

Ett starkt fjärde kvartal och helår 2018

Oktober – december 2018

- Nettoomsättningen ökade med 89% till 130,9 (69,3) MSEK
- Kontrakterade tjänster (repetitiva) ökade med 97% till 37,3 (18,9) MSEK
- EBITDA uppgick till 16,1 (4,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 11,1 (1,1) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,72 (-0,22) respektive 0,70 (-0,22) SEK

Januari - december 2018

- Nettoomsättningen ökade med 103% till 404,1 (198,7) MSEK
- Kontrakterade tjänster (repetitiva) ökade med 89% till 106,9 (56,7) MSEK
- EBITDA uppgick till 48,1 (17,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 29,6 (5,9) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,87 (-0,49) respektive 0,85 (-0,49) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Utrullningen av ATG projektet i Sverige med 7 000 installationer i 2 000 butiker slutfördes vid årsskiftet efter sju månaders projektid.
- Ytterligare order av ProntoTV för leverans av Digital Signage lösningar för två av Hurtigrutens fartyg. Avtalet löper på fem år och bedöms ha ett värde överstigande 8,5 miljoner SEK.
- Tilldelningsbeslut i upphandling med Swedavia för att leverera displayer till Swedavias 10 flygplatser.
- Nytt ramavtal med Bergendahls-koncernen för leverans av Digital Signage lösningar till 44 CityGross butiker i Sverige. Potentialen bedöms uppgå till 15 MSEK under fem år.
- Utnämning av Manu Mesimäki som ny affärsområdeschef Finland och tillsättning av VP International Business med uppdrag att utveckla den internationella affären i koncernen.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Finska Virala Oy Ab har ökat sitt innehav i bolaget till 2 811 681 aktier (1 700 000 per 31.12.2018) och är nu ZetaDisplays största aktieägare.
- Norska dotterbolaget ProntoTV har vunnit upphandlingen för leverans av Digital Signage lösningar för Oslo och Akershus' kommunaltrafiksbolag Ruter. Uppdragsvolymen beräknas till 20 MNOK.
- ZetaDisplay har antagit uppdaterade finansiella mål som omfattar tillväxt ambitioner inom främst kontrakterade tjänster och rörelseresultat, samt riktlinjer för soliditet och förväntade utdelningar.

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)

	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	130 937	69 228	404 101	198 712
Kontrakterade tjänster (repetitiva) *	37 321	18 938	106 941	56 659
Bruttomarginal (%) *	42,5	55,9	45,7	56,4
EBITDA*	16 096	4 729	48 155	17 026
EBITDA-marginal (%) *	12,3	6,8	11,9	8,6
Rörelseresultat*	11 071	1 127	29 551	5 917
Rörelsemarginal (%) *	8,5	1,6	7,3	3,0
Periodens resultat	19 597	-2 575	25 576	-1 927
Soliditet (%) *	42,9	34,2	42,9	34,2
Eget kapital per aktie. *	11,24	8,76	11,24	8,76
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,72	-0,22	0,87	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,70	-0,22	0,85	-0,49

* Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. För definition, motivering samt avstämning se sid 21-22.

Kommentar från koncernchefen

Ett starkt fjärde kvartal och helår 2018

Omsättningen ökade med 89% och uppgick till 130,9 (69,3) MSEK i fjärde kvartalet. Koncernens rörelseresultat uppgick till 11,1 (1,1) MSEK. De repetitiva intäkterna ökade med 97% till 37,3 (18,9) MSEK och den organiska tillväxten var hela 59%.

Under det sista kvartalet av året såg vi en fortsatt stark efterfrågan i alla segment. Den kraftiga omsättningsökningen under tredje kvartalet till följd av utrullningen för ATG i Sverige hade även fortsatt positiv inverkan under kvartalet med 30 Mkr. Projektet har nu övergått till löpande drift och kommer framöver generera framför allt kontrakterade tjänster. Fjärde kvartalet har varit starkt och flera kunder har önskat färdigställande av projekt innan årets slut, vilket ställt höga krav på organisationen. Detta har bidragit till lägre bruttomarginal under kvartalet men när den installerade basen växer kommer även de kontrakterade tjänsterna att växa framöver.

Efterfrågan på andra marknader var fortsatt stark, i Norge kunde vi knyta till oss två viktiga uppdrag med långsiktig effekt på såväl försäljning som lönsamhet. I Nederländerna lades mycket resurser under kvartalet på att leverera en Digital Signage-lösning till fasaden för KPN's huvudkontor i Holland. Den väckte stor uppmärksamhet på grund av sin enorma synlighet i stadsbilden. Vi har dessutom utsett en ny chef till vår finska verksamhet för att stärka professionaliseringen av organisationen och installerat en ny position inom internationell affärsutveckling. Efterfrågan på komplexa internationella projekt tilltar och vi står väl rustade att kunna möta denna efterfrågan.

Helåret 2018

Efter att ha förvärvat bolag i Finland, Norge och Nederländerna under de gångna åren har vi under 2018 påbörjat en strategiprocess med syfte att integrera affärsmodellen i koncernen.

Som verktyg för att snabba på den operativa integrationen sjuöskades under året tre gemensamma koncernprojekt som inbegriper framtagandet av en ny varumärkesplattform, ett gemensamt produkt-erbjudande samt utveckling av harmoniserade tekniska plattformar. Vi har nått olika långt i de dessa delar och resultaten av dessa projekt kommer bli synliga under 2019.

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

Utvecklingen i länderna

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

I vår nederländska verksamhet har vi ett starkt fokus på lösningar inom internkommunikation. Bolaget som förvärvades 2017, är från början en avknoppning från det nederländska telekombolaget KPN, och har en hög teknisk och tjänstebaserad kompetens. Det resulterar bl.a. i att vi övervakar 35 000 servicepunkter från vårt kontor och tillser att 90% av alla incidenter åtgärdas utan att kunden behöver bli involverad.

I Finland har vi under året förstärkt vårt erbjudande och vår tekniska kompetens genom att integrera Electronic Shelf Label (ESL) med Digital Signage. Vi har byggt ut vår position genom ett ramavtal med Finlands ledande detaljhandelskedja, Kesko Group. Under december förändrades organisationen i Finland när landschef Jens Helin blev utnämnd VP International Business. Efterträdaren Manu Mesimäki har en lång bakgrund som entreprenör och startade Seasam Oy som ZetaDisplay förvärvade 2017.

I Sverige har 2018 varit ett mycket händelserikt år, som präglats av affären med ATG. Under våren genomförde ATG en upphandling som tillföll ZetaDisplay i maj månad. Fyra månader senare börjades implementeringen av 7 000 installationer för 2 000 spelombud över hela landet. I den komplexa leveransen ingick närmare 5 000 programmeringstimmar och en kraftansträngning av vår svenska organisation. Projektet bedöms vara det största av sitt slag i Europa under året. Affären med ATG medför också att vi i Sverige framöver kommer se en ökad volym av kontrakterade tjänster, vilket utgör grunden för långsiktigt värdeskapande.

Finansiell utveckling

2018 innebar att ZetaDisplays totala affär har vuxit sig allt starkare. Bortom den geografiska spridningen som åstadkommit genom förvärv har vi förändrat intäktsmixen. De repetitiva intäkter som skapas genom att bygga en portfölj av kontrakterade tjänster är en förutsättning för uthållig och förutsägbar lönsamhet, vilket skapar aktieägarvärde. De kontrakterade tjänsterna ökade med 89 procent under året och uppgår nu till 107 MSEK. Att vara helhetsleverantör skapar en möjlighet att paketera produkter och service som en tjänst, vilket leder till ökade kontrakterade tjänster även under 2019. I takt med att affärens komplexitet tilltar blir kontrakterade tjänster allt viktigare och relationen mellan kund och leverantör mera långsiktig.

Utblick

Vi införde februari 2017 finansiella mål som bl.a. innebar att omsättningen skulle uppgå till 350 MSEK år 2020. Två år senare har omsättningsmålet uppfyllts och därför uppdaterar vi våra finansiella mål och kopplar dessa till vår strategiska inriktning.

De uppdaterade målen knyter fortsatt tillväxt tätare till bolagets fokus på kontrakterade tjänster, vilka ökar såväl långsiktig lönsamhet som förutsägbarhet. Tillväxten förväntas vara såväl organisk som förvärvad, vilket ställer krav på ett effektivt kapitalutnyttjande.

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

Marknad

Digital Signage är ett mjukvarustyrt gränssnitt för kommunikation med konsumenter inom detaljhandeln eller med medarbetare inom större organisationer. Den digitala kommunikationen är numera en naturlig del i nya kommunikationskoncept som detaljhandeln eller företag utvecklar för framtiden. Detta skapar en intressant och expansiv marknad för ZetaDisplay som levererar ett totalkoncept innehållande konceptutveckling, kommunikationsstrategi, mjukvaruutveckling, hårdvarukompetens, installation samt analys, teknisk support och tjänster.

ZetaDisplay 2019 är ett tjänstebolag som levererar såväl mjukvaru- och kommunikationskompetens som en processtyrd implementations- och serviceorganisation. Infrastrukturen såsom hårdvara utgör endast en del av vår leverans och täcker enbart delvis den kompetensbas som våra medarbetare besitter. ZetaDisplay är efter 2018 en internationell tjänstekoncern med 140 medarbetare vid åtta kontor i sex länder. Vi är en europeisk branschledare och kommer att bygga vidare på vår position under de kommande åren.

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

Malmö, 22 februari 2019

Leif Liljebrunn

VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan-mars 2019	21 maj 2019
Bolagsstämma 2019	21 maj 2019
Delårsrapport april-juni 2019	15 augusti 2019

I dagsläget har koncernen verksamhet i sex länder i Europa. Kontinuerligt utvärderar ZetaDisplay olika typer av allianser med företag och organisationer som ägnar sig åt Digital Signage för att gemensamt driva och bygga ut marknaden.

Försäljning av tjänster ökar som viktig del av affären efter den första installationen och ger stadiga repetitiva intäkter. Mognaden bland kunderna tilltar och ZetaDisplay får förfrågningar från befintliga kunder som nu vill ta nästa steg och utveckla och bredda sin satsning.

För att möta såväl dagens som morgondagens kundkrav måste ZetaDisplay hela tiden vidareutveckla processer, system och produktlösningar. En stor del av investeringarna går till utökad teknisk funktionalitet och

harmoniserade plattformar för att kunna tillvarata stordriftsfördelarna inom organisationen. Dessutom är det ett sätt att skapa en trygg och framtidssäkrad lösning för kunderna.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

Nya avtal

ATG projektet med 7 000 installationer i 2 000 butiker slutfördes på rekordtid till årsskiftet. Avregleringen av den svenska spelmarknaden trädde i kraft den 1 januari 2019. ATG Sport lanserades som ny tjänst med ett användargränssnitt som ZetaDisplay utvecklade, programmerade och installerade.

ZetaDisplays svenska del har fått tilldelningsbeslut i upphandling med Swedavia för att leverera displayer till Swedavias tio flygplatser. ZetaDisplay är den enda leverantören som vunnit tilldelning i båda kategorier, LED och LCD.

ZetaDisplays svenska verksamhet har tecknat ett ramavtal med Bergendahls-koncernen för leverans av Digital Signage lösningar till 44 CityGross butiker i Sverige. Installationer kommer att påbörjas under december 2018. Huvuddelen av leveransen kommer att ske under första halvåret 2019. ZetaDisplay uppskattar potentialen till 15 MSEK under avtalsperioden på fem år.

ZetaDisplays norska bolag har tecknat ytterligare avtal för leverans av Digital Signage lösningar för två Hurtigruten fartyg. Avtalet med Hurtigruten löper på fem år och bedöms ha ett avtalsvärde överstigande 8,5 miljoner SEK.

Övrigt

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

Genom nyttjandet av teckningsoptioner ökade antalet stamaktier i ZetaDisplay med 108 405 aktier från 24 035 312 till 24 143 717 stamaktier. Aktiekapitalet ökar med 108 405 SEK från 24 641 644 SEK till 24 750 049 SEK.

Finansiell översikt

Resultatposter jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter och kassaflöden avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år.

Oktober-december 2018

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 89% till 130,9 (69,2) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras av uttrullningen av ett större projekt hos spelombud i Sverige, en stark efterfrågan i slutet av året samt av de förvärv som genomförts. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 59%.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 55,6 (38,7) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 42,5 (55,9) %. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av den avslutade uttrullningen av projektet hos spelombud i Sverige och avser under kvartalet främst hårdvara och installation. De kontrakterade tjänsterna levereras efter färdigställande och påverkar således inte väsentligt innevarande kvartal.

EBITDA

EBITDA ökade till 16,1 (4,7) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,3 (6,8) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 11,1 (1,1) MSEK och har påverkats av jämförelsestörande poster om +0,1

(-5,8) MSEK i form av justering av förvärvskostnader hänförliga till Webpro AS. Föregående år avsåg de jämförelsestörande posterna kostnader för listningsprocessen till Nasdaq Stockholms huvudmarknad samt förvärvet av Seasam Oy, LiveQube AS samt Qyn BV.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,5 (1,6) %.

Finansiella Poster

De finansiella posterna uppgick till 11,2 (-1,9), en positiv förändring med 13,1 MSEK. En engångs effekt om 10,3 MSEK avser omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar som planeras regleras under 2020.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -2,7 (-1,8) MSEK, motsvarande en skattesats på 12,1 %. Skattesatsens nivå är främst beroende på att ingen skatt redovisas på omvärderingen av tilläggsköpeskillingen.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 19,6 (-2,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,72 (-0,22) SEK före utspädning och motsvarande 0,70 (-0,22) SEK efter utspädning.

Januari-december 2018

Nettoomsättning

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

Bruttoresultat

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

EBITDA

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

Rörelseresultat

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

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

Finansiella Poster

De finansiella posterna uppgick till 4,0 (-4,2), en positiv förändring med 8,2 MSEK. 10,3 MSEK av

förändringar är hänförlig till en engångs effekt och avser omvärdering av skuld avseende tilläggsköpeskillingar som planeras regleras under 2020.

Skatt

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

Periodens resultat

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

Kassaflöde

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

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 43% (34).

Koncernen hade totalt 110,3 (72,3) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 83,4 (58,8) MSEK avsåg likvida medel.

Segmentrapportering

Bolaget rapporterar från och med det fjärde kvartalet 2016 per segment. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Baltikum). Från och med det fjärde kvartalet 2017 har Nederländerna tillkommit som segment, som en följd av förvärvet av QYN.

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 48,6 (11,9) MSEK för det fjärde kvartalet, motsvarande en tillväxt om 308%, förklarad av implementeringen av ATG där 30,5 MSEK av projektet har intäktsförts under kvartalet. EBITDA uppgick till 4,1 (-0,7) MSEK för kvartalet och EBITDA-marginalen till 8,4% (-5,6) %. Den ökade marginalen är en effekt av ökningen av kontrakterade tjänster som den större säljorganisationen bidragit till.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 32,7 (20,7) MSEK för det fjärde kvartalet, motsvarande en tillväxt om 58,0%. Tillväxten är

främst organisk men även en viss förvärvad tillväxt i segmentet. EBITDA uppgick till 7,4 (4,5) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 22,5 (21,6) %.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 30,1 (27,2) MSEK för det fjärde kvartalet, motsvarande en tillväxt om 10,7 %. EBITDA uppgick till 2,2 (5,3) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 7,4 (19,3) %. Den minskade marginalen förklaras av leverans av projekt under kvartalet som endast utgör hårdvara och viss installation.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 18,9 MSEK för det fjärde kvartalet och förklaras i sin helhet av förvärvet av QYN. EBITDA uppgick till 6,5 MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 34,2 %.

Resultat	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
oktober - december														
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	5 949	2 273	11 407	7 724	12 751	5 021	7 214	3 920	0	0	0	0	37 321	18 938
Hårdvara, installation och övriga tjänster	42 549	9 616	21 306	13 014	16 965	21 883	11 712	5 609	1 084	168	0	0	93 616	50 290
Interna intäkter	63	0	0	0	337	248	0	0	214	0	-614	-248	0	0
Totala intäkter	48 561	11 889	32 713	20 738	30 053	27 152	18 926	9 529	1 298	168	-614	-248	130 937	69 228
EBITDA *)	4 064	663	7 364	4 479	2 232	5 246	6 464	3 138	-4 028	-8 797	0	0	16 096	4 729
<i>EBITDA marginal</i>	8,4%	5,6%	22,5%	21,6%	7,4%	19,3%	34,2%	32,9%					12,3%	6,8%
Avskrivningar	-79	-79	-1 574	-1 237	-734	-801	-470	-272	-2 695	-1 762	527	549	-5 025	-3 602
Rörelseresultat	3 985	584	5 790	3 242	1 498	4 445	5 994	2 866	-6 723	-10 559	527	549	11 071	1 127
Finansiella intäkter													12 815	643
Finansiella kostnader													-1 587	-2 524
Resultat före skatt	3 985	584	5 790	3 242	1 498	4 445	5 994	2 866	-6 723	-10 559	527	549	22 299	-754

*) EBITDA inkluderar en positiv justering av jämförelsestörande kostnader om 0,1 mkr. Dessa består av justering av förvärvskostnader i samband med årets förvärv av WebPro AS. Föregående år bestod de av kostnader om 5,8 mkr som uppkommit i samband med bolagets listningsprocess och i förvärvet av Seasam Oy, LiveQube AS och Qyn B.V.

Anläggningstillgångar	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
oktober - december														
Immateriella tillgångar	0	0	10 684	9 939	10 409	12 324	2 543	1 990	383 418	323 137	4 497	2 196	411 551	349 586
Materiella tillgångar	403	317	3 874	4 434	1 163	1 257	1 032	1 148	1 067	560	0	0	7 539	7 716
Totala anläggningstillgångar	403	317	14 558	14 373	11 572	13 581	3 575	3 138	384 485	323 697	4 497	2 196	419 090	357 302

Resultat	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
januari - december														
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	13 263	8 939	39 585	27 671	27 934	16 129	26 159	3 920	0	0	0	0	106 941	56 659
Hårdvara, installation och övriga tjänster	118 518	29 598	66 985	45 573	71 197	61 143	38 326	5 609	2 134	130	0	0	297 160	142 053
Interna intäkter	167	0	0	0	1 220	831	0	0	214	0	-1 601	-831	0	0
Totala intäkter	131 948	38 537	106 570	73 244	100 351	78 103	64 485	9 529	2 348	130	-1 601	-831	404 101	198 712
EBITDA *)	6 959	421	28 395	22 134	9 318	13 199	19 271	3 138	-15 788	-21 866	0	0	48 155	17 026
<i>EBITDA marginal</i>	5,3%	1,1%	26,6%	30,2%	9,3%	16,9%	29,9%	32,9%					11,9%	8,6%
Avskrivningar	-268	-252	-6 210	-4 296	-2 922	-2 018	-1 714	-272	-9 790	-5 741	2 300	1 470	-18 604	-11 109
Rörelseresultat	6 691	169	22 185	17 838	6 396	11 181	17 557	2 866	-25 578	-27 607	2 300	1 470	29 551	5 917
Finansiella intäkter													14 701	1 905
Finansiella kostnader													-10 708	-6 127
Resultat före skatt	6 691	169	22 185	17 838	6 396	11 181	17 557	2 866	-25 578	-27 607	2 300	1 470	33 544	1 695

*) EBITDA inkluderar jämförelsestörande kostnader om 1,9 mkr. Dessa består av tillkommande förvärvskostnader avseende förvärven av ProntoTV AS, Seasam Oy, Qyn B.V och LiveQube AS samt förvärvskostnader och integrationskostnader i samband med årets förvärv av WebPro AS. Föregående år bestod de av kostnader om 13,9 mkr som uppkommit i samband med bolagets listningsprocess och i förvärvet av Seasam Oy, LiveQube AS och Qyn B.V.

Anläggningstillgångar	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
januari - december														
Immateriella tillgångar	0	0	10 684	9 939	10 409	12 324	2 543	1 990	383 418	323 137	4 497	2 196	411 551	349 586
Materiella tillgångar	403	317	3 874	4 434	1 163	1 257	1 032	1 148	1 067	560	0	0	7 539	7 716
Totala anläggningstillgångar	403	317	14 558	14 373	11 572	13 581	3 575	3 138	384 485	323 697	4 497	2 196	419 090	357 302

Moderbolaget

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

Moderbolagets omsättning uppgick till 45,5 (12,7) MSEK, för det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -2,4 (-4,8 MSEK) och resultatet efter skatt till 11,8 (-6,6) MSEK.

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

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

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 131 under den senaste 12-månaders-

perioden, jämfört med 88 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

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

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

Enligt beslut på bolagsstämman har teckningsoptioner utgått och tecknats av Magari Venture AS

med 500 000 stycken, 50 000 stycken till bolagets CFO, Ola Burmark samt 50 000 till bolagets CCO, Daniel Oelker.

ZetaDisplay har genom dotterbolaget ProntoTV ingått konsultavtal med Magari Venture AS, vilket ägs och drivs av fyra nyckelpersoner i ProntoTV AS. Avtalet gäller under kalenderåren 2018, 2019 och 2020.

Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

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

att fortlöpande ställa köp- och säljkurser för dessa värdepapper.

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 31 december 2018 till 1 909 (1 444). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen nedan.

Bolaget har fyra utestående optionsprogram om totalt 1 609 082 optioner med rätt att teckna 1 687 036 aktier i Bolaget. Två av programmen avser långsiktiga incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Av dessa optioner har 1 009 082 en teckningskurs som understiger dagens aktiekurs och 600 000 optioner en teckningskurs som

Aktien och aktieägare

Sedan den 4 december 2017 handlas ZetaDisplays aktie på Small Cap på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Aktien handlas under kortnamnet ZETA. Dessförinnan var bolaget listat på First North Premier Stockholm (från 4 april 2011). Erik Penser Bank är Certified Advsiör, samt likviditetsgarant för Preferensaktien och Teckningsoptionen vilka är noterade på First North. Erik Penser Bank är även likviditetsgarant i ZetaDisplays stamaktier. Banken har förbundit sig,

överstiger dagens aktiekurs, motsvarande en potentiell utspädning om 2,2%.

AKTIEÄGARE

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

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

Utdelning

Till årsstämman avser styrelsen föreslå att utdelning sker med 5 456 988 kronor vilket

motsvarar 9 kronor per preferensaktie. Ingen utdelning föreslås avseende stamaktierna.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2017. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets utgång

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

Den 9 februari publicerar ZetaDisplay att norska dotterbolaget ProntoTV har vunnit anbudstävlingen för leverans av Digital Signage lösningar för Oslo och Akershus' kommunaltrafiksbolag Ruter. Kontraktet har en löptid på tio år och startar omedelbart. Uppdragsvolymen beräknas till 20 MNOK.

Den 22 februari meddelar styrelsen för ZetaDisplay om uppdaterade finansiella mål, som omfattar tillväxt ambitioner inom främst kontrakterade tjänster och rörelseresultat, samt riktlinjer för soliditet, och förväntade utdelningar.

Framtidsutsikter och finansiella mål

De uppdaterade finansiella målen innebär en fördubbling av tjänsteportföljen och en tredubbling av rörelseresultatet från dagens nivåer och återspeglar den strategi som styrelsen lagt för de kommande åren. Den viktigaste hävstången i vår affärsmodell är andelen kontrakterade tjänster av försäljningen och vår förmåga att öka intäkterna under ett projekts livstid. Bolagets framgång baseras på en effektiv och skalbar leverans- och tjänsteplattform som inte ökar i komplexitet och driver kostnader när tjänsteandelen ökar. De nya finansiella målen är:

- Kontrakterade tjänster överstigande 200 MSEK vid utgången av 2022.
- Ett rörelseresultat uppgående till 100 MSEK vid utgången av 2022.

- Eftersträva en soliditet under perioden fram till 2022 mellan 30 och 50%.
- Använda utdelning som medel för att säkerställa att soliditeten inte överstiger 50%.

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

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

Malmö den 22 februari 2019

Leif Liljebrunn

Koncernchef och VD

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan information som ZetaDisplay AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom Leif Liljebrunns försorg, för offentliggörande den 22 februari kl 08:45.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Leif Liljebrunn, Koncernchef och VD
Telefon 0708-45 80 52
E-mail leif.liljebrunn@zetadisplay.com

Ola Burmark, CFO
Telefon 0708-21 57 86
E-mail ola.burmark@zetadisplay.com

Presentation för investerare, analytiker och media

Intervju med Leif Liljebrunn om årets resultat samt presentationen kommer att finnas tillgänglig på www.ir.zetadisplay.com från kl 15:00 den 22 februari.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2018	3 MÅN OKT-DEC 2017	12 MÅN JAN-DEC 2018	12 MÅN JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	130 937	69 228	404 101	198 712
Summa intäkter	130 937	69 228	404 101	198 712
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-75 335	-30 515	-219 421	-86 700
Övriga externa kostnader	-13 473	-14 537	-46 605	-40 665
Personalkostnader	-26 033	-19 447	-89 920	-54 321
Avskrivningar	-5 025	-3 602	-18 604	-11 109
Rörelseresultat	11 071	1 127	29 551	5 917
Finansiella intäkter	12 815	643	14 701	1 905
Finansiella kostnader	-1 587	-2 524	-10 708	-6 127
Resultat efter finansiella poster	22 299	-754	33 544	1 695
Skatt	-2 702	-1 821	-7 968	-3 622
Periodens resultat	19 597	-2 575	25 576	-1 927
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,72	-0,22	0,87	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,70	-0,22	0,85	-0,49
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, SEK	25 484	17 975	23 144	15 057
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, SEK	25 981	18 531	23 666	15 512

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2018	3 MÅN OKT-DEC 2017	12 MÅN JAN-DEC 2018	12 MÅN JAN-DEC 2017
Periodens resultat	19 597	-2 575	25 576	-1 927
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-10 978	894	9 723	-3 034
Periodens totalresultat	8 619	-1 681	35 299	-4 961
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 619	-1 681	35 299	-4 961

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2018-12-31	2017-12-31	2017-01-01
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	411 551	349 586	134 982
Materiella anläggningstillgångar	7 539	7 716	6 272
Uppskjuten skattefordran	4 589	5 588	6 512
Långfristiga fordringar	274	684	0
Summa anläggningstillgångar	423 953	363 574	147 766
Varulager	13 373	11 940	8 792
Kortfristiga fordringar	111 512	58 662	48 236
Likvida medel	83 389	58 771	29 657
Summa omsättningstillgångar	208 274	129 373	86 685
SUMMA TILLGÅNGAR	632 227	492 947	234 451
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	271 458	168 508	88 120
Summa eget kapital	271 458	168 508	88 120
Avsättningar	272	292	513
Långfristiga skulder	182 387	164 398	63 508
Kortfristiga skulder	178 110	159 749	82 310
Summa skulder	360 497	324 147	145 818
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	632 227	492 947	234 451

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	12 MÅN JAN-DEC 2018	12 MÅN JAN-DEC 2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	29 551	5 917
Justering för av- och nedskrivningar	18 604	11 110
Erhållen ränta	3 214	185
Erlagd ränta	-10 326	-3 880
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-561	-978
Betald inkomstskatt	-1 313	-2 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	39 169	10 239
Förändring av rörelsekapital		
Förändring av varulager	-1 039	491
Förändring av fordringar	-50 492	3 413
Förändring av kortfristiga skulder	38 402	-2 633
Summa förändring av rörelsekapital	-13 129	1 271
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 040	11 510
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag *)	-18 501	-106 396
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	-47 529	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 760	-11 160
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 697	361
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	433	281
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78 054	-116 914
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	71 772	75 968
Upptagna lån	30 000	150 508
Likvid teckningsoptioner	1 336	0
Amortering av skuld	-32 554	-84 042
Utbetald utdelning	-5 457	-5 457
Förändring factoringskuld	10 844	-2 886
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	75 941	134 091
Årets kassaflöde	23 927	28 687
Likvida medel vid årets början	58 771	29 657
Kursdifferens i likvida medel	691	427
Likvida medel vid periodens slut	83 389	58 771

*) Avser förvärv av Webpro AS under 2018 och Seasam Oy, LiveQube AS och Qyn B.V. under 2017

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG
(TSEK)**

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAD FÖRLUST	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående balans 2017-01-01	13 835	144 257	-1 201	-68 771	88 120
Förändringar i Eget kapital					
Justering av balanserat resultat vid tillämpning av IFRS 15	0	0	0	0	0
Justerad ingående balans 2017-01-01	13 835	144 257	-1 201	-68 771	88 120
Förändringar i Eget kapital					
2017-01-01 - 2017-12-31					
Periodens totalresultat			-3 034	-1 927	-4 961
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Emission	6 000	89 069			95 069
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)		-4 263			-4 263
Utgående balans 2017-12-31	19 835	223 606	-4 235	-70 698	168 508
Förändringar i Eget kapital					
2018-01-01 - 2018-12-31					
Periodens totalresultat			9 723	25 576	35 299
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Beslutad utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Erhållna optionspremier		1 336			1 336
Emission	4 915	70 833			75 748
Emissionskostnader		-3 976			-3 976
Utgående balans 2018-12-31	24 750	286 342	5 488	-45 122	271 458

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2018	3 MÅN OKT-DEC 2017	12 MÅN JAN-DEC 2018	12 MÅN JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	45 514	12 680	134 145	44 464
Summa intäkter	45 514	12 680	134 145	44 464
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-32 344	-5 453	-91 497	-18 566
Övriga externa kostnader	-5 376	-6 293	-18 311	-21 441
Personalkostnader	-9 427	-4 866	-26 127	-17 368
Avskrivningar	-799	-857	-3 951	-3 597
Rörelseresultat	-2 432	-4 789	-5 741	-16 508
Resultat från andelar i koncernföretag	13 319	0	24 074	10 458
Ränteintäkter	2 318	537	4 134	1 754
Räntekostnader	-1 305	-2 363	-9 912	-5 590
Resultat efter finansiella poster	11 900	-6 615	12 555	-9 886
Skatt	-83	0	-83	-328
Periodens resultat*	11 817	-6 615	12 472	-10 214

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	8 579	8 961
Materiella anläggningstillgångar	1 470	877
Andelar i koncernföretag	395 754	354 003
Uppskjuten skattefordran	1 217	1 300
Långfristiga fordringar	130	130
Summa anläggningstillgångar	407 150	365 271
Varulager	2 991	2 212
Kortfristiga fordringar	55 472	25 514
Likvida medel	59 176	24 549
Summa omsättningstillgångar	117 639	52 275
SUMMA TILLGÅNGAR	524 789	417 546
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	243 936	165 149
Summa eget kapital	243 936	165 149
Avsättningar	272	292
Långfristiga skulder	153 231	143 400
Kortfristiga skulder	127 350	108 705
Summa skulder	280 581	252 105
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	524 789	417 546

Noter

Not 1 ZetaDisplay koncernen

ZetaDisplay AB (publ), 556603-4434, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Malmö kommun, Skåne Län. Företagets huvudkontor finns i Malmö och har adress: Höjrodergatan 21, 212 39 Malmö.

BOLAG	ORG NUMMER	SÄTE	ANDEL %
ZetaDisplay AB (Publ)	556603-4434	Malmö	
ZetaDisplay Svergie AB	556642-5871	Malmö	100
ZetaDisplay Finland OY	1914200-9	Vantaa	100
ZetaDisplay Danmark A/S	29226342	Köpenhamn	100
ZetaDisplay Baltics OU	12435080	Tallinn	100
Qyn B.V.	27285283	Rosmalen	100
ProntoTV AS	981106431	Oslo	100
LiveQube AS	995543478	Oslo	100
Webpro AS	882172732	Trondheim	100
Webpro International AS	912298795	Trondheim	100

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisning för ZetaDisplay AB (publ.) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner”. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, ”Redovisning för juridiska personer”. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2017. De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2018 hade inte någon effekt på koncernens redovisning för räkenskapsår 2018 med undantag för nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering”. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

ESMA:s riktlinjer om Alternativa nyckeltal tillämpas vilket innebär att rapporten innehåller upplysningskrav avseende finansiella mått som inte definierats enligt IFRS.

IFRS 9 Finansiella instrument, ersätter IAS 39

Finansiella instrument

Redovisning och värdering. IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Ett projekt genomfördes under 2017 baserat på de delar av IFRS 9 som bedömts kunna ha påverkan; klassificering, värdering samt dokumentering av finansiella skulder och tillgångar samt analys av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster enligt en

”expected loss model”. Baserat på detta är bedömningen att den nya standarden inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter 2018. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisning 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

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

I koncernens balansräkning och i rapport över förändring av eget kapital presenteras öppningsbalanserna efter implementation av IFRS 15. Med hänsyn till väsentlighetsprincip har ZetaDisplay valt att inte retroaktivt justera intäkterna för jämförelseperioden. Inga skillnader förekommer således i redovisningen efter implementeringen varför inga justeringar av öppningsbalanserna redovisas.

Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisning 2018. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen.

IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17

Den 1 januari 2019 träder IFRS 16 Leasingavtal i kraft. Standarden reglerar redovisning av leasing och kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" samt tillhörande tolkningar. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att nyttja en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Arbetet med att analysera och utvärdera effekterna av införandet av den nya standarden på koncernens finansiella rapportering är i allt väsentligt avslutat.

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

Koncernen har valt att tillämpa den nya standarden genom att använda den modifierade retroaktiva övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetalen inte kommer att räknas om. Detta innebär att den fulla effekten av att tillämpa IFRS 16 justeras i öppningsbalanserna för räkenskapsåret 2019.

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

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

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

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

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

Preliminära effekter av IFRS 16 (TSEK)

	2019-01-01
Nyttjanderätt	16 671
Förutbetalda kostnader	-1 005
ÖKNING TILLGÅNGAR	15 666
Långfristig leasingskuld	10 400
Kortfristig leasingskuld	5 266
ÖKNING SKULDER	15 666

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

Not 3 Finansiella tillgångar och skulder

(TSEK)

	2018-12-31	2017-12-31	2017-01-01
Lånefordringar/kundfordringar			
Kundfordringar	79 957	47 571	40 155
Övriga finansiella fordringar	274	684	
Likvida medel	83 389	58 771	29 657
Finansiella tillgångar	163 621	107 026	69 812
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	156 696	148 087	64 928
Skuld till närstående	461	442	0
Leverantörsskulder	37 176	29 083	23 622
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	65 111	86 932	26 350
Finansiella skulder	259 444	264 544	114 900

Tilläggsköpeskillingar	Pronto	Qyn	LiveQube	Webpro	Totalt
Ingående balans 2018-01-01	25 000	58 062	3 870	0	86 932
Valutakursförändring	1 855	2 351	116	-2 063	2 259
Tillkommande tilläggsköpeskillingar	705	0	0	0	705
Reglering av tilläggsköpeskilling	-27 560	-19 312	-657	0	-47 529
Bedömning tilläggsköpeskilling	0	-10 275	0	0	-10 275
Tilläggsköpeskilling i samband med förvärv	0	0	0	33 019	33 019
Utgående balans 2018-12-31	0	30 826	3 329	30 956	65 111
	Pronto	Qyn	LiveQube	Webpro	Totalt
Förväntad utbetalning 2018	0	0	0	0	0
Förväntad utbetalning 2019	0	20 551	0	0	20 551
Förväntad utbetalning 2020	0	10 275	3 329	30 956	44 560
Total förväntad utbetalning	0	30 826	3 329	30 956	65 111

Skulderna avser tilläggsköpeskillingar förenat med förvärv.

Under 2018 har en förändrad bedömning gjorts avseende förväntad utbetalning 2020 av tilläggsköpeskilling till tidigare ägarna av Qyn B.V. Anledningen till detta beror på att EBITDA-målet inte förväntas till fullo uppnås. Enligt den nya bedömningen förväntas 50 % av avtalad tilläggsköpeskilling utgå och därmed har 10 275 tkr redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter. Inga övriga förändringar har skett i intervallet av utbetalning sedan förvärvstidpunkterna och bolaget bedömer det som stor sannolikhet att resterande tilläggsköpeskillingar kommer att utbetalas under 2019 och 2020. Skulderna är värderade till verkligt värde och baserade på resultatutvecklingen i bolagen under 2019 och 2020. Det har inte redovisats någon realiserad vinst eller förlust under perioden avseende dessa skulder under 2018 utöver valutaeffekter.

Not 4 Rörelseförvärv

Den 31 augusti 2018 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Webpro AS för 50 MNOK. Webpro, är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom digital signage med implementationer runt om i världen. Bolagets största kunder utgörs av IKEA samt McDonalds i Ryssland. Förvärvet av Webpro AS är i linje med antagen tillväxtstrategi

och genom förvärvet stärker koncernen ytterligare sin leveranskapacitet och tar ett viktigt internationellt kliv inom Digital Signage-branschen.

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

Överförd ersättning

TSEK	Webpro AS
Likvida medel	20 423
Villkorad tilläggsköpeskillning *)	33 019
Total överförd ersättning	53 442

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

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

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	Webpro AS Koncernen
Finansiella tillgångar	
Uppskjuten skattefordran	258
Omsättningstillgångar	
Kundfordringar	677
Övriga fordringar	28
Likvida medel	1 922
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	-632
Övriga kortfristiga skulder	-560
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-916
Identifierade tillgångar och skulder, netto	777
Överförd ersättning	53 442
Övervärde	52 665
Fördelning av förvärvat övervärde är:	
Goodwill	32 200
Kundrelationer	26 577
Uppskjuten skatt	-6 113

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

Nettokassaflöde vid rörelseförvärv

TSEK	Webpro AS
Kontant betald ersättning	20 423
Minus: Förvärvade likvida medel	-1 922
Nettokassaflöde	18 501

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Om förvärvet skett den 1 januari 2018 skulle koncernens intäkter uppgått till 413,8 MSEK och koncernens resultat efter skatt till 24,9 MSEK.

Alternativa nyckeltal

ZetaDisplay presenterar vissa finansiella mått i de finansiella rapporterna som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
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.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Mått som Bolagets nettovärde per aktie.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättningen	EBITDA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa marginalen från den löpande verksamheten.
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	Kontrakterade intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.
Rörelseresultat	Periodens resultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet är ett relevant nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen	Rörelsemarginalen är ett relevant nyckeltal för att kunna jämföra rörelseresultatets utveckling mellan olika perioder.
Soliditet	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart, och ett komplement till andra nyckeltal, för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

KONTRAKTERADE TJÄNSTER (REPETITIVA)

(TSEK)	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Licensintäkter	30 712	12 895	83 175	37 362
Support och övriga avtalstjänster	6 609	6 043	23 766	19 296
Total repetitiva intäkter	37 321	18 938	106 941	56 658

BRUTTOMARGINAL

(TSEK)	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	130 937	69 228	404 101	198 712
Summa intäkter	130 937	69 228	404 101	198 712
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-75 335	-30 515	-219 421	-86 700
Bruttovinst	55 602	38 713	184 680	112 012
Bruttomarginal (%)	42,5	55,9	45,7	56,4

EBITDA

(TSEK)	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Rörelseresultat	11 071	1 127	29 551	5 917
Avskrivningar	5 025	3 602	18 604	11 109
EBITDA	16 096	4 729	48 155	17 026
EBITDA-marginal (%)	12,3	6,8	11,9	8,6

RÖRELSEMARGINAL

(TSEK)	OKT-DEC 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	130 937	69 228	404 101	198 712
Rörelseresultat	11 071	1 127	29 551	5 917
Rörelsemarginal (%)	8,5	1,6	7,3	3,0

EGET KAPITAL PER AKTIE

	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital (TSEK)	271 458	168 508
Antal stamaktier vid periodens utgång	24 143 717	19 228 250
Eget kapital per aktie (SEK)	11,24	8,76

SOLIDITET

	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital	271 458	168 508
Summa tillgångar	632 227	492 947
Soliditet (%)	42,94	34,18

Om ZetaDisplay

ZetaDisplay är en totalleverantör av kommunikationslösningar för att påverka beteende i en fysisk butiks- eller kontorsmiljö. Bolaget grundar sin verksamhet på en djup förståelse av mänskligt handlande i beslutssituationer. Vi levererar våra insikter med hjälp av en smart teknisk plattform som genererar engagerande digitala skärmlösningar. Vårt totala erbjudande omfattar strategi, planering, mjukvara, hårdvara, installation samt innehållsproduktion, analys, teknisk support och kontrakterade tjänster.

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö. Bolaget omsätter 400 Mkr och sysselsätter 140 medarbetare vid åtta kontor i sex europeiska länder. Totalt hanterar bolaget 50 000 installationer på 50 marknader. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen Nasdaq [ZETA].

Mer information på www.zetadisplay.com