



ZETADISPLAY AB (PUBL)
DELÅRSRAPPORT
1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2020



Förbättrad lönsamhet driven av ökade SaaS-intäkter och bibehållen kostnadskontroll

Juli – September 2020

- Nettoomsättningen minskade med 13,3 % till 86,9 (100,2) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 16,4% till 38,4 (33,0) MSEK
- EBITDA uppgick till 13,6 (13,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 5,3 (-14,5) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,03 (0,29) respektive 0,03 (0,29) SEK

Januari – September 2020

- Nettoomsättningen minskade med 9,2% till 263,6 (290,2) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 19,8% till 116,3 (97,1) MSEK
- ARR (annual recurring revenue) ökade med 15,3 % till 156,6 (135,8) MSEK
- EBITDA uppgick till 18,4 (31,0) MSEK, justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 34,9 (31,0) MSEK
- EBITDA uppgick till 18,4 (31,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -7,6 (-9,4) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,58 (0,16) respektive -0,58 (0,16) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- ZetaDisplay meddelar att dess mjukvara kommer att vara en del av Digital Signage installation för mer än 750 Burger King Ryssland snabbmatsrestauranger i ryska federationen och OSS-länder.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- ZetaDisplay meddelar att dess norska dotterbolag startar leverans av music management tjänster för 52 7-Eleven närbutiker i Oslo storstadsområde.

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	RULLANDE	
	2020	2019	2020	2019	12 MÅN Q4 2019- Q3 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	86 927	100 235	263 576	290 214	406 406	433 044
SaaS-intäkter (repetitiva)	38 444	33 006	116 257	97 104	156 242	137 089
ARR (Annual recurring revenue)	156 588	135 827	156 588	135 827		165 465
Bruttomarginal (%)	52,8	50,4	55,9	52,1	54,5	52,0
EBITDA	13 554	13 232	18 431	30 994	39 639	52 202
EBITDA-marginal (%)	15,6	13,2	7,0	10,7	9,8	12,1
Rörelseresultat	5 274	-14 531	-7 552	-9 358	5 234	3 428
Rörelsemarginal (%)	6,1	-14,5	-2,9	-3,2	1,3	0,8
Periodens resultat	1 008	14 148	-16 748	13 155	-14 862	15 041
Soliditet (%)	35,9	36,9	35,9	36,9		34,8
Eget kapital per aktie	9,11	10,31	9,11	10,31		10,03
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,03	0,29	-0,58	0,16		0,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,03	0,29	-0,58	0,16		0,22

Kommentar från koncernchefen

Förbättrad lönsamhet driven av ökade SaaS-intäkter och bibehållen kostnadskontroll

ZetaDisplay fortsätter att växa som mjukvaru- och tjänsteföretag. Under kvartalet såg vi en fortsatt återhållsamhet för projekt- och hårdvaruaffärer till följd av COVID-19, men också en stabil utveckling av SaaS-intäkterna och bibehållen kostnadskontroll. EBITDA förbättrades med 2,4% jämfört med samma period förra året, SaaS-intäkterna ökade med 16,4% jämfört med samma period förra året. Annual Recurring Revenue uppgår till 156,6 MSEK, en ökning om 15,3% mot tredje kvartal förra året och om 2,8% jämfört med föregående kvartal.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 86,9 (100,2) MSEK, en minskning med 13,3% jämfört med samma kvartal föregående år. Projektförsäljningen påverkades fortsatt av en återhållsamhet i kundledet som följd av COVID-19 och var 27% lägre än motsvarande period förra året. Bruttoresultatet minskade med 4,4 MSEK till 47,0 (51,4) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 52,8 (50,4)% som resultat av högre andel SaaS-intäkter. Periodens EBITDA uppgick till 13,6 (13,2) MSEK, en marginal om 15,6 (13,2) %.

Vi fortsätter att ha en stabil kundbas som trots utmanande omständigheter investerar i sin digitaliseringsresa.

Investeringar i valda prioriteringar

Vi har i ett tidigt skede agerat för att möta konsekvenserna av COVID-19 pandemin. Vi följer noggrant utvecklingen hos våra kunder och har anpassat organisationens resurser för att utnyttja våra skalfördelar. Därutöver följer vi besparingsprogrammet som lanserades under första kvartalet med målsättningen om en besparing på 20 MSEK till och med första kvartal 2021.

Det gångna kvartalet har verifierat vår motståndskraft i utmanande tider. Vi baserar vår slutsats på en förbättrad organisatorisk förmåga efter införandet av en funktionell organisation i början av året, stora kundramavtal som utvecklas väl samt ett stabilt finansiellt utrymme genom obligationslånet från 2019 om 300 miljoner kronor.

På organisationssidan pågår ett intensivt arbete med att uppgradera och konsolidera vår mjukvaru-plattform under nästa år. Vi har under kvartalet kunnat se att projekt över funktions- och landsgränser har accelererat och lett till ett bättre

utnyttjande av våra resurser. Det leder bland annat till att våra rörelsekostnader ligger på samma nivå som förra året, trots att vi under tiden har förvärvat ett holländskt bolag med 25 anställda.

Samtidigt utvärderar vi kontinuerligt förvärvsmöjligheter för att kunna leda den pågående konsolideringen av branschen.

Våra medarbetare har under kvartalet delvis kunnat återvända till sina arbetsplatser. Vi värnar om våra medarbetares hälsa och säkerhet och följer rådande rekommendationer i våra länder. Beroende på olika länders bestämmelser utgår vi ifrån att nuvarande rutiner med ett framför allt digitalt arbets sätt kommer att pågå under ett antal månader framöver. Vi har säkrat den interna effektiviteten genom en fullskalig och stabil IT plattform. Rådande osäkerhet och avsaknaden av fysiska kundmöten medför att beslutsprocessen hos kund har blivit längre.

I digitaliseringens tecken

Digitaliseringen i samhället accelererar, och vi är väl positionerade för att kunna stödja våra kunder i denna process. Genom våra leveranser och projekt bevisar vi kontinuerligt att Digital Signage är ett kraftfullt och effektivt verktyg som skapar affärsvärde. Våra strategiska initiativ fortsätter med full kraft för att utveckla relevansen av vårt erbjudande och för att bredda möjligheten att stärka vår position i en växande marknad. Vi adresserar ett helhetserbjudande inom koncept, projekt, mjukvara och eftermarknadstjänster på global basis. Vi säkerställer att våra tjänster blir en integrerad del av kundens ekosystem så att skalfördelar och effekt optimeras. De konkreta resultat som vi skapar är och kommer även i framtiden att vara en viktig konkurrensfördel.

Utblick

Vår stabila och diversifierade kundbas gör oss mindre känsliga för enskilda branscher och enstaka kunder. Den fördröjning och förskjutning på efterfrågan av nya projekt som vi har sett under de gångna två kvartalen, kommer alltmer tillbaka till mer normala nivåer. Vår bedömning är att årets omsättningsminskning på projekt och hårdvara skall återhämtas framåt. Kundbasen är intakt, digitaliseringens betydelse har ökat och investeringsviljan finns. Vi har sett positiva signaler under förra kvartalet om en återgång till högre projektvolym, men en tilltagande osäkerhet på marknaden gör det svårt att prognostisera när

återgången kommer att ske. Vår relativa marknadsposition och organisationens beredskap gör att vi känner oss väl rustade för de kommande månaderna. Vi kommer att växa ytterligare, såväl organiskt som via förvärv.

Malmö, 4 november 2020

Per Mandorf

Koncernchef och VD

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2020	5 februari 2021
Årsredovisning	6 april 2021
Delårsrapport januari – mars 2021	3 maj 2021
Bolagsstämma	3 maj 2021
Delårsrapport april – juni 2021	19 juli 2021

Marknad

Digital Signage är ett mjukvarustyrt gränssnitt för kommunikation med konsumenter inom detaljhandeln, med medarbetare inom större organisationer och kommunikation i publika miljöer. 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, analys, mjukvaruutveckling, hårdvarukompetens, installation samt teknisk support och tjänster.

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.

Finansiell översikt

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

Tredje kvartalet juli - september 2020

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 86,9 (100,2) MSEK. Minskningen med 13,3% jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av en lägre volym av nya implementationsprojekt till följd av COVID-19 pandemin. Under kvartalet ökade SaaS-intäkterna med 16,4% till 38,4 (33,0) MSEK. Annual Recurring Revenue (ARR) ökade med 15,3% till 156,6 (135,8) MSEK.

Den organiska förändringen av nettoomsättningen i fasta växelkurser uppgick till -22,0% medan den organiska tillväxten i SaaS-intäkter var 3,9%.

Av den totala nettoomsättningen utgjordes 44,2% (32,9) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 45,9 (50,5) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 52,8 (50,4) % och förklaras främst av relativt sett större andel SaaS-intäkter.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -41,0 (-49,7) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Skillnaden är hänförlig till en lägre volym av implementeringsprojekt orsakat av den pågående COVID-19 pandemin.

Övriga omkostnader uppgick till -12,2 (-13,6) MSEK. Minskningen förklaras främst av återhållsamhet av nyttjande av externa resurser.

Personalkostnaderna uppgick till -25,3 (-26,6) MSEK. Som ett led i koncernens besparingsprogram är kostnaden i nivå med föregående år. Detta till trots att antalet medarbetare har ökat genom förvärv och att kompetens har tillförts centralt.

Avskrivningarna uppgick till -8,3 (-27,8) MSEK. Föregående år inkluderade avskrivningarna en engångsnedskrivning om 20,9 MSEK av varumärken relaterade till ZetaDisplay BV (tidigare Qyn BV). Ökningen förklaras av förvärv samt ökad andel aktiverat arbete för egen räkning.

EBITDA

EBITDA uppgick till 13,6 (13,2) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,6 (13,2) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 5,3 (-14,5) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,1 (-14,5) %. Rörelseresultatet föregående år påverkades av jämförelsestörande poster hänförligt till en engångsnedskrivning av varumärken om 20,9 MSEK. Justerat för denna effekt uppgick rörelseresultatet det tredje kvartalet föregående år till 6,4 MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,4%.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -3,6 (24,4) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år är hänförlig till engångseffekter om 2,0 (26,1) MSEK till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar. De underliggande finansiella kostnaderna har ökat till följd av räntekostnader hänförliga till obligationslånet.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -0,7 (4,3) MSEK. Koncernen bedömer att underskottet inte förväntas utnyttjas i närtid, därför har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats avseende detta underskott. Skattekostnaden under tredje kvartalet föregående år var positiv till följd av redovisning av uppskjuten skatt i samband med nedskrivning av varumärken.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 1,0 (14,1) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,03 (0,29) SEK före utspädning och motsvarande 0,03 (0,29) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 1,1 (-12,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,2 (-5,2) MSEK varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,1 (-4,3) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,1 (-0,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,5 (106,8) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till -6,6 (89,5) MSEK.

Perioden januari - september 2020

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning uppgick till 263,6 (290,2) MSEK. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år uppgick till 9,2% och förklaras av en lägre volym av nya implementationsprojekt till följd av COVID-19 pandemin. SaaS-intäkterna ökade med 19,7% till 116,3 (97,1) MSEK. Framtida årliga SaaS-intäkter (ARR) ökade med 15,3% till 156,6 (135,8) MSEK. Den organiska förändringen av nettoomsättningen i fasta växelkurser uppgick till -18,0% och den organiska tillväxten i SaaS-intäkter var 5,6%. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 44,1 (33,5) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 147,4 (151,1) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 55,9 (52,1) %. Den högre bruttomarginalen förklaras främst av relativt sett större andel SaaS-intäkter.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -116,2 (-139,2) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Skillnaden är hänförlig till en lägre volym av implementeringsprojekt orsakat av den pågående COVID-19 pandemin.

Övriga externa omkostnader uppgick till -48,0 (-41,8) MSEK. Ökningen förklaras av kostnader av engångskaraktär om 6,9 MSEK hänförliga till årets första kvartal.

Personalkostnaderna uppgick till -99,1 (-86,6) MSEK. Ökningen förklaras främst av kostnader av engångskaraktär om 8,7 MSEK hänförliga till årets första kvartal. Vidare ökade antalet medarbetare till följd av förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv.

Avskrivningarna uppgick till -26,0 (-40,4) MSEK. Föregående år inkluderade avskrivningarna en engångsnedskrivning om 20,9 MSEK av varumärken relaterade till ZetaDisplay BV (tidigare Qyn BV). Den underliggande ökningen förklaras av förvärv samt ökad andel aktiverat arbete för egen räkning.

EBITDA

EBITDA uppgick till 18,4 (31,0) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 7,0 (10,7) %.

EBITDA påverkas av jämförelsestörande poster uppgående till 16,5 MSEK under årets första kvartal. Motsvarande period föregående år förekom inga jämförelsestörande poster. Justerat för denna effekt uppgick EBITDA till 34,9 (31,0) MSEK, motsvarande en marginal om 13,2 (10,7)%.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -7,6 (-9,4) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om -2,9 (-3,2)%.

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster hänförliga till kostnader av engångskaraktär uppgående till 17,1 MSEK under årets första kvartal. Under tredje kvartalet föregående år påverkades rörelseresultatet av en engångsnedskrivning av varumärken om 20,9 MSEK. Justerat för dessa effekter uppgick rörelseresultatet till 9,5 (11,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 3,6 (4,0)%.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -8,1 (20,9) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år är hänförlig till en positiv engångseffekt om 7,1 (26,1) MSEK till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillningar. De underliggande finansiella kostnaderna har ökat till följd av räntekostnader hänförliga till obligationslånet.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -1,1 (1,6) MSEK. Koncernen bedömer att underskottet inte förväntas utnyttjas i närtid, därför har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats avseende detta underskott. Skattekostnaden föregående år var positiv till följd av redovisning av uppskjuten skatt i samband med nedskrivning av varumärken.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -16,8 (13,2) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,58 (0,16) SEK före utspädning och motsvarande -0,58 (0,16) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 43,3 (-5,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -20,7 (-35,6) MSEK, varav utbetalning av tilläggsköpeskillning uppgick till -7,5 (-20,9) MSEK, investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -12,1 (-11,8) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar till -1,1 (-3,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17,4 (119,5) MSEK. Under perioden uppgick det totala kassaflödet till 5,3 (78,5) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 35,9% (36,9). Koncernen hade totalt 174,0 (206,2) MSEK i likvida medel och utnyttjade krediter per den 30 september. Av detta avsåg 131,1 (164,5) MSEK likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -185,7 (-162,6) MSEK.

Segmenten

ZetaDisplay rapporterar i segment. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Baltikum), Nederländerna samt segmentet Koncerngemensamt. För finansiell information per segment och för perioden se not 3.

Tredje kvartalet juli – september 2020

Segment Sverige redovisade intäkter från externa kunder om 29,8 (32,6) MSEK för det tredje kvartalet, vilket motsvarar en minskning om -8,7 %. EBITDA uppgick till 0,5 (2,2) MSEK för kvartalet och EBITDA-marginalen till 1,6 (6,8) %.

Segment Norge redovisade intäkter från externa kunder om 17,1 (34,0) MSEK för det tredje kvartalet, vilket motsvarade en minskning om 49,8%. Föregående år kännetecknas av stora uttrullningar av projekt med lägre hårdvarumarginaler. EBITDA uppgick till 7,0 (9,7) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 41,3 (28,6)%.

Segment Finland redovisade intäkter från externa kunder om 15,4 (20,3) MSEK för det tredje kvartalet vilket motsvarar en minskning om -24,0 %. Minskningen är relaterad till hårdvara, installation och övriga tjänster. Finland är det segment där den minskade volymen av implementationsprojekt till följd av COVID-19 har drabbat bolaget hårdast. Detta beror på den relativt lägre andelen SaaS-intäkter i förhållande till de andra segmenten. EBITDA uppgick till 1,1 (1,4) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 7,3 (7,0)%.

Segment Nederländerna redovisade intäkter från externa kunder om 24,7 (13,3) MSEK för det tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning om 85,8%. Även detta segment har haft en svagare utveckling av nya implementeringsprojekt till följd av COVID-19, men förvärvet av Gaudi under fjärde kvartalet 2019 förklarar ökningen av intäkterna och EBITDA. I det tredje kvartalet uppgick EBITDA till 6,4 (4,6) MSEK och EBITDA marginalen var 26,0 (34,3)%.

Koncerngemensamma kostnader har minskat med 26,2 % från 7,5 till 5,6 MSEK.

Perioden januari-september 2020

Segment Sverige redovisade intäkter från externa kunder om 80,1 (79,0) MSEK. Vilket motsvarar en ökning om 1,4 %. Anledningen till ökningen är uttrullning av implementationsprojekt hos internationella kunder. EBITDA uppgick till -1,8 (0,1) MSEK för perioden och EBITDA-marginalen till -2,3 (0,1) %.

Segment Norge redovisade intäkter från externa kunder om 59,7 (93,5) MSEK, vilket motsvarar en minskning om -36,1%. Anledningen till minskningen är lägre andel hårdvara, installation och övriga tjänster drivet av de längre beslutsprocesserna för nya projekt till följd av pågående COVID-19 pandemi och den nedstängning som gjorts av landet under det andra och tredje kvartalet. EBITDA uppgick till 19,8 (24,1) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 33,2 (25,8) %. Föregående år kännetecknas av stora uttrullningar av projekt med lägre hårdvarumarginaler

Segment Finland redovisade intäkter från externa kunder om 48,9 (77,2) MSEK. Vilket motsvarar en minskning om -36,7 %. Finland är det segment, där den minskade volymen av implementationsprojekt till följd av COVID-19 har drabbat bolaget hårdast. Den relativt lägre andelen SaaS-intäkter i förhållande till de andra segmenten påverkar marginalen negativt. EBITDA uppgick till 0,8 (11,8) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 1,6 (15,3) %.

Segment Nederländerna redovisade intäkter från externa kunder om 73,9 (40,3) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 83,6%. Även detta segment har haft en svagare utveckling av nya implementationsprojekt till följd av COVID-19, men förvärvet av Gaudi under fjärde kvartalet 2019 förklarar ökningen av intäkter och EBITDA. EBITDA uppgick till 17,3 (10,4) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 23,4 (25,8) %.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 31,8% från 23,4 till 30,8 MSEK.

Moderbolaget

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

Moderbolagets omsättning uppgick till 32,5 (25,9) MSEK, för det tredje kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -0,9 (-0,9) MSEK och resultatet efter skatt till -5,4 (14,8) MSEK.

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 156 under den senaste 9-månadersperioden, jämfört med 137 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

I andra kvartalet har, i enlighet med årsstämmans beslut, 484 297 aktier emitterats genom kvittning av den tilläggsköpeskilling som säljarna till Gaudi B.V var berättigade till. Samtliga transaktioner bedöms vara på marknadsmässiga villkor. Utöver detta finns det inte några väsentliga transaktioner förutom ordinära löner och ersättningar till ledande befattningshavare och dess bolag, styrelsearvoden samt utgivna optioner och incitamentsprogram.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Enligt beslut på bolagsstämman har personaloptioner TO 2020/2023 lanserats till koncernens anställda. Total tecknades 201 500 optioner till kursen 1,87 kronor per option. Av dessa tecknade ledande befattningshavare 184 000 optioner. Optionerna löper till och med mars 2023 och varje teckningsoption berättigar till 1 stamaktie till teckningskursen 17,90 SEK. Totalt motsvarar detta en potentiell utspädningseffekt om cirka 0,7 % om samtliga teckningsoptioner skulle komma att utnyttjas.

Moderbolaget hade totalt 134,6 (176,9) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 september, 104,6 varav (152,8) MSEK avsåg likvida medel.

Investeringar i anläggningstillgångar för det tredje kvartalet uppgick till 2,5 (9,5) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 2,3 (7,5) MSEK.

Aktien och aktieägare

Sedan den 4 december 2017 handlas ZetaDisplays aktie på Small Cap på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Aktien handlas under kortnamnet ZETA.

Erik Penser Bank är likviditetsgarant för ZetaDisplays stamaktier. Banken har förbundit sig, att fortlöpande ställa köp- och säljkurser för dessa värdepapper.

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 30 september 2020 till 2 756 (1 925). Aktieägarestrukturen per 30 september 2020 framgår av tabellen på nästa sida.

Bolaget har tre utestående optionsprogram om totalt 1 206 250 optioner med rätt att teckna 1 233 750 aktier i bolaget. Programmen avser långsiktiga incitamentsprogram till personal och ledande befattningshavare.

Samtliga utestående optioner har en teckningskurs som överstiger aktiekursen per den 30 september 2020 och har således ingen utspädningseffekt i perioden.

AKTIEÄGARE

AKTIEÄGARE	TOTALT ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL & RÖSTER %
Nidoco AB	3 748 651	13,7%
Anders Pettersson	3 306 641	12,1%
Mats Johansson	2 562 468	9,4%
Anders Moberg	1 221 000	4,5%
AMF Fonder	1 176 227	4,3%
Magari Venture AS	1 100 000	4,0%
Mats Leander	1 015 000	3,7%
Martin Gullberg	760 500	2,8%
Leif Liljebrunn	766 812	2,8%
Avanza Pension	748 990	2,7%
LMD Beheer B.V	596 762	2,2%
Mikael Hägg	600 000	2,2%
Andreas Morfiadakis	430 815	1,6%
SEB Life International	429 503	1,6%
Manu Mesimäki	313 177	1,1%
Övriga aktieägare	8 507 762	31,2%
Summa	27 284 308	100%

Årsstämma

Den 4 maj 2020 hölls årsstämma i Malmö. Stämman beslutade i samtliga föreslagna ärenden i enlighet med styrelsen eller aktieägares tidigare offentliggjorda förslag. För ytterligare information hänvisas till ir.zetadisplay.com.

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 2019, sida 32-33. Utöver den tillkommande redogörelsen för COVID-19 har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

COVID-19

Vi har ännu inte erfarit någon brist på den tekniska utrustning som krävs för att fullgöra våra

leveranser, vilket vi inledningsvis befarade. Det har heller inte uppstått någon personell resursbrist som en konsekvens av sjukdom eller karantän. Så väl nya som befintliga kunder har dock skjutit fram sina investeringar i digital kommunikation. Detta har bidragit till minskade projektintäkter, vilka utgörs av hårdvara, installationer och projektledning. Koncernen har inga materiella kundförluster direkt kopplade till COVID-19 pandemin. Statliga bidrag har erhållits, för vidare information se not 2. Vid en vidare utdragen pandemi, där samhällen åter stängs ned, skulle detta öka risken för negativ inverkan på koncernens finansiella ställning.

Finansiella mål

Den viktigaste hävstången i vår affärsmodell är andelen SaaS-intäkter av försäljningen och vår förmåga att öka intäkterna under ett projekts livstid. Koncernens framgång baseras på en effektiv och skalbar leverans- och tjänsteplattform som inte ökar i komplexitet och driver kostnader när tjänsteandelen ökar.

De finansiella målen är:

- SaaS-intäkter 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%.

Malmö den 4 november 2020

Per Mandorf

Koncernchef och VD

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

Denna delårsrapport är sådan information som ZetaDisplay AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom Per Mandorfs försorg, för offentliggörande den 4 november 2020 kl 08:00

För ytterligare information vänligen kontakta:

Per Mandorf, Koncernchef och VD

Telefon: 0704- 25 82 34

E-Mail: per.mandorf@zetadisplay.com

Jacob Stjernfält, CFO

Telefon: 0768-75 41 77

E-Mail: jacob.stjernfalt@zetadisplay.com

Daniel Oelker, CCO

Telefon: 0708-45 80 54

E-Mail: daniel.oelker@zetadisplay.com

Presentation för analytiker, investerare och media

VD Per Mandorf och CFO Jacob Stjernfält presenterar delårsrapporten i en audiocast den 4 november 2020 kl 10:00. Anmälan sker på webbplatsen <https://financialhearings.com/event/13066>.

Om ZetaDisplay

ZetaDisplay driver den digitala transformeringen i fysiska miljöer. Våra koncept och vår mjukvara påverkar människors beteende vid beslutstillfället i butiks- och offentliga miljöer samt arbetsplatser. Våra lösningar är kända som Digital Signage som vi utvecklar och erbjuder som SaaS-lösningar. ZetaDisplay är en europeisk ledare och kommer att driva den fortsatta konsolideringen av marknaden organiskt och genom förvärv.

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö, omsätter ca 400 Mkr och sysselsätter 160 medarbetare vid nio kontor i sex europeiska länder. Totalt hanterar bolaget över 50 000 installationer på 50 marknader. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen Nasdaq [ZETA]. Mer information på www.ir.zetadisplay.com

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för ZetaDisplay AB (publ) för perioden 1 januari – 30 september 2020. Det är styrelsens och verkställande direktören som har ansvar för att upprätta och presentera delårsrapporten i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om delårsrapporten grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning för det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 4 november 2020

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Henrik Ekström

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2020	3 MÅN JUL-SEP 2019	9 MÅN JAN-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	86 927	100 235	263 576	290 214	433 044
Aktiverat arbete för egen räkning	4 042	2 084	10 090	6 788	9 756
Övriga intäkter	1 097	828	8 093	1 599	3 087
Summa intäkter	92 066	103 147	281 759	298 601	445 887
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-41 009	-49 703	-116 217	-139 149	-207 992
Övriga externa kostnader	-12 173	-13 606	-48 037	-41 831	-63 077
Personalkostnader	-25 330	-26 606	-99 074	-86 627	-122 616
Av- och nedskrivningar	-8 280	-27 763	-25 983	-40 352	-48 774
Rörelseresultat	5 274	-14 531	-7 552	-9 358	3 428
Finansiella intäkter	5 181	26 654	17 519	28 355	29 042
Finansiella kostnader	-8 731	-2 262	-25 657	-7 468	-15 809
Resultat efter finansiella poster	1 724	9 861	-15 690	11 529	16 661
Skatt	-716	4 287	-1 058	1 626	-1 620
Periodens resultat	1 008	14 148	-16 748	13 155	15 041
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,03	0,29	-0,58	0,16	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,03	0,29	-0,58	0,16	0,22
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, TSEK	29 282	28 043	29 046	27 289	27 828
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, TSEK	29 282	28 276	29 046	27 519	27 828

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2020	3 MÅN JUL-SEP 2019	9 MÅN JAN-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Periodens resultat	1 008	14 148	-16 748	13 155	15 041
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	-75	2 600	-14 751	19 877	9 604
Periodens totalresultat	933	16 748	-31 499	33 032	24 645
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	933	16 748	-31 499	33 032	24 645

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	456 091	410 138	474 335
Materiella anläggningstillgångar	7 214	8 209	9 493
Nyttjanderättstillgångar	16 071	18 192	19 357
Uppskjuten skattefordran	3 203	2 634	3 183
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	482 709	439 303	506 498
Varulager	7 892	18 334	9 779
Kortfristiga fordringar	71 229	113 241	128 773
Likvida medel	131 058	164 495	128 289
Summa omsättningstillgångar	210 179	296 070	266 841
SUMMA TILLGÅNGAR	692 888	735 373	773 339
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	248 505	271 000	268 759
Summa eget kapital	248 505	271 000	268 759
Avsättningar	3 296	345	352
Långfristiga skulder	323 362	323 766	327 436
Kortfristiga skulder	117 725	140 262	176 792
Summa skulder	441 087	464 028	504 228
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	692 888	735 373	773 339

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2020	3 MÅN JUL-SEP 2019	9 MÅN JAN-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	5 274	-14 531	-7 552	-9 358	3 428
Justering för av- och nedskrivningar	8 281	27 763	25 983	40 352	48 774
Erhållen ränta	20	136	56	1 837	1 080
Erlagd ränta	-4 901	-3 425	-12 114	-5 939	-10 441
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-6 403	278	4 022	319	-79
Betald inkomstskatt	-1 132	-2 183	-4 316	-5 535	-6 234
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 138	8 038	6 079	21 676	36 529
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	870	-3 261	1 706	-4 617	5 326
Förändring av fordringar	-2 595	-24 796	54 337	-5 380	-17 377
Förändring av kortfristiga skulder	1 673	7 945	-18 790	-17 048	-11 685
Summa förändring av rörelsekapital	-52	-20 112	37 253	-27 045	-23 736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 086	-12 073	43 331	-5 369	12 793
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag *)	0	0	0	0	-47 354
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	0	0	-7 510	-20 876	-20 876
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 087	-4 315	-12 115	-11 758	-15 589
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-86	-879	-1 091	-3 122	-5 165
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	377
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	1	0	149	149
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 173	-5 194	-20 715	-35 607	-88 458
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	-70	0	33 764	39 684
Inlösen preferensaktier	0	-66 697	0	-66 697	-66 697
Upptagna lån	0	300 000	0	300 000	300 000
Likvid teckningsoptioner	0	0	377	808	1 034
Amortering av skuld	-668	-124 583	-943	-136 805	-140 929
Amortering av leasingkulder	-2 248	-1 850	-7 362	-4 774	-7 203
Utbetald utdelning	0	0	0	-2 728	-2 728
Förändring factoringskuld	-628	-7	-9 427	-4 085	-3 766
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 544	106 793	-17 356	119 483	119 395
Periodens kassaflöde	-6 631	89 525	5 260	78 507	43 730
Likvida medel vid periodens början	137 804	74 783	128 289	83 389	83 389
Kursdifferens i likvida medel	-115	187	-2 491	2 599	1 171
Likvida medel vid periodens slut	131 058	164 495	131 058	164 495	128 289

*) Avser förvärv av Gauddi BV under 2019

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående eget kapital 2019-01-01	24 750	286 342	5 488	-45 122	271 458
Förändringar i Eget kapital					
2019-01-01 - 2019-09-30					
Periodens totalresultat			19 876	13 155	33 031
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-1 364			-1 364
Erhållna optionspremier		808			808
Inlösen preferensaktier	-606	-66 091			-66 697
Emission	2 131	32 626			34 757
Emissionskostnader		-993			-993
Utgående eget kapital 2019-09-30	26 275	251 328	25 364	-31 967	271 000
Förändringar i Eget kapital					
2019-10-01 - 2019-12-31					
Periodens totalresultat			-10 273	1 886	-8 387
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Erhållna optionspremier		226			226
Emission	525	5 475			6 000
Emissionskostnader		-80			-80
Utgående eget kapital 2019-12-31	26 800	256 949	15 091	-30 081	268 759
Förändringar i Eget kapital					
2020-01-01 - 2020-09-30					
Periodens totalresultat			-14 751	-16 748	-31 499
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Erhållna optionspremier		378			378
Emission	484	10 383			10 867
Utgående eget kapital 2020-09-30	27 284	267 710	340	-46 829	248 505

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2020	3 MÅN JUL-SEP 2019	9 MÅN JAN-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	32 034	25 265	85 814	70 456	106 407
Aktiverat arbete för egen räkning	2 672	1 376	5 218	4 122	5 791
Övriga intäkter	449	618	4 173	1 242	2 511
Summa intäkter	35 156	27 259	95 205	75 820	114 707
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-19 204	-10 932	-47 033	-33 085	-48 482
Övriga externa kostnader	-9 602	-7 577	-31 088	-24 205	-36 867
Personalkostnader	-5 954	-8 828	-30 116	-26 017	-36 258
Avskrivningar	-1 327	-865	-4 673	-2 643	-3 722
Rörelseresultat	-931	-943	-17 705	-10 130	-10 622
Resultat från andelar i koncernföretag	0	17 247	0	27 209	43 501
Finansiella intäkter	3 840	435	12 424	2 013	3 246
Finansiella kostnader	-8 302	-1 899	-24 348	-6 432	-14 262
Resultat efter finansiella poster	-5 393	14 840	-29 629	12 660	21 863
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat*	-5 393	14 840	-29 629	12 660	21 863

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	17 079	14 007	15 240
Materiella anläggningstillgångar	2 716	2 920	3 360
Andelar i koncernföretag	366 008	373 127	373 127
Uppskjuten skattefordran	1 217	1 217	1 217
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	387 150	391 401	393 074
Varulager	2 205	6 499	3 305
Kortfristiga fordringar	88 780	58 869	99 567
Likvida medel	104 647	152 805	110 401
Summa omsättningstillgångar	195 632	218 173	213 273
SUMMA TILLGÅNGAR	582 782	609 574	606 347
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	218 662	222 300	237 423
Summa eget kapital	218 662	222 300	237 423
Avsättningar	1 664	346	352
Långfristiga skulder	300 863	300 724	300 652
Kortfristiga skulder	61 593	86 205	67 920
Summa skulder	362 456	386 929	368 572
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	582 782	609 575	606 347

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: Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö.

BOLAG	ORG NUMMER	SÄTE	ANDEL %
ZetaDisplay AB (Publ)	556603-4434	Malmö	
ZetaDisplay Sverige 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
ZetaDisplay BV	27285283	Rosmalen	100
Gaуди BV	29049518	Moordrecht	100
Gaуди International BV	71336435	Moordrecht	100
Gaуди Inc	D18921700	Baltimore	100
ProntoTV AS	981106431	Oslo	100
LiveQube AS	995543478	Oslo	100
Webpro International AS	912298795	Trondheim	100

Under tredje kvartalet slutfördes den legala fusionen mellan ZetaDisplays helägda dotterbolag ProntoTV AS och Webpro AS. Fusionen mellan ZetaDisplays helägda dotterbolag ZetaDisplay BV och Gaуди BV fortlöper enligt plan och förväntas vara avslutad 31 december 2020.

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”.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Under första kvartalet gjorde koncernen en utökad kreditriskreservering i enlighet med IFRS 9 till följd av den nuvarande COVID-19 pandemin.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas i enlighet med IAS 20 när det föreligger en rimlig säkerhet att bolaget kommer uppfylla kraven som följer av bidragen och att bolaget kommer att erhålla bidraget. Statliga bidrag som ansökts om, vilka bolaget bedömer faller inom ramen för IAS 20, redovisas som en övrig intäkt under de perioder som bidraget ska kompensera.

Under kvartalet har dotterbolag i tre länder ansökt om statligt bidrag till följd av COVID-19. Perioden som bidragen avser uppgår till tre månader och redovisas

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2020 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering”. Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A 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. För definitioner se sida 21-22.

under övriga intäkter i koncernen och i segmenten motsvarande 0,5 MSEK. Bidragen avser stöd för personalkostnader om 0,1 MSEK, övriga externa kostnader om 0,2 MSEK och stöd för förlorade intäkter på 0,2 MSEK.

För årets första 9 månaderna uppgick bidrag som redovisats som övriga intäkter till 3,0 MSEK. Bidragen avser stöd för personalkostnader om 2,3 MSEK, övriga externa kostnader om 0,5 MSEK och stöd för förlorade intäkter på 0,2 MSEK.

Not 3 Segmentsrapportering

TSEK JUL-SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
SaaS-intäkter (repetitiva)	7 292	7 408	11 784	11 846	5 607	6 226	13 761	7 527	0	0	0	0	38 444	33 006
Hårdvara, installation och övriga tjänster	22 502	25 211	5 284	22 145	9 803	14 055	10 894	5 746	0	72	0	0	48 483	67 229
Övriga intäkter	570	210	162	0	384	0	-124	0	104	618	0	0	1 097	828
Interna intäkter	659	300	0	0	0	181	-1	1 042	3 964	2 173	-4 622	-3 696	0	0
Totala intäkter	31 023	33 129	17 230	33 991	15 795	20 462	24 530	14 314	4 068	2 863	-4 622	-3 696	88 024	101 063
EBITDA	475	2 205	7 043	9 734	1 120	1 415	6 422	4 555	-1 506	-4 677	0	0	13 554	13 232
<i>EBITDA marginal</i>	1,6%	6,8%	41,3%	28,6%	7,3%	7,0%	26,0%	34,3%					15,6%	13,2%
Avskrivningar	-111	-549	-1 820	-1 840	-950	-893	-1 593	-792	-4 179	-24 075	372	385	-8 282	-27 763
Rörelseresultat	364	1 656	5 223	7 894	170	522	4 828	3 763	-5 686	-28 752	372	385	5 275	-14 531
Finansiella intäkter													5 181	26 654
Finansiella kostnader													-8 731	-2 262
Resultat före skatt	364	1 656	5 223	7 894	170	522	4 828	3 763	-5 686	-28 752	372	385	1 724	9 861

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Immateriella tillgångar	0	0	13 963	12 452	7 230	9 150	4 392	2 566	422 870	379 743	7 636	6 227	456 091	410 138
Materiella tillgångar	2 317	3 198	3 890	7 360	5 391	6 298	6 339	3 715	5 349	5 830	0	0	23 285	26 401
Totala anläggningstillgångar	2 317	3 198	17 853	19 812	12 621	15 448	10 731	6 281	428 219	385 573	7 636	6 227	479 376	436 539

TSEK JAN-SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
SaaS-intäkter (repetitiva)	22 815	21 530	33 889	34 781	17 861	18 396	41 693	22 396	0	0	0	0	116 257	97 104
Hårdvara, installation och övriga tjänster	57 309	57 507	25 857	58 760	31 043	58 826	32 238	17 876	872	141	0	0	147 319	193 110
Övriga intäkter	2 526	378	871	0	384	7	1 300	0	3 012	1 214	0	0	8 093	1 599
Interna intäkter	2 227	326	0	0	0	190	59	2 943	9 245	6 509	-11 530	-9 968	0	0
Totala intäkter	84 877	79 741	60 617	93 541	49 288	77 419	75 289	43 216	13 128	7 864	-11 530	-9 968	271 669	291 813
EBITDA	-1 824	112	19 856	24 147	759	11 837	17 294	10 390	-17 654	-15 492	0	0	18 431	30 994
<i>EBITDA marginal</i>	-2,3%	0,1%	33,2%	25,8%	1,6%	15,3%	23,4%	25,8%					7,0%	10,7%
Avskrivningar	-1 252	-1 523	-5 562	-5 361	-2 877	-2 221	-5 006	-2 323	-12 426	-30 278	1 140	1 353	-25 983	-40 352
Rörelseresultat	-3 076	-1 411	14 293	18 786	-2 118	9 616	12 288	8 067	-30 081	-45 770	1 140	1 353	-7 552	-9 358
Finansiella intäkter													17 519	28 355
Finansiella kostnader													-25 657	-7 468
Resultat före skatt	-3 076	-1 411	14 293	18 786	-2 118	9 616	12 288	8 067	-30 081	-45 770	1 140	1 353	-15 690	11 529

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Immateriella tillgångar	0	0	13 963	12 452	7 230	9 150	4 392	2 566	422 870	379 743	7 636	6 227	456 091	410 138
Materiella tillgångar	2 317	3 198	3 890	7 360	5 391	6 298	6 339	3 715	5 349	5 830	0	0	23 285	26 401
Totala anläggningstillgångar	2 317	3 198	17 853	19 812	12 621	15 448	10 731	6 281	428 219	385 573	7 636	6 227	479 376	436 539

SaaS-intäkter utgörs i perioden och kvartalet av intäkter som redovisas över tid och hårdvara, installation och övriga tjänster, övriga intäkter samt interna intäkter utgörs av intäkter som redovisas vid viss tidpunkt.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖR GEOGRAFISKA OMRÅDEN*

	2020-09-30	2019-09-30
Sverige	25 417	23 733
Danmark	701	685
Norge	82 586	86 739
Finland	160 141	186 004
Nederländerna	210 531	139 377
Totala anläggningstillgångar	479 376	436 539

*Överensstämmer inte med fördelningen av anläggningstillgångar i segmentsredovisningen. Goodwill och övriga övervärden rapporteras till verkställande direktör i ett koncerngemensamt segment men ingår i olika geografiska områden. Dessutom kan ett segment innehålla flera geografiska områden.

Not 4 Finansiella tillgångar och skulder

(TSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)			
Kundfordringar	51 039	85 249	97 943
Avtals tillgångar	7 174	7 658	8 958
Övriga finansiella fordringar	130	130	130
Likvida medel	131 058	164 495	128 289
Finansiella tillgångar	189 401	257 332	235 320
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	5 757	15 199	15 075
Obligationslån	295 805	294 097	294 530
Leasingsskuld	15 211	17 583	18 861
Skuld till närstående	35	216	121
Leverantörsskulder	21 480	39 478	40 202
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillningar i samband med förvärv	11 207	20 738	38 049
Finansiella skulder	349 495	387 311	406 838

Tilläggsköpeskillningar	Webpro AS	Gauddi BV	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	20 312	17 737	38 049
Valutakursförändring	-1 987	156	-1 831
Erlagd tilläggsköpeskillning	0	-17 893	-17 893
Bedömning tilläggsköpeskillning m.m	-7 118	0	-7 118
Utgående balans 2020-09-30	11 207	0	11 207

	Webpro AS	Gauddi BV	Totalt
Förväntad utbetalning 2020	11 207	0	11 207
Total förväntad utbetalning	11 207	0	11 207

Tilläggsköpeskillningar

Skulderna avser tilläggsköpeskillningar förenat med förvärv.

Det har gjorts en förändrad bedömning avseende förväntad utbetalning 2020 av tilläggsköpeskillningen hänförlig till förvärvet av Webpro AS. Anledningen till detta beror på att överenskommet mål gällande licensintäkter för perioden 2019-07-01 - 2020-06-30 till fullo inte har infriats. Enligt den nya bedömningen förväntas 39 % av avtalad tilläggsköpeskillning utgå och därmed har 7 118 tkr redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter. Slutlig utbetalning om 11 207 tkr kommer att genomföras under fjärde kvartalet 2020.

Värdering av verkligt värde sker enligt nivå 3 som innebär att verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data. Skulderna är värderade till verkligt värde och baserade på utvecklingen av licensintäkterna i bolaget under 2019 och 2020.

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
ARR (Annual Recurring Revenue)	Kvartalets/periodens sista månads SaaS-intäkter (repetitiva) omräknat till 12 månader.	Nyckeltalet indikerar återkommande intäkter under de kommande 12 månaderna baserat på intäkter från befintliga kunder vid periodens utgång. Nyckeltalet är vidare väsentligt för att underlätta branschjämförelse.
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.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.	Mått för att visa Bolagets skuldsättning.
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.
SaaS-intäkter (repetitiva)	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.
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

SAAS-INTÄKTER (REPETITIVA) (TSEK)	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	JAN-SEP 2020	JAN-SEP 2019	RULLANDE 12 MÅN Q4 2019-Q3 2020	JAN-DEC 2019
Licensintäkter	32 991	26 018	100 817	76 405	133 940	109 528
Support och övriga avtalstjänster	5 453	6 988	15 440	20 699	22 302	27 561
Totala SaaS-intäkter	38 444	33 006	116 257	97 104	156 242	137 089

ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE) (TSEK)	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	JAN-SEP 2020	JAN-SEP 2019	RULLANDE 12 MÅN Q4 2019-Q3 2020	JAN-DEC 2019
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	13 049	11 319	13 049	11 319		13 789
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12		12
ARR (Annual recurring revenue)	156 588	135 827	156 588	135 827		165 465

Annual recurring revenue beräknas ej på rullande 12 månader då ARR är framåtriktat nyckeltal medan rullande 12 månader är bakåtriktat nyckeltal.

BRUTTOMARGINAL (TSEK)	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	JAN-SEP 2020	JAN-SEP 2019	RULLANDE 12 MÅN Q4 2019-Q3 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	86 927	100 235	263 576	290 214	406 406	433 044
Summa intäkter	86 927	100 235	263 576	290 214	406 406	433 044
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-41 009	-49 704	-116 217	-139 150	-185 059	-207 992
Bruttovinst	45 918	50 532	147 359	151 065	221 347	225 052
Bruttomarginal (%)	52,8	50,4	55,9	52,1	54,5	52,0

EBITDA (TSEK)	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	JAN-SEP 2020	JAN-SEP 2019	RULLANDE 12 MÅN Q4 2019-Q3 2020	JAN-DEC 2019
Rörelseresultat	5 274	-14 531	-7 552	-9 358	5 234	3 428
Avskrivningar	-8 280	-27 763	-25 983	-40 352	-34 405	-48 774
EBITDA	13 554	13 232	18 431	30 994	39 639	52 202
EBITDA-marginal (%)	15,6	13,2	7,0	10,7	9,8	12,1

RÖRELSEMARGINAL (TSEK)	JUL-SEP 2020	JUL-SEP 2019	JAN-SEP 2020	JAN-SEP 2019	RULLANDE 12 MÅN Q4 2019-Q3 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	86 927	100 235	263 576	290 214	406 406	433 044
Rörelseresultat	5 274	-14 531	-7 552	-9 358	5 234	3 428
Rörelsemarginal (%)	6,1	-14,5	-2,9	-3,2	1,3	0,8

Nettoskuld (TSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Räntebärande tillgångar inkl. likvida medel	131 058	164 495	128 289
Räntebärande skulder	-316 807	-327 095	-328 587
Nettoskuld	-185 749	-162 600	-200 298

EGET KAPITAL PER AKTIE (TSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Eget kapital	248 505	271 000	268 759
Antal stamaktier vid periodens utgång	27 284 308	26 275 044	26 800 011
Eget kapital per aktie	9,11	10,31	10,03

SOLIDITET (TSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Eget kapital	248 505	271 000	268 759
Summa tillgångar	692 888	735 373	773 339
Soliditet (%)	35,9	36,9	34,8