ska erläggas vid tillträdet som planeras ske under det tredje kvartalet 2018. Transaktionens slutförande är bland annat villkorat av att full finansiering för att genomföra transaktionen kan erhållas. Om vissa definierade resultatmässiga tröskelvärden uppnås under 2018 och 2019 tillkommer en rörlig tilläggsköpeskillning om högst ca 29 MNOK. Eventuell tilläggsköpeskillning fastställs och betalas ut under 2019 och 2020 och ZetaDisplay har rätt att betala eventuell tilläggsköpeskillning i form av stamaktier i ZetaDisplay.
- Styrelsen beslutar om nyemission av stamaktier.
- Resterande 19,3 MNOK av den villkorade tilläggsköpeskillningen avseende förvärvet av ProntoTV AS har betalats ut.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende ZetaDisplays finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2018.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 19 834 582 SEK och fördelas på 19 228 250 stamaktier och 606 332 preferensaktier. Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår därmed per dagen för Prospektet till 19 834 582 envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK. Antal aktier skall vara lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Aktierna är fullt inbetalda.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets stamaktie har ISIN-kod SE0001105511 och Bolagets preferensaktie har ISIN-kod SE0008966048.

Preferensaktierna har företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av nio (9) kronor per preferensaktie. Utdelningen sker kvartalsvis. Därutöver har preferensaktierna ingen rätt till utdelning. Preferensaktien har även företräde till Bolagets tillgångar vid Bolagets upplösning. Varje preferensaktie medför då rätt att erhålla ett visst belopp innan utskiftning sker till ägarna av stamaktierna, se vidare definitioner under punkt 5.5 i avsnittet *Bolagsordning*. Därefter har ägare av stamaktier rätt att erhålla eventuell överskott vid likvidation. Preferensaktie medför i övrigt inte någon rätt till skiftesandel.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna på så vis att en gammal aktie ger företrädesrätt till en ny aktie av samma slag, att aktier som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna ska erbjudas samtliga aktieägare samt att, om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, aktierna ska fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av endast ett aktieslag har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna endast i förhållande till det antal aktier av samma slag som de förut äger. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från aktieägarnas företrädesrätt vid kontant- eller kvittningsemission.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission får endast ske genom utgivande av stamaktier. Fondemission får dock även ske genom utgivande av preferensaktier till ägare av stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägarna har rätt till de nya aktierna. Fondaktierna fördelas mellan stamaktieägarna i förhållande till det antal stamaktier de förut äger.

För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna kan fritt överlåtas. Det finns, förutom incitamentsprogrammet 2016/2019, teckningsoptioner av serie 2018/2019 samt teckningsoptioner riktade till Magari Venture AS, se mer under *Utestående teckningsoptioner* nedan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra finansiella instrument som kan medföra en utspädningseffekt för existerande aktieägare.

ZetaDisplay är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Inga fysiska aktiebrev eller optionsbevis avseende Värdepappren utfärdas. Samtliga till Värdepappren knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Adress till Euroclear återfinns under Adresser.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår. Preferensaktierna är föremål för inlösenrätt, se vidare under avsnittet *Bolagsordning*. Därutöver är Bolagets aktier inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Inlösen av aktier regleras avseende preferensaktierna delvis i bolagsordningen. Minskning av aktiekapitalet kan ske genom inlösen av preferensaktier efter beslut av bolagsstämman och som utgångspunkt pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger. I övrigt styrs inlösen av aktiebolagslagens regler.

## Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2016 förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring antal stamaktier	Totalt antal stamaktier	Förändring antal preferensaktier	Totalt antal preferensaktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
			12 228 250		0		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		500 000	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		606 332	313 177	14 147 759	1,00
2017	Nyemission	5 176 000	18 717 427		606 332	5 176 000	19 323 759	1,00
2017	Nyemission	510 823	19 228 250		606 332	510 823	19 834 582	1,00
2018	Nyemission <sup>1</sup>	4 807 062	24 035 312		606 332	4 807 062	24 641 644	1,00

<sup>1</sup> Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad

## Bemyndigande

Årsstämman den 21 maj 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2019 och inom ramen för bolagsordningens gränser, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor. Beslut om emissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt med stöd av bemyndigandet får medföra en ökning av Bolagets aktiekapital med maximalt 20 procent.

## Teckningsoptioner emitterade till Magari Venture AS

Årsstämman den 21 maj 2018 beslutade att emittera teckningsoptioner riktade till Magari Venture AS ("Magari") via ZetaDisplays helägda dotterbolag ZetaDisplay Sverige AB. Högst 500 000 teckningsoptioner ska utges, envar teckningsoption berättigande till teckning av en stamaktie i Bolaget. Vidareöverlåtelse från ZetaDisplay Sverige AB till Magari ska ske senast den 7 juni 2018 till ett pris per teckningsoption på 2,25 SEK. Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna ska vara det andra kalenderkvartalet 2021. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs som av en sakkunnig rådgivare med hjälp av Black & Scholes-modellen bestäms på ett sådant sätt att ett pris per teckningsoption på två (2) kronor och 25 öre motsvarar ett marknadsmässigt pris vid överlåtelsepunkten. Vid beräkningen ska den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under en sammanhängande period på tio (10) handelsdagar som påbörjas dagen efter årsstämman användas. Det noteras att en beräkning av teckningskursen per stamaktie enligt Black & Scholes-modellen, utöver aktiekurs och pris per teckningsoption även beaktar aktiekursens volatilitet, optionens löptid och den riskfria räntan. Aktier, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

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

## Utdelningspolicy för stamaktien

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Bolaget innehåller inte källskatt på utdelningen utan detta görs av Euroclear för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare. Källskatten uppgår till 30 procent. För juridiska personer innehålls ingen källskatt.

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kungömskatt.

ZetaDisplays utdelningspolicy innebär att utdelningen på stamaktierna ska motsvara mer än 25 procent av Bolagets vinst efter skatt, förutsatt att soliditeten är mer än 25 procent efter att utdelning skett. Syftet med utdelningspolicyen är att säkerställa att Koncernens resurser används på bästa sätt för att ge aktieägare god avkastning och långivare finansiell stabilitet. ZetaDisplay har hittills aldrig lämnat vinstutdelning på stamaktierna. Vid årsstämman 2018 beslutades på förslag av styrelsen att utdelning inte skulle ske, utan att istället skapa förutsättningar för tillväxt genom förvärv. Enligt Bolagets bolagsordning har preferensaktierna företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning om 9 SEK per preferensaktie, med kvartalsvis utdelning om 2,25 SEK. Den totala utdelningen som belöper på preferensaktierna uppgår till 5,5 MSEK per år. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till utdelning. Vid årsstämma 2017 beslutades om kvartalsvis utdelning med 2,25 SEK per preferensaktie, med avstämningsdagar den 15 juni 2018, den 14 september 2018, den 14 december 2018 samt den 15 mars 2019. Övriga rättigheter avseende utdelningen anges i bolagsordningen, se avsnittet *Bolagsordning*.

## Teckningsoptioner av serie 2018/2019

ZetaDisplay genomförde under hösten 2016 dels en riktad nyemission, dels en företrädesemission av units. Varje unit innehöll en preferensaktie och en teckningsoption av serie 2018/2019 ("Teckningsoption"), envar berättigande till teckning av en Stamaktie. Totalt emitterades 606 332 Teckningsoptioner. Till följd av emissionerna kan ZetaDisplays aktiekapital komma att öka med högst 606 332 SEK och antalet aktier kan komma att öka med ytterligare högst 606 332 stamaktier. Teckningsoptionerna handlas på First North.

I företrädesemissionen emitterades 106 332 Teckningsoptioner. Företrädesemissionen beslutades av styrelsen, i enlighet med bolagsstämmas bemyndigande, den 24 augusti 2016. Teckningskurs per unit uppgick till 100 SEK, varav 100 SEK avsåg teckningskurs per preferensaktie. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie till en teckningskurs om 12 SEK, under september 2018 och under september 2019. Aktieägare som valde att inte delta i företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd till följd av utnyttjande av Teckningsoptionerna med högst cirka 0,5 procent av kapitalet och högst cirka 0,5 procent av rösterna. Med utspädning avses här den andel de nya aktierna skulle ha utgjort av det totala antalet aktier respektive röster om utnyttjande finge ske per datum för Prospektet.

I den riktade nyemissionen emitterades 500 000 Teckningsoptioner. Den riktade emissionen beslutades av styrelsen, i enlighet med bolagsstämmas bemyndigande, den 19 augusti 2016. Teckningskurs per unit uppgick till 100 SEK, varav 100 SEK avsåg teckningskurs per preferensaktie. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en Stamaktie till en teckningskurs om 12 SEK, under september 2018 och under september 2019. Den riktade emissionen av Teckningsoptioner motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,5 procent av kapitalet och högst cirka 2,5 procent av rösterna. Med utspädning avses här den andel de nya aktierna skulle ha utgjort av det totala antalet aktier respektive röster om utnyttjande finge ske per datum för Prospektet.

## Aktiebaserade incitamentsprogram Incitamentsprogram 2016/2019

Efter beslut på extra bolagsstämma den 21 mars 2016 erbjöds ledande befattningshavare och tjänstemän i ZetaDisplay att under mars-april 2016 förvärva teckningsoptioner vilket ger dem rätt att utnyttja teckningsoptionerna för teckning av stamaktier till en kurs uppgående till 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Stamaktien på First Norths officiella kurslista under den period på 30 handelsdagar som slutar två bankdagar före emissionsbeslutet (8,60 SEK). Varje teckningsoption berättigar till teckning av en Stamaktie. Teckning av aktier kan ske under tiden från och med den 15 mars 2019 till och med den 31 mars 2019.

Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkom ZetaDisplay Sverige AB, Bolagets helägda dotterbolag. Totalt antal teckningsoptioner emitterade av stämman den 21 mars 2016 uppgick till 600 000 stycken, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,9 procent av kapitalet och högst cirka 3,0 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 finge ske per datum för Prospektet. Samtliga teckningsoptioner tecknades av ZetaDisplay Sverige AB. Teckningsoptionerna emitterades utan vederlag till ZetaDisplay Sverige AB. ZetaDisplay Sverige AB överlät sedan teckningsoptionerna till ledande befattningshavare i Bolaget. Anledningen till att teckningsoptionerna emitterades till ZetaDisplay Sverige AB är att Bolaget på det sättet kunde inkludera villkor med en rätt för Bolaget till återköp av optionerna om deltagarens anställning i Bolaget upphör, vilket inte varit möjligt om teckningsoptionerna emitterats direkt till de anställda. 506 000 teckningsoptioner 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.

De 506 000 teckningsoptioner som överlätits motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,5 procent av kapitalet och cirka 2,6 procent av rösterna om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Med utspädning avses här den andel de nya aktierna skulle ha utgjort av det totala antalet aktier respektive röster om utnyttjande finge ske per datum för Prospektet.

## Beslut om emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare

Årsstämman den 21 maj 2018 beslutade att emittera högst 100 000 teckningsoptioner, envar teckningsoption berättigande till teckning av en stamaktie i Bolaget. Teckningsoptionerna emitteras till Bolagets helägda dotterbolag ZetaDisplay Sverige AB varvid ZetaDisplay Sverige AB överläter 50 000 teckningsoptioner till nyanställd CFO och resterande 50 000 teckningsoptioner till framtida ledande befattningshavare. Överlåtelse till nyanställd CFO sker i anslutning till programmets införande till ett pris per teckningsoption på 2,25 SEK. Senare tillkommande ledande befattningshavare ska kunna erbjudas att förvärva teckningsoptioner, varvid överlåtelse ska ske till ett pris som vid den tidpunkten är marknadsmässigt enligt Black & Scholes-modellen, givet att teckningskursen per stamaktie är densamma som vid programmets införande. Värderingen av teckningsoptionerna i ett sådant läge ska utföras av en sakkunnig rådgivare, som är att betrakta som oberoende i förhållande till Bolaget. Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna ska vara det andra kalenderkvartalet 2021. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs som av en sakkunnig rådgivare med hjälp av Black & Scholes-modellen bestäms på ett sådant sätt att ett pris per teckningsoption på två (2) kronor och 25 öre motsvarar ett marknadsmässigt pris vid programmets införande. Vid beräkningen ska den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under en sammanhängande period på 10 (tio) handelsdagar som påbörjas dagen efter årsstämman användas. Det noteras att en beräkning av teckningskursen per stamaktie enligt Black & Scholes-modellen, utöver aktiekurs och pris per teckningsoption även beaktar aktiekursens volatilitet, optionsprogrammets löptid och den riskfria räntan. Aktier, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

## Utestående optioner

Per Prospektets daterande finns det totalt 1 612 332 utestående optioner vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 8,1 procent av kapitalet och högst cirka 8,4 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 finge ske per datum för Prospektet.

## Likviditetsgaranti

ZetaDisplay har utsett Erik Penser Bank till likviditetsgarant för Värdepappren. Erik Penser Bank har förbundit sig, såsom likviditetsgarant, att fortlöpande ställa köp- och säljkurser i de båda Värdepappren. Avsikten med detta är att främja likviditeten. Likviditetsgarantin för preferensaktien och Teckningsoptionen påbörjades i samband med att preferensaktierna och Teckningsoptionerna listades på First North, den 4 november 2016. Likviditetsgarantin för Stamaktien påbörjades den 10 juli 2017.

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i ZetaDisplay uppgick till cirka 1 600 per den 30 april 2018. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars 2018 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidorna 49 - 52. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. I tabellen nedan redovisas de 20 största ägarna i ZetaDisplay per den 31 mars 2018.

Namn	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)
Mats Johansson	2 062 575	2 628	2 065 203	10,4	10,7
Virala Oy Ab	1 300 000		1 300 000	6,6	6,7
Anders Petterson	1 148 772	58 114	1 206 886	6,1	6,0
Martin Gullberg	1 018 712		1 018 712	5,1	5,3
Magari Venture AS (tidigare Pronto Holding AS)	1 000 000		1 000 000	5,0	5,2
Prioritet Capital AB	970 000		970 000	4,9	5,0
Nordea Fonder AB	970 000		970 000	4,9	5,0
Anders Moberg	845 001	126 521	971 522	4,9	4,4
AMF Fonder	835 000	60 217	895 217	4,5	4,4
Mats Leander	785 500	6 612	792 112	4,0	4,1
Mikael Hägg	472 500	20 000	492 500	2,5	2,5
AB Stena Metall Finans	516 000		516 000	2,6	2,7
LMD Beheer B.V (tidigare ägare Qyn B.V)	510 823		510 823	2,6	2,6
Bernt Larsson	441 293	6 363	447 656	2,3	2,3
Crafoordska Stiftelsen	322 500	50 000	372 500	1,9	1,7
Leif Liljebrunn	317 493		317 493	1,6	1,6
Manu Mesimäki	250 542		250 542	1,3	1,3
Övriga	5 461 539	275 877	5 737 416	28,9	28,5
<b>Totalt</b>	<b>19 228 250</b>	<b>606 332</b>	<b>19 834 582</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\*Inklusive närstående

## Handelsplats

Stamaktierna är sedan 4 december 2017 noterade på Nasdaq Stockholms huvudmarknad (Small Cap). Dessförinnan (sedan 4 april 2011) var Bolaget listat på First North. Preferensaktierna och Teckningsoptionerna (se mer under Teckningsoptioner av serie 2018/2019) är noterade på First North sedan den 4 november 2016. Stamaktierna har kortnamn ZETA och ISIN-kod SE0001105511. Preferensaktierna har kortnamn ZETA PREF och ISIN-kod SE0008966048. Teckningsoptionerna har kortnamn ZETA TO 1 och ISIN-kod SE0008966279. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 31 maj 2017 – 31 maj 2018 framgår av grafen nedan.





## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Styrelse

Enligt ZetaDisplays bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. ZetaDisplays styrelse består för närvarande av 7 styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Mats Johansson	Ordförande	1961	2000	2 062 575 stamaktier, 2 628 preferensaktier och 2 678 Teckningsoptioner
Anders Moberg	Ledamot	1950	2009	845 001 stamaktier, 126 521 preferensaktier och 126 521 Teckningsoptioner
Anders Petterson	Ledamot	1959	2014	1 148 772 stamaktier, 58 114 preferensaktier och 65 114 Teckningsoptioner
Ingrid Jonasson Blank	Ledamot	1962	2010	148 400 stamaktier (varav 50 000 innehas genom kapitalförsäkring), 20 000 preferensaktier och 20 000 Teckningsoptioner
Mats Leander	Ledamot	1960	2010	785 500 stamaktier, 6 612 preferensaktier och 6 612 Teckningsoptioner
Martin Gullberg	Ledamot	1963	2003	1 018 712 stamaktier
Ola Saeverås	Ledamot	1975	2018	1 000 000 stamaktier (via bolaget Magari Venture AS som till 25 procent ägs av Ola)

\* Avser eget samt närtstående fysiska och juridiska personers innehav.

#### Mats Johansson

**Styrelseordförande sedan 2013, styrelseledamot sedan 2000.**

Mats är en av grundarna till ZetaDisplay.

**Erfarenhet:** Mats är grundare och tidigare VD för MultiQ International AB och även grundare till KlaraBo Sverige AB samt medgrundare till Iconovo AB.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Iconovo AB och i KlaraBo Sverige AB samt styrelseledamot i Zenit Design Group AB, KlaraBo Bygg AB, KlaraBo Bjuv AB, ZetaDisplay Sverige AB, Pron-toTV AS, ZetaDisplay Finland Oy, ZetaDisplay Danmark AS och QYN B.V.

**Tidigare uppdrag:** Mats har tidigare varit 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:** 2 062 575 stamaktier<sup>1</sup>, 2 628 preferensaktier och 2 678 Teckningsoptioner

*Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.*

#### Anders Moberg

**Styrelseledamot sedan 2009.**

**Erfarenhet:** Anders var koncernchef för retailföretaget MAF Group i Dubai 2007-2008 och dessförinnan koncernchef för Royal Ahold i Nederländerna 2003-2007. Divisionschef Home Depot i USA 1999-2002. Tidigare ett antal år på IKEA varav som koncernchef 1986-1999. Anders är även adjungerad professor på Copenhagen Business School samt rådgivare för private equity-boalget Triton & Partners.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Byggmax Group AB och Itab Shop Concept AB. Styrelseledamot i Hema B.V, Bergendahl & Son AB, Christ GmbH 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, Rezidor Hotel Group AB och Abyat (Kuwait).

**Innehav i Bolaget:** 845 001 stamaktier, 126 521 preferensaktier och 126 521 Teckningsoptioner

*Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.*

<sup>1</sup> 15 000 av dessa stamaktier är utlånade till likviditetsgarant Erik Penser Bank

### Anders Pettersson

#### Styrelseledamot sedan 2014.

Civilingenjör och civilekonom.

**Erfarenhet:** Anders har varit koncernchef i Hilding Anders AB, Capital Safety Group och Thule AB. Även förflutet i Gunnebo AB, Trelleborg AB och Nobel Industrier. Partner hos Arle Capital Partners.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Alite International AB, Group Alite International AB och Hawoc Investment AB. Styrelseledamot i Ninbeta AB, Ninalpha AB, PS Enterprise AB, Victoria Park AB, Skabholmen Invest AB, PSIW Enterprise AB, KlaraBo Sverige AB och Pure Power Technologies Inc.

**Tidigare uppdrag:** Anders har tidigare haft uppdrag som VD för Hilding Anders International AB, Hilding Anders Holdings 3 AB, Hilding Anders Financing 3 AB (publ) och Hilding Anders Financing AB (publ). Styrelseordförande i Brink International AB och Brink International II AB. Anders har även varit styrelseledamot i Excito Electronics AB, Rebuilders Sverige AB, Prostatakliniken i Sverige AB och Hempel A/S.

**Innehav i Bolaget:** 1 148 772 stamaktier, 58 114 preferensaktier och 65 114 Teckningsoptioner.

*Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.*

### Ingrid Jonasson Blank

#### Styrelseledamot sedan 2010.

Civilekonomexamen från Göteborgs universitet.

**Erfarenhet:** Ingrid har varit verksam inom ICA-koncernen under åren 1986-2010, senast som vice VD i ICA Sverige AB med ansvar för marknadsfunktionen.

**Pågående uppdrag:** Ingrid är styrelseordförande i Stor & Liten AB. Hon är även styrelseledamot i Bilia AB, Martin & Serrera AB, Fiskars Oyj, Musti ja Murri Group Oy, Orkla ASA, Royal Unibrew AS, Nordic Morning Group OY, Ingrid Jonasson Blank AB, Ambea AB (publ) och Kulturkvarteret Astrid Lindgrens Näs AB.

**Tidigare uppdrag:** Ingrid har tidigare suttit som styrelseledamot i Massolit Förlagsgrupp AB, Telia Company AB, Travel Support & Services Nordic AB, Forma Publishing Group AB, Hellefors Bryggeri Aktiebolag, Forma Holding AB, GfK NORM AB, Ambea Vård & Omsorg AB, Norvida Holding AB, Scandinaviska Talets AB, Forex Bank Aktiebolag, Matas AS och Matse Holding AB.

**Innehav i Bolaget:** 148 400 stamaktier (varav 50 000 innehas genom kapitalförsäkring), 20 000 preferensaktier och 20 000 Teckningsoptioner.

*Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.*

### Mats Leander

#### Styrelseledamot sedan 2010.

Examen i Fastighetsekonomi från Kungliga Tekniska Högskolan.

**Erfarenhet:** Founding Partner i Sterling Equity Partners S.A., Luxemburg.

**Pågående uppdrag:** Mats är idag styrelseordförande i Covenant Capital Ltd och Senior Adviser SEP A.s samt styrelseledamot i Neveken Service AB och Oscarshem Fastigheter AB. Han är även President i Vistajet Ltd.

**Tidigare uppdrag:** Mats har suttit som styrelseordförande i United Investment Partners S.A. och International Investment Fund.

**Innehav i Bolaget:** 785 500 stamaktier, 6 612 preferensaktier och 6 612 Teckningsoptioner

*Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.*

### Martin Gullberg

#### Styrelseledamot sedan 2003.

**Erfarenhet:** Martin är och är en av ZetaDisplays grundare och arbetade som affärsutvecklare i ZetaDisplay 2003-2016. Han är även grundare av MultiQ, där han arbetade som vice VD samt Affärsutvecklare 1990-2003.

**Pågående uppdrag:** Martin är idag styrelseledamot i Aktiebolaget Wolkes Punsch och ordförande i Skurups Sparbank.

**Tidigare uppdrag:** Martin har tidigare suttit som styrelseledamot i Flygstaben Fastighets AB fram till 2013.

**Innehav i Bolaget:** 1 018 712 stamaktier

*Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, men beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.*

### Ola Saeverås

**Styrelseledamot sedan 2018. Affärsområdeschef Norge sedan 2017. Anställd i ProntoTV AS sedan 2002. Bachelor of Business från BI Norwegian Business School.**

**Erfarenhet:** Ola har tidigare erfarenhet från Norske Forsvaret Telemark Bataljon från 1994-2001.

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

**Tidigare uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget:** 1 000 000 stamaktier (via bolaget Magari Venture AS som till 25 procent ägs av Ola)

*Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, men beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.*

## Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för ZetaDisplays ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Leif Liljebrunn	CEO	1960	2007, CEO sedan 2009	317 493 stamaktier, 26 200 Teckningsoptioner och 300 000 Teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019
Oscar Arp	vice CEO & Affärsområdeschef Sverige	1979	2017	10 000 stamaktier och 50 000 Teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019
Ola Burmark	CFO	1968	2015	3 000 stamaktier
Ben Lindgren	Exec. VP R&D	1969	2003	8 000 Teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019
Johanna Webb	Exec. VP Media	1984	2012	8 000 Teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019
Jens Helin	Affärsområdeschef Finland	1964		4 000 stamaktier och 50 000 Teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019
Ola Saeverås	Affärsområdeschef Norge	1975	2002	1 000 000 stamaktier
Stein Rognerud	Affärsområdeschef Danmark	1960	2008	117 880 stamaktier och 20 000 Teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019
Hans-Christiaan de Vaan	Affärsområdeschef Benelux		2018	510 823 stamaktier (via bolaget LMD Beheer B.V. som till 1/3 ägs av Hans Christiaan de Vaan)

\* Avser eget samt närtstående fysiska och juridiska personers innehav.

### Leif Liljebrunn

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

**Erfarenhet:** Leif var under 10 år med och byggde upp programvaruföretaget XOR i rollen som vice VD och försäljningschef. Därefter verkade Leif inom Visma-koncernen som försäljningschef i Visma Software AB.

**Pågående uppdrag:** Leif är styrelseordförande i Balzac Invest AB och styrelseledamot i Business Driven Development Sweden AB.

**Tidigare uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget:** 317 493 stamaktier, 26 200 Teckningsoptioner och 300 000 teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019

### Oscar Arp

**Vice CEO och affärsområdeschef Sverige sedan 2017. Utbildad civilekonom vid Lunds universitet.**

**Erfarenhet:** Oscar har tidigare varit affärsområdeschef för Däckia AB, försäljningschef på Swereco Group AB, Internationell produktchef på Thule Sweden AB, Controller på Thule Holding AB samt affärsutvecklare på Thule Trailers AB.

**Pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget:** 10 000 stamaktier och 50 000 teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019

### Ola Burmark

**CFO sedan 2018. Kandidatexamen i finans vid Mittuniversitetet.**

**Erfarenhet:** Ola har mångårig erfarenhet från ledande befattningar i flera större bolag och kommer närmast från rollen som CFO för Medivir AB (publ). Han har även varit CFO för OneMed och Aditro, samt varit ansvarig för företagsförvärv och finansiering på Thule Group.

**Pågående uppdrag:** VD och styrelseledamot i Burmark Executive Consulting AB.

**Tidigare uppdrag:** Ola har tidigare varit styrelseledamot i Seifa Trade AB, OneMed Treasury AB, OneMed Sverige AB, Brink International AB och Brink International II AB.

**Innehav i Bolaget:** 3 000 stamaktier

### Ben Lindgren

**Executive Vice President R&D sedan 2017, utvecklingschef sedan 2003.**

**Erfarenhet:** Ben har mer än 20 års erfarenhet från både hårdvara och mjukvara. Han kommer närmast från MultiQ där han tjänstgjorde som projektledare och fokuserade på framtagandet av egenutvecklade platta bildskärmar. Har även jobbat på Ideon i Lund med att utveckla bärbara tablets, för att sedan börja på ZetaDisplay 2003 när firman grundades.

**Pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget:** 8 000 teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019

### Johanna Webb

**Executive Vice President Media sedan 2017, anställd i ZetaDisplay sedan 2012. Kandidatexamen i Business Administration från Macquarie University, Sydney, Australien.**

**Erfarenhet:** Johanna har stor erfarenhet från försäljning, management och marknadsföring från olika typer av verksamheter. Johanna har under sin tid på ZetaDisplay byggt upp Bolagets medieavdelning, ZetaStudio. Johanna kommer tidigare från globala SaaS företaget Meltwater där hon under fyra år arbetade som Managing Director och var en del av den nordiska ledningen. Hon har också varit verksam som affärsutvecklingschef på Nationalencyklopedin.

**Pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget:** 8 000 teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019

### Jens Helin<sup>1</sup>

**Affärsområdeschef Finland sedan 2017, verksam i ZetaDisplay sedan 2007. Bachelor of Laws från Helsingfors universitet.**

**Erfarenhet:** Jens har lång erfarenhet av marknadsföring och mediaproduktion efter att ha producerat TV-reklam i bolagen Proidea Oy, Metronome Film & Television Oy och Flash Films Oü. Han grundade Popcom Oy som såldes till ZetaDisplay 2007 och som därefter bytte namn till ZetaDisplay Finland Oy.

**Pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** -

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: POP-COM Oü, Shelter Management, IBperintä Oy. Har tidigare varit verksam i och delägare i Baltasar Consulting Oü.

**Innehav i Bolaget:** 4 000 Stamaktier och 50 000 teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019

### Ola Saeverås

**Affärsområdeschef Norge sedan 2017. Anställd i ProntoTV AS sedan 2002.**

För vidare information se ovan under *Styrelse*

### Stein Rognerud

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

**Erfarenhet:** Stein var en av grundarna till butiksföretaget Client System A/S, där han arbetade som försäljningschef från 1989 till 2004 då bolaget såldes till Visma. I samband med detta blev han försäljningschef i Visma Retail A/S med ansvar för försäljningen i Sverige och Danmark samtidigt som han satt i styrelsen för Visma Retail.

**Pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** Stein har tidigare varit styrelseordförande för Dekon IT AS samt styrelseledamot i Dekon Holding.

**Innehav i Bolaget:** 117 880 stamaktier och 20 000 teckningsoptioner via incitamentsprogram 2016/2019

### Hans-Christiaan de Vaan

**Affärsområdeschef Benelux sedan 2018. Magisterexamen från Erasmusuniversitetet i Rotterdam.**

**Erfarenhet:** Hans-Christiaan startade sin karriär hos KPN, en av Nederländernas ledande leverantörer av information- och kommunikationstjänster, där han innehade olika tjänster fram till och med 2005. Då började bildandet av bolaget Qyn. 2010 blev Hans-Christiaan verkställande direktör för Qyn. 2012 förvärvade Hans-Christiaan, Han Bakermans och Matthijs Buijs bolaget Qyn från KPN. Tillsammans har Hans-Christiaan med övriga ägare varit ansvariga för utvecklingen av Qyn och vad det står för idag. 3 november 2017 förvärvade ZetaDisplay bolaget.

**Pågående uppdrag:** Hans-Christiaan är idag VD och styrelseordförande i Devako BV. Styrelseledamot i LMD Holding BV och QYN BV.

**Tidigare uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget:** 510 823 stamaktier (via bolaget LMD Beheer B.V. som till 1/3 ägs av Hans-Christiaan)

<sup>1</sup>Jens Helin har ett konsultavtal med Bolaget gällande från den 1 januari 2013. En ömsesidig uppsägningstid om nio månader gäller.

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, ZetaDisplay AB (publ), Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö. Telefon till huvudkontoret är (+)46 40 28 68 30.

Utöver vad som anges nedan har ingen av ZetaDisplays styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkesammanslutningar, (iv) ålagts näringsförbud eller (v) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det finns inget avtal mellan någon befattningshavare å ena sidan och å andra sidan Bolagets ägare, kunder, leverantörer eller någon annan part, enligt vilket avtal befattningshavaren fått sin befattning.

Anders Pettersson var styrelseledamot i Excito Electronics AB fram till den 11 februari 2016. Excito Electronics AB gick i konkurs den 23 september 2014 och konkursen avslutades den 11 februari 2016.

Ingrid Jonasson Blank var från den 12 februari 2011 till den 27 juli 2011 styrelseledamot i ONOFF Sverige AB. Konkurs inleddes den 11 juli 2011 och avslutades den 11 december 2017.

LMD Beheer B.V., säljare av Qyn B.V., innehar 510 823 stamaktier i Bolaget och har åtagit sig att inte utan Bolagets medgivande avyttra dessa aktier före den 31 mars 2020. Utöver det föreligger inga begränsningar för styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare att avyttra sina aktier i Bolaget.

## Revisorer

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen. Vidare tar revisorerna del av styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning. Prospektet har inte granskats av revisor i vidare mån än vad som framgår uttryckligen av Prospektet. Årsredovisningarna för 2017 och 2016 som införlivas genom hänvisning i Prospektet är reviderad av Deloitte AB. Den finansiella informationen för perioderna 1 januari - 31 mars 2018 respektive 2017 är hämtad ur ZetaDisplays oreviderade och icke granskade delårsrapporten för 1 januari - 31 mars 2018.

Sedan årsstämman 2016 är revisionsbolaget Deloitte AB (Hjällmarestgatan 3, 211 18 Malmö) revisor i Bolaget, med auktoriserade revisorn Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor. Per-Arne Pettersson är medlem i FAR. Dessförinnan, från och med årsstämman 2013 till och med årsstämman 2016 var Ernst & Young AB (Nordenskiöldsgatan 24, 203 14 Malmö) revisor i Bolaget, med auktoriserade revisorn Thomas Anvelid som huvudansvarig revisor. Dessförinnan var Thomas Anvelid revisor i Bolaget. Thomas Anvelid är medlem i FAR.

Bytet från Ernst & Young AB till Deloitte skedde för att efterleva de nya EU-regler om byrårotation som trädde i kraft under 2016.

## Ersättning till styrelse

### Styrelsearvode för räkenskapsåret 2018

Styrelsens arvode fastställdes på Bolagets årsstämma 2018 för tiden fram till nästa årsstämma. Styrelsearvode utgår med 50 000 SEK vardera till styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Till de tre ledamöterna i utskottet för marknadsföring, försäljning och förvärv – Martin Gullberg, Ingrid Jonasson Blank och Anders Pettersson – utgår extra arvode med 50 000 SEK vardera.

Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

### Styrelsearvode och övrig ersättning till styrelse under räkenskapsåret 2017

Arbetande styrelseordförande, Mats Johansson, har erhållit lön med 653 KSEK under 2017. Därutöver har han tjänstepension motsvarande två procent av månadslönen och tillgång till tjänstebil.

Övriga styrelseledamöter har uppburit ett styrelsearvode på 50 KSEK per ledamot. Till de tre ledamöterna i utskottet för marknadsföring, försäljning och förvärv – Martin Gullberg, Ingrid Jonasson Blank och Anders Pettersson – har extra arvode med 50 000 SEK vardera utgått. Inga pensionspremier eller liknande förmåner har erlagts till styrelsens övriga ledamöter.

## Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2017 uppbar CEO 1 628 KSEK i lön. Därutöver har han tjänstepension motsvarande 15 procent av månadslönen och tillgång till tjänstebil. Uppsägningstiden är sex månader både från Bolagets och från CEO:s sida.

Övriga ledande befattningshavare, som under 2017 var sju personer<sup>1</sup>, uppbar 6 679 KSEK i lön och förmåner under 2017. Jens Helins och Stein Rogneruds ersättningar har utbetalats som konsultarvode. Övrig ersättning avser ersättning till ledande befattningshavare anställda av Bolaget.

### Övrigt

Under 2016 och 2017 har bonus, avgångsvederlag eller aktierelaterade kompensationer inte funnits i Bolaget förutom de incitamentsprogram som beskrivs närmare under aktiebaserade incitamentsprogram i avsnittet *Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden*.

På årsstämman den 21 maj 2018 beslutades att kompensationsen till bolagsledningen ska bestå av fast lön, pension och övriga förmåner och kan därutöver bestå av rörlig lön. Ledande befattningshavare är för närvarande befattningarna CEO, CFO, Deputy CEO & Area Manager Sweden, Area Manager Finland, Area Manager Denmark, Area Manager Norway, Area Manager Benelux, Vice President R&D och Vice President Media. Eventuell rörlig ersättning ska alltid vara i förväg begränsad till ett maximalt belopp som för en ettårsperiod inte ska överstiga 100 procent av befattningshavarens fasta lön under ett år och vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier med syftet att främja bolagets långsiktiga värdeskapande.

På årsstämman den 21 maj 2018 beslutades även att 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.

## Pensioner

Inga belopp har avsatts för pensionsåtaganden för Bolagets anställda. I stället utgår pensionsförmåner i form av inbetalning till pensionsförsäkring. ZetaDisplays pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Inom Koncernen finns det i dagsläget pensionsplaner för samtliga anställda i ZetaDisplay AB (publ), ZetaDisplay Danmark A/S och ZetaDisplay Norge AS.

<sup>1</sup> Fram till den 8 mars 2017 var antalet övriga ledande befattningshavare i Bolaget fyra personer. Från nämnda datum var de sju.

## Bolagsstyrning

Fram tills att Bolaget ansökte hos Nasdaq Stockholm om upp-tagande av stamaktierna till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad var Bolagets bolagsstyrning främst reglerad av aktiebolagslagen (2005:551). Sedan Bolaget avgav sin ansökan till Nasdaq Stockholm är även dess Regelverk för emittenter tillämpligt på Bolaget. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Bolag vars aktier upp-tas till handel på en reglerad marknad ska tillämpa Koden från och med börsnoteringen.

### Bolagsstämma och ägare

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om val av styrelse och 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. Ändringar i Bolagets aktiekapital beslutas av bolagsstämman, antingen direkt eller genom bemyndigande till styrelsen. Bolagsstämma ska hållas i Malmö. Beslut fattade på årsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande. Protokollet från stämman publiceras på ([www.zetadisplay.com](http://www.zetadisplay.com)).

### Valberedning

Valberedningen representerar aktieägarna och dess uppdrag är bland annat att inför årsstämman föreslå ordförande för årsstämman, styrelseledamöter, styrelseordförande, revisionsbolag, arvode till styrelsen, arvode till revisionsbolag och hur valberedningen ska utses.

Inför årsstämman 2018 bestod valberedningen av Mikael Hägg på Mats Johanssons mandat, Roger Stjernborg Eriksson på Martin Gullbergs mandat, Stian Andorsen på Magari Venture AS:s mandat samt Anders Pettersson på eget mandat. Därutöver har styrelsens ordförande Mats Johansson ingått som sammankallande. Mats Johansson och Stian Andorsen har bedömts vara att betrakta som beroende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Mats Johansson har ansetts vara beroende i förhållande till den röstmässigt största aktieägaren.

Vid årsstämman 2018 beslutades att valberedningen inför årsstämman 2019 ska bestå av styrelsens ordförande jämte representanter för de fyra röstmässigt största ägarna per den 30 september 2018, varvid, om någon av de berättigade avstår sin plats, därefter följande aktieägare i röststyrkeordning skulle tillfrågas tills fyra ägarrepresentanter utsetts.

Bolaget har en aktieägare, styrelseordförande Mats Johansson, vars innehav motsvarar mer än tio procent av antalet röster.

Valberedningen har som mångfaldspolicy tillämpad regel 4.1 i Koden.

### Styrelsen

Styrelsen har som övergripande uppgift att, för aktieägarnas räkning, förvalta Bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt och svara för Bolagets organisation. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Koncernens verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ska även utse verkställande direktör samt granska att den verkställande direktören fullgör sina åligganden. Styrelsen utses av bolagsstämman.

Styrelsen i ZetaDisplay har för sitt arbete fastställt en arbetsordning samt en instruktion för den verkställande direktörens åligganden samt hur arbetsfördelningen mellan dem regleras. Styrelsens arbetsordning reglerar styrelsens arbetsformer och ansvar, styrelsens och utskottens arbetsfördelning samt ordförandens roll. Vidare regleras ramarna för styrelsens möten, till exempel kallelse, dagordning, protokoll samt hur styrelsen ska erhålla en allsidig information för sitt arbete. Styrelsen har även beslutat om införande av övergripande policyer för verksamheten och andra centrala styrdokument för att reglera ansvar, riktlinjer, procedurer, värderingar och mål.

Enligt bolagsordningen ska ZetaDisplays styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av sju personer, inklusive ordförande, se avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av hela antalet styrelseledamöter är närvarande. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. Samtliga styrelseledamöter utom Mats Johansson, Martin Gullberg och Ola Sæverås är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning. Samtliga ledamöter bortsett från Mats Johansson är oberoende i förhållande till större ägare.

### Styrelsens arbete

Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden, Mats Johansson. Under 2017 hölls 22 styrelsemöten fysiskt eller per telefon (härutöver fattade styrelsen beslut per capsulam vid fyra tillfällen). Styrelsen arbetade under 2017 främst med noteringen på Nasdaq Stockholms huvudmarknad, förvärv och kapitalanskaffning via emissioner.

Vid de styrelsesammanträden som hölls under räkenskapsåret 2017 har ledamöterna haft den närvaro som framgår nedan. Inom parentes anges det antal sammanträden respektive ledamot som mest kunnat närvara vid.

Styrelseledamot	Möten
Mats Johansson	19 (22)
Anders Moberg	21 (22)
Anders Pettersson	17 (22)
Ingrid Jonasson Blank	20 (22)
Mats Leander	21 (22)
Martin Gullberg	20 (22)

### Utvärdering av styrelsearbetet

Enligt Koden ska styrelsen årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera styrelsearbetet med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Styrelsens arbete har utvärderats genom att styrelseordförande i slutet av 2017 har intervjuat alla styrelseledamöter med ett antal frågor om styrelsens verksamhet. Resultatet från utvärderingen har sammanställts i en rapport som har redovisats för styrelseledamöterna och valberedningens ledamöter.

### Styrelsens utskott

Under 2017 har styrelsen inrättat ett utskott för marknad, tillväxt och företagsförvärv. Styrelsen har även beslutat att styrelsen i dess helhet ska fullgöra revisionsutskottets och ersättningsutskottets uppgifter, dock att Mats Johansson, i egenskap av arbetande styrelseordförande, inte deltar i styrelsearbetet i den mån det avser fullgörande av ersättningsutskottets uppgifter.

### Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att styrelsen i dess helhet ska fullgöra ersättningsutskottets uppgifter, dock att Mats Johansson, i egenskap av arbetande styrelseordförande, inte deltar i styrelsearbetet i den mån det avser fullgörande av ersättningsutskottets uppgifter. Bolagets CEO eller andra ledande befattningshavare eller anställda i Bolaget ska inte närvara vid styrelsemöten när styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter. När styrelsen verkar som ersättningsutskott ska den fullgöra de uppgifter som åläggs ersättningsutskottet i Koden.

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

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

### Revisionsutskott

Styrelsen har beslutat att styrelsen i dess helhet ska utföra revisionsutskottets arbetsuppgifter. När styrelsen verkar som revisionsutskott ska den fullgöra de uppgifter som åläggs revisionsutskott i lag, 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 revisorsförordning, lämna förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen i enlighet med EU:s revisorsförordning.

När så krävs enligt EU:s revisorsförordning ska revisionsutskottet svara för upphandling av ny revisor om inte Bolagets valberedning fullgör denna uppgift.

### Utskottet för marknad, tillväxt och företagsförvärv

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

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

### VD och koncernledning

Bolagets verkställande direktör, tillika koncernchef, utses av styrelsen. Leif Liljebrunn är verkställande direktör och sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Den verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändiga underlag för styrelsens arbete, föredrar ärenden och förslag till beslut samt håller styrelsen informerad om Bolagets utveckling. Den verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i koncernledningen. Koncernledningen består utöver den verkställande direktören av CFO Ola Burmark, vice CEO och affärsområdeschef Sverige Oscar Arp, affärsområdeschef Finland Oy Jens Helin, affärsområdeschef Danmark Stein Rognerud, affärsområdeschef Norge Ola Saeverås, affärsområdeschef Benelux Hans-Christiaan de Vaan, Executive Vice President R&D Ben Lindgren och Executive Vice President Media Johanna Webb.



Styrelsen fastställer årligen en skriftlig instruktion för den verkställande direktörens arbete som bland annat klargör ansvar för den löpande förvaltningen, arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktören samt samarbetet med och information till styrelsen.

För ytterligare information om koncernledningen, se avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och 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, där Deloitte:s experter inom området har anlitats som projektledare och experter.

Bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen har utformats för att säkerställa kvalitet och korrekthet i rapporteringen, med rimlig säkerhet. 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 infört upptagande av stamaktierna till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad 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, dock minst en gång per år.

### Kontrollmiljö

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

Ledningen i ZetaDisplay är ansvarig för att upprätta och bibehålla tillräcklig intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Företagsspecifika policyer, standarder och redovisningsprinciper har utvecklats för Koncernens årsbokslut och kvartalsrapportering, såsom arbetsordning för styrelsen, instruktion för CEO, instruktion för VD i dotterbolag, behörighets- och attestmatris, informationspolicy (med tillhörande insiderpolicy), finanspolicy (inkluderande riskhanteringspolicy), IT- och IT-strategipolicy, licenspolicy, miljöpolicy, strategiplan, Code of Conduct, ekonomihandbok och personalhandbok (inkluderande krishanteringsplan och jämställdhetsplan). Ekonomihandboken dokumenterar Bolagets rutiner för intern kontroll och uppföljning. Bolagets CEO och CFO övervakar och utvecklar den externa rapporteringen och de interna rapporteringsprocesserna. Detta inkluderar bedömning av finansiella rapporteringsrisker och intern kontroll över finansiell rapportering inom Koncernen. Koncernens bokslut är upprättat i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Accounting Standards som antagits av EU.

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

Bolagets uppförandekod 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 kontrollrangemang 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 Kritiska redovisningsfrågor och osäkerhet i uppskattningar i ZetaDisplays årsredovisning för 2017, som via hänvisning införlivats i Prospektet.

### Kontrollstrukturer och kontrollaktiviteter

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

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

### Information och kommunikation

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

### Uppföljning

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

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation

Bolagets firma och handelsbeteckning är ZetaDisplay AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556603-4434. Bolaget har sitt säte i Malmö och bildades den 28 augusti 2000 samt registrerades av Bolagetsverket den 28 december 2000. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen ska ha sitt säte i Malmö och Bolagets registrerade adress Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö.

Föremålet för Bolagets verksamhet ska enligt bolagsordningen vara att direkt eller genom dotterbolag inom området Digital Signage bedriva import, export, handel, tillverkning, försäljning, utveckling, utbildning, service, support och tjänster, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller av ändring av bolagsordningen.

## Koncernstruktur

ZetaDisplay AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Av nedanstående koncernstruktur framgår samtliga dotterbolag med uppgift om firma, organisationsnummer, säte samt ZetaDisplays kapital- och röstandel.

Namn	Org.nr	Säte	Kapita/röst-rätsandel
ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö, Sverige	100 %
ProntoTV AS	981 106 431	Oslo, Norge	100 %
LiveQube AS	995 543 478	Oslo, Norge	100 %
ZetaDisplay Finland Oy	1914200-9	Vantaa, Finland	100 %
ZetaDisplay Danmark A/S	29226342	Köpenhamn, Danmark	100 %
ZetaDisplay Baltics OÜ	12435080	Tallinn, Estland	100 %
Seasam Oy	2568574-8	Mikkeli, Finland	100 %
Qyn B.V.	27285283	Rosmalen, Nederländerna	100 %

ZetaDisplay Sverige AB är ett vilande bolag. Den 1 juli 2015 flyttades verksamheten i ZetaDisplay Finland Oy över till Marketmedia Oy för att därigenom bilda en enhet i Finland. I samband med detta bytte Marketmedia Oy namn till ZetaDisplay Finland Oy och ZetaDisplay Finland Oy bytte samtidigt namn till Marketmedia Oy. Ursprungliga ZetaDisplay Finland Oy, numera Marketmedia Oy, är fr.o.m. den 1 juli 2015 ett vilande bolag. Under hösten 2016 fusionerades ZetaDisplay Norge AS med ProntoTV AS, med ProntoTV AS som det övertagande bolaget. Efter tillträdet av aktierna i Webpro AS, som beräknas ske under det tredje kvartalet 2018, kommer Webpro AS vara ett helägt dotterbolag.

## Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanställning över avtal som innehåller rättigheter och skyldigheter av väsentlig betydelse för ZetaDisplay per dagen för Prospektets avgivande.

## Webpro AS

Den 27 maj 2018 ingick Bolaget avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Webpro. Webpro är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom digital signage med implementationer runt om i världen. Webpro har lyckats attrahera välrenommerade internationella kunder och tillsammans med Bolagets plattform och organisation kan Webpros kunder ta del av ett bredare erbjudande som kan rullas ut internationellt. Köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas, och erlägges kontant på tillträdet. Om vissa definierade resultatmässiga tröskelvärden uppnås under 2018 och 2019 tillkommer en rörlig tilläggsköpeskillning om högst ca 29 MNOK. Eventuell tilläggsköpeskillning fastställs och betalas ut under 2019 och 2020 och Bolaget har rätt att betala eventuell tilläggsköpeskillning i form av stamaktier i ZetaDisplay. Avtalet innehåller garantier som får betraktas som sedvanliga.

## ProntoTV AS

Den 22 augusti 2016 förvärvade Bolaget 100 procent av aktierna i det norska bolaget ProntoTV AS. ProntoTV AS har under mer än femton år byggt upp en stark position på den norska marknaden med ett starkt erbjudande till en bred kundbas och förvärvet av ProntoTV AS var ett led i Koncernens strategiska inriktning att fortsätta sin tillväxtresa med målet att bli en lönsam ledande leverantör i Europa inom Digital Signage.

Köpeskillingen för förvärvet uppgick till 75 MNOK som betalades direkt och finansierades genom nyemissioner, plus 25 MNOK i en så kallad earn out-komponent, som är villkorad till finansiella mål. Dessa finansiella mål har uppnåtts och den villkorade köpeskillingen har utbetalats. Avtalet innehåller garantier som får betraktas som sedvanliga.

## Seasam Oy

Den 30 juni 2017 tillträdde Bolaget 100 procent av aktierna i det finska bolaget Seasam Oy. Seasam är Finlands näst största leverantör av Digital Signage med lång erfarenhet i branschen. Tillsammans med ZetaDisplays befintliga verksamhet kommer den sammanslagna verksamheten ha en än mer ledande ställning med en mycket stark kundbas i Finland.

Förvärvet finansierades med upptagande av nya lån om 29,1 MSEK, revers från säljarna uppgående till 9,7 MSEK samt 5,3 MSEK i form av nyemitterade stamaktier i ZetaDisplay. Lånefinansieringen sker på marknadsmässiga villkor. Reversen från säljarna om 9,8 MSEK löper på 12 månader med 5 procents ränta. Teckningskursen i den riktade emissionen av stamaktier till säljarna beräknades uppgick till 15,53 SEK, motsvarande den volymvägda genomsnittskursen på First North Premier under en period av 30 dagar före dagen innan dagen för tillträde den 30 juni 2017, med en rabatt på 8 procent.<sup>1</sup> Emissionen innebar en utspädning om cirka 2,3 procent av kapitalet och rösterna. Avtalet innehåller garantier som får betraktas som sedvanliga.

## Qyn B.V.

Den 3 november 2017 tillträdde ZetaDisplay samtliga aktier i Qyn B.V. i Nederländerna. Qyn B.V. är den största och ledande leverantören av Digital Signage i Nederländerna och verkar över hela marknaden i Benelux. Förvärvet är en fortsättning på ZetaDisplays tillväxtresa för att aktivt ta del av den pågående konsolideringen av Digital Signage-marknaden i Europa.

<sup>1</sup> Vid beräkning av den kontanta köpeskillingen som erlades av ZetaDisplay till säljarna på tillträdesdagen avräknades således ett belopp om 4,9 MSEK enligt avtalad värdering (15,53 SEK/aktie) av de 313 177 stamaktierna i den riktade nyemissionen till säljarna.

Köpeskillingen för aktierna uppgick till 85,5 MSEK jämte en kompen- sation för nettokassa på 4,0 MSEK. Om definierade tröskel- värden gällande resultat uppnås tillkommer tilläggsköpeskillning som maximalt kan uppgå till 53,6 MSEK (efter valutaomvandling från euro till SEK) för utbetalning under 2018-2020. Förvärvet om totalt 143,1 MSEK finansierades genom att Bolaget gjort en riktad nyemission till investerare om 80,0 MSEK samt en riktad nyemission till säljarna om 9,6 MSEK. Total kostnad för emissionen till investerare beräknades uppgå till 4,5 MSEK. Återstående del av köpeskillingen som avser tilläggsköpeskillning om 53,6 MSEK skuldförs. Resterande del av köpeskillingen om 4,4 MSEK minskade Bolagets likvida medel. Teckningskursen i den rikta- de emissionen av stamaktier till säljaren uppgick till 16,99 SEK, motsvarande den volymvägda genomsnittskursen på First North under en period av 30 dagar före dagen innan dagen för tillträde den 30 juni 2017, med en rabatt på 9,6 procent.<sup>2</sup> Emissionen innebar en utspädning om cirka 2,6 procent av kapitalet och 2,7 procent av rösterna. Avtalet innehåller garantier som får betrak- tas som sedvanliga.

### Finansieringsavtal

I november 2017 ingick Bolaget två låneavtal med bank om 80 respektive 40 MSEK för att refinansiera Bolaget. Lånen förfaller den 31 januari 2019 respektive den 30 april 2020. Lånen löper med en genomsnittlig ränta på cirka två procent ränta med kvar- talsvis räntebetalning där första förfalldag är den 31 januari 2018. Lånefinansieringen sker på marknadsmässiga villkor. Avta- let innehåller ett antal åtaganden av sedvanlig karaktär avseende bland annat information, företagsförvärv, säkerhet och Koncer- nens verksamhet. De finansiella åtagandena (kovenanter) avser nettoskuld i relation till justerad EBITDA, soliditet och kassa.

### Kundavtal

ZetaDisplay har fortfarande relativt få kunder, varför en enskild kunds agerande kortsiktigt kan få konsekvenser för Bolaget. Koncernen är dock inte beroende av något enskilt kundavtal el- ler enskilda kunder för att bedriva sin verksamhet. Under 2016 och 2017 fanns det ingen kund som ensam svarade för mer än 10 procent av omsättningen. Kundavtalen innehåller normalt främst övergripande bestämmelser om parternas samarbete. Vidare listas de produkter och tjänster som ska levereras, och att drift och support ingår i leveransen. Inom ramen för kundsam- arbetena förs en löpande diskussion med kunderna om deras behov av produkter och tjänster beroende på hur kundernas verksamhet förändras och ny teknik utvecklas.

### Immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare av bland annat domänerna zetadisplay.se, ze- tadisplay.com, lastmetermarketing.com och lastmetermarketing.se.

ZetaDisplay är innehavare av följande varumärken:

- ZetaDisplay (EU och Norge)
- Last Meter Markering (EU)
- DSA Digital Signage Approval (EU)
- NO Time (Sverige)
- Mobile Active Display System (Sverige)
- ZetaDisplay Retail Academy (EU)
- ProntoTV (Norge)

Vidare har Bolaget visst känneteckensrättsligt skydd för "Mar- ketMedia" genom användande av detta som bifirma till ZetaDisplay Finland Oy.

Bolaget innehar även upphovsrättsligt skyddade tillgångar i form av ett datorprogram benämnt "Z-portalen" och därtill hörande moduler, som skapats av anställda i Bolaget. Upp- hovsrätten till datorprogrammet tillkommer Bolaget enligt av- tal och/eller Upphovsrättslagen. Bolaget är inte beroende av några patent eller licenser.

### Försäkringar

ZetaDisplay innehar för branschen sedvanliga företagsförsäk- ringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfatt- ning bedömer ZetaDisplays styrelse att Koncernens försäk- ringsskydd är tillfredsställande. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

### Tillstånd och föreskrifter

Bolaget bedriver ingen verksamhet som kräver tillstånd enligt miljöbalken (1998:808). Styrelsen bedömer att Bolaget upp- fyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

### Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till ZetaDisplay och age- rar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Fredersen Advokatbyrå AB är ZetaDisplays legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

### Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kom- mersiella och andra tjänster åt ZetaDisplay för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Fredersen Ad- vokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank eller Fredersen Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företräde- semissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsför- bindelser. Därutöver har ZetaDisplay ingått avtal om emissions- garantier med ett antal befintliga aktieägare, för vilka ersättning om 5,0 procent av garanterat belopp utgår. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärr- medel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska ge- nomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra in- tressen i Erbjudandet.

<sup>2</sup>Vid beräkning av den kontanta köpeskillingen som erlades av ZetaDisplay till säljaren på tillträdesdagen avräknades således ett belopp om 8,7 MSEK enligt avtalad värdering (16,99 SEK/aktie) av de 510 823 stamaktierna i den riktade nyemissionen till säljaren.

## Lock-up-avtal

Manu Mesimäki, en av säljarna av Seasam Oy, innehar 250 542 stamaktier. Manu Mesimäki har åtagit sig att inte utan ZetaDisplays medgivande avyttra dessa aktier före den 30 juni 2019. Det finns inga undantag från överenskommelsen, utöver i de fall då ZetaDisplay medger avyttrande. Det är inte angivet i avtalet i vilka fall Bolaget kan medge detta.

Helmet Capital Oy Ab, en av säljarna av Seasam Oy, innehar 62 635 stamaktier. Helmet Capital Oy Ab har åtagit sig att inte utan ZetaDisplays medgivande avyttra dessa aktier före den 30 juni 2018. Det finns inga undantag från överenskommelsen, utöver i de fall då ZetaDisplay medger avyttrande. Det är inte angivet i avtalet i vilka fall Bolaget kan medge detta.

LMD Beheer B.V., säljare av Qyn B.V, innehar 510 823 stamaktier. LMD beheer B.V har åtagit sig att inte utan ZetaDisplays medgivande avyttra dessa aktier före den 31 mars 2020. Det finns inga undantag från överenskommelsen, utöver i de fall då ZetaDisplay medger avyttrande. Det är inte angivet i avtalet i vilka fall Bolaget kan medge detta.

## Tecknings- och garantiåtaganden

ZetaDisplay har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare omfattande 52 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare omfattande 48 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 100,0 procent av Företrädesemissionen (se tabellen nedan). För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 5,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats, motsvarande 1 805 KSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Samtliga åtaganden ingicks genom avtal under 28 maj 2018.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfarande

Utöver nedan är ZetaDisplay inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfarande (inklusive icke avgjorda ärenden) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på ZetaDisplays finansiella ställning eller lönsamhet. ZetaDisplay styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till

att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Qyn B.V., som Bolaget förvärvade 2017, hade en pågående tvist med ett annat nederländskt bolag. Genom aktieöverlåtelseavtalet mellan säljaren av Qyn B.V. och ZetaDisplay överlät Qyn B.V. fordran som tvisten avsåg till säljaren och säljaren åtog sig att ersätta och hålla ZetaDisplay och Qyn B.V. skadeslöst för alla fordringar, krav, förluster, kostnader, avgifter och kostnader som tvisten skulle kunna föranleda. Tvisten har därefter förlikts.

## Transaktioner med närstående

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har ägt rum efter den 31 december 2017 utöver vad som framgår av nedan. Det är Bolagets bedömning att samtliga transaktioner har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har under 2018 utbetalat tilläggsköpeskilling om 25 MNOK avseende förvärvet av ProntoTV AS till Magari Venture AS som till 25 procent ägs av Ola Saeverås (affärsområdeschef Norge), efter att villkoren för utbetalning uppfyllts.

Bolaget har en skuld avseende tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av Qyn om 5,0 MEUR mot LMD Beheer B.V. Per 31 mars 2018 finns ett lån från LMD Beheer B.V. på 45 TEUR,. Lånet löper ut i april 2020 och löper med en ränta på 6 % och ska vara helt återbetalt april 2020. Ledningen i Qyn (Hans-Christiaan de Vaan, Matthijs Buijs och Han Bakermans) i Qyn innehar managementavtal och är inte anställda i bolaget. Arvode för tjänsterna utgår enligt marknadsmässiga villkor.

Stein Rognerud, affärsområdeschef Danmark, har ett konsultavtal med Bolaget gällande från den 1 januari 2017. Avtalet gällde fram till den 31 december 2017, varefter avtalet förlängs med två månader åt gången tills någon av parterna säger upp avtalet en månad innan avtalet upphör. Stein Rognerud var tidigare, sedan 2008, anställd i ZetaDisplay Norge AS.

För en beskrivning av Bolagets aktuella incitamentsprogram omfattande ledande befattningshavare och tjänstemän, se aktiebaserade incitamentsprogram under avsnittet *Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden*.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)	Ersättning (SEK)
Abraxas Holding AB <sup>1</sup>	7 899 854	6 109 575	14 009 425	305 479
Viral Oy <sup>2</sup>	5 037 500	12 500 000	17 537 500	625 000
Ninalpha AB <sup>3</sup>		10 000 000	10 000 000	500 000
Ningamma AB	11 054 941		11 054 941	
Magari Venture AS	1 550 000		1 550 000	
AMF Småbolagsfond	3 235 625		3 235 625	
Anders Moberg <sup>4</sup>	3 274 375	5 000 000	8 274 375	250 000
Mats Leander <sup>4</sup>	3 043 812,50	2 500 000	5 543 812,50	125 000
Ingrid Jonasson Blank	573 500		573 500	
Leif Liljebrunn	1 230 281,50		1 230 281,50	
Mikael Hägg	1 499 997		1 499 997	
<b>Totalt</b>	<b>38 399 886</b>	<b>36 109 575</b>	<b>74 509 461</b>	<b>1 805 479</b>

<sup>1</sup> Helägt av Mats Johansson. Nås på adress: c/o Mats Johansson, Nicoloviusgatan 5A, 217 57 Malmö.

<sup>2</sup> Nås på adress: Unioninkatu 7, 00130 Helsinki, Finland

<sup>3</sup> Helägt av Anders Pettersson. Nås på adress: Caritasgatan 23A, 216 18 Limhamn

<sup>4</sup> Nås på adress: Höjrodergatan 21, 212 39 Malmö

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

ZetaDisplays årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari - mars 2018 utgör en del av Prospektet där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2016](#): koncernens resultaträkning (sidan 35), koncernens balansräkning (sidorna 36-37), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 38), koncernens kassaflödesanalys (sidan 39), moderbolagets resultaträkning (sidan 40), moderbolagets balansräkning (sidorna 41-42), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 43), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 44), noter (sidorna 46-70) och revisionsberättelse (sidorna 71-73)
- [Årsredovisningen 2017](#): koncernens resultaträkning (sidan 47), koncernens balansräkning (sidorna 48-49), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 50), koncernens kassaflödesanalys (sidan 51), moderbolagets resultaträkning (sidan 52), moderbolagets balansräkning (sidorna 53-54), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 55), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 56), noter (sidorna 58-84) och revisionsberättelse (sidorna 85-88)
- [Delårsrapport för perioden januari - mars 2018](#): koncernens resultaträkning i sammandrag (sidan 8), koncernens balansräkning i sammandrag (sidan 9), koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 10), koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag (sidan 11), moderbolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 12), moderbolagets balansräkning i sammandrag (sidan 13) och noter (sidorna 14-16)

ZetaDisplays årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari - mars 2018 är oreviderad och har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom ZetaDisplays reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

## Tillgängliga handlingar

Följande handlingar (med undantag för dotterbolagens årsredovisningar) finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.zetadisplay.com](http://www.zetadisplay.com). Kopior av samtliga handlingar (inklusive dotterbolagens årsredovisningar) hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Höjdrodergatan 21, Malmö, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2018.
- Prospektet.

## Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Emittenten har återgivit information från tredje part exakt, såvitt emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

# Bolagsordning

Organisationsnummer: 556603-4434

## Firma

Bolagets firma är ZetaDisplay AB (publ). Bolaget är publikt.

## Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö kommun.

## Verksamhet

Bolaget skall direkt eller genom dotterbolag inom området Digital Signage bedriva import, export, handel, tillverkning, försäljning, utveckling, utbildning, service, support och tjänster, samt därmed förenlig verksamhet.

## Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 10.000.000 SEK och högst 40.000.000 SEK.

## Aktieantal och aktieslag

### 5.1 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000. Aktier kan utges i två serier, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier och preferensaktier får emitteras till ett belopp motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet. Stamaktie medför en röst. Preferensaktie medför en tiondels röst.

### 5.2 Vinstutdelning

5.2.1 Preferensaktierna skall medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av nio (9) kronor per preferensaktie. Utdelning ska ske med kvartalsvis utbetalning om två (2) kronor tjugofem (25) öre ("Preferensbeloppet") per preferensaktie. Avstämningsdagar för de kvartalsvisa utbetalningarna skall vara 15 mars, 15 juni, 15 september respektive 15 december varje år. För det fall sådan dag är lördag, söndag eller allmän helgdag eller beträffande betalning av skuldebrev likställd med allmän helgdag i Sverige ("Bankdag"), skall avstämningsdagen vara närmast föregående Bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske tredje Bankdagen efter avstämningsdagen.

5.2.2 Om ingen utdelning lämnats till preferensaktieägare, eller om årlig utdelning understigande nio (9) kronor per preferensaktie lämnats under ett eller flera år, skall preferensaktierna medföra rätt att av följande års utdelningsbara medel också erhålla Innestående Belopp, som det definieras nedan (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp, som det definieras nedan), innan utdelning på stamaktierna sker. Om ingen utdelning lämnas eller om årlig utdelning understigande nio (9) kronor per preferensaktie lämnats under ett

eller flera år ankommer det på följande årsstämma att fatta beslut om fördelningen av den kvartalsvisa utbetalningen av Innestående Belopp. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

5.2.3 Vid varje enskilt kvartal läggs skillnaden mellan Preferensbeloppet och eventuell lägre utbetald utdelning per preferensaktie, till "Innestående Belopp". För det fall utdelning på preferensaktie sker enligt beslut vid annan bolagsstämma än årsstämman skall utdelat belopp per preferensaktie dras från Innestående Belopp. Avdraget skall ske per den dag då utbetalning sker till preferensaktieägare och därvid anses utgöra reglering av den del av Innestående Belopp som uppkommit först i tiden. Innestående Belopp skall räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tolv (12) procent ("Uppräkningsbeloppet"), varvid uppräkningsbeloppet skall ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av utdelningen skett och baseras på skillnaden mellan Preferensbeloppet och den vid samma kvartalsvisa tidpunkt utbetalade lägre utdelningen per preferensaktie. För det fall denna beräkning sker vid en annan tidpunkt än vid ett helt årtal räknat från dag då tillägg respektive avdrag har skett från Innestående Belopp, skall uppräkningsbeloppet som lagts till eller dragits ifrån ske med ett belopp motsvarande uppräkningsfaktorn multiplicerad med den kvotdel av året som har förflutit. Uppräkningsbeloppet läggs till Innestående Belopp och skall därefter ingå i beräkningen av Uppräkningsbeloppet.

### 5.3 Emissioner

5.3.1 Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna på så vis att en gammal aktie ger företrädesrätt till en ny aktie av samma slag, att aktier som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna skall erbjudas samtliga aktieägare samt att, om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, aktierna skall fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

5.3.2 Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av endast ett aktieslag har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna endast i förhållande till det antal aktier av detta slag som de förut äger. Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

5.3.3 Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner eller konvertibler som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten eller bytas ut mot konvertiblerna.

5.3.4 Ökning av aktiekapitalet genom fondemission får endast ske genom utgivande av stamaktier. Fondemission får dock även ske genom utgivande av preferensaktier till ägare av stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägarna har rätt till de nya aktierna. Fondaktierna fördelas mellan stamaktieägarna i förhållande till det antal stamaktier de förut äger.

#### 5.4 Inlösen

5.4.1 Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske efter beslut av bolagsstämman genom inlösen av preferensaktier enligt följande grunder.

5.4.2 Bolagsstämman bestämmer det antal preferensaktier som varje gång skall inlösas, varvid inlösen skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut skall styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som skall inlösas. Om beslutet biträds av samtliga preferensaktieägare kan dock stämman besluta vilka preferensaktier som skall inlösas.

5.4.3 Innehavare av till inlösen bestämd preferensaktie skall vara skyldig att tre månader efter det att han underrättats om inlösningsbeslutet mottaga lösen för aktien med ett belopp beräknat som summan av ett Basbelopp, som det definieras nedan, plus Innestående Belopp enligt punkt 5.2 (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp till och med den dag då lösenbeloppet förfaller till betalning). Om inlösenbeslutet fattas senast 24 månader efter den första registreringen av en emission av preferensaktier hos Bolagsverket skall Basbeloppet per aktie uppgå till 120 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier. Om inlösenbeslutet fattas senare men senast 48 månader efter den första registreringen av en emission av preferensaktier hos Bolagsverket skall Basbeloppet per aktie uppgå till 110 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen

av preferensaktier. Om inlösenbeslutet fattas därefter skall Basbeloppet per aktie uppgå till 105 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier. Från den dag lösenbeloppet förfaller till betalning upphör all ränteberekening därå.

#### 5.5 Bolagets upplösning

Upplöses bolaget skall varje preferensaktie medföra rätt att ur bolagets behållna tillgångar erhålla ett belopp beräknat som summan av ett Grundbelopp, som det definieras nedan, plus Innestående Belopp enligt punkt 5.2 (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp till och med den dag då lösenbeloppet förfaller till betalning) jämnt fördelat på varje preferensaktie, innan utskiftning sker till ägarna av stamaktierna. Preferensaktie skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel. Om bolaget upplöses senast 24 månader efter den första registreringen av en emission av preferensaktier hos Bolagsverket skall Grundbeloppet per aktie uppgå till 120 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier. Om bolaget upplöses senare men senast 48 månader efter den första registreringen av en emission av preferensaktier hos Bolagsverket skall Grundbeloppet per aktie uppgå till 110 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier. Om bolaget upplöses därefter skall Grundbeloppet per aktie uppgå till 105 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier.

#### Styrelse och revisor

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

Bolaget skall ha lägst 1 och högst 2 revisorer med högst 1 suppleant.

#### Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december .

#### Kallelse

Kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.



### **Bolagsstämma**

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

Val av ordförande vid stämman;  
upprättande och godkännande av röstlängd;  
godkännande av dagordningen;  
val av en eller två justeringsmän;  
prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;  
framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;  
beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;  
om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;  
om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören;  
Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;  
fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;  
val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisor samt eventuell revisorssuppleant;  
annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.  
Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

### **Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

### **Föranmälan till bolagsstämma**

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseendeförhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält antalet biträden (högst två) på det sätt som anges ovan.

## Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

### Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

### Fysiska personer

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier

vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

#### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

### Aktiebolag

#### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En

sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

## Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra deläggarrätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

### Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

# Särskild information från Erik Penser Bank

## Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

### Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

### Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

### Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

### Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

### Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

### Förmåga att klara förluster

#### Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

#### Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

### Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

### Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

## Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

### Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK\*

Courtage för aktieteckning:		0%
Investerat belopp:	1 000 kr	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av inv
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0kr	0%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0kr	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0kr	0%
Totala kostnader och avgifter	0kr	0%

### Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0%	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100%
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100%
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

\* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

# Adresser

## Emittent

### ZetaDisplay AB (publ)

Höjdrodergatan 21  
212 39 Malmö

Telefon: +46 (0)40 28 68 30  
E-post: [sweden@zetadisplay.com](mailto:sweden@zetadisplay.com)  
Hemsida: [www.zetadisplay.com](http://www.zetadisplay.com)

## Finansiell rådgivare

### Erik Penser Bank

Box 7405  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: +46 (0)8 463 80 00  
E-post: [info@penser.se](mailto:info@penser.se)  
Hemsida: [www.penser.se](http://www.penser.se)

## Legal rådgivare

### Fredersen Advokatbyrå AB

Turning Torso  
211 15 Malmö

Telefon: +46 (0)40 10 97 90  
E-post: [info@fredersen.se](mailto:info@fredersen.se)  
Hemsida: [www.fredersen.se](http://www.fredersen.se)

## Revisorer

### Deloitte AB

Hjälmaregatan 3  
211 18 Malmö

Telefon: +46 (0)75 246 20 00  
Hemsida: [www2.deloitte.se](http://www2.deloitte.se)

## Central värdepappersförvaltare

### Euroclear Sweden AB

Box 191  
101 23 Stockholm  
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00  
Hemsida: [www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)

Den här sidan har avsiktligt lämnats tom



ERIK PENSER BANK