

Q1

Första kvartalet

ZETADISPLAY AB (PUBL) – KVARTALSRAPPORT 2017

***”Stark tillväxt och resultatutveckling
första kvartalet”***

ZetaDisplay[®]

ZetaDisplay AB (publ) – Kvartalsrapport 2017

”Stark tillväxt och resultatutveckling första kvartalet”

FÖRSTA KVARTALET – JANUARI-MARS 2017

- NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 76% TILL 44,7 [25,4] MSEK
- ORGANISK TILLVÄXT I FASTA VÄXELKURSER VAR 17,7%
- JUSTERAD EBITDA UPPGICK TILL 6,6 [1,4] MSEK *)
- RÖRELSERESULTATET ÖKADE TILL 2,6 [0,5] MSEK
- RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING UPPGICK TILL 0,05 [0,00] SEK

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- BESLUT OM NYA FINANSIELLA MÅL FÖR VERKSAMHETEN
- BESLUT OM EN UTDELNINGSPOLICY
- LÄMNAT IN PRELIMINÄR ANSÖKAN OM NOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLMS HUVUDMARKNAD
- AVTAL OM 5 MSEK MED BUTIKSKEDJA I NORGE
- AVTAL OM 8 MSEK MED INTERNATIONELL KUND I OSLO
- RAMAVTAL MED EN AV NORDEUROPAS STÖRSTA MODEKONCERNER

FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016	JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	44 666	25 429	142 341
Organisk omsättningstillväxt (%)**	17,7	2,1	11,6
Bruttomarginal (%)**	55	53	51
Justerad EBITDA**	6 619	1 414	18 740
Justerad EBITDA-marginal (%)**	14,8	5,6	13,2
Rörelseresultat (EBIT)**	2 596	505	8 600
Periodens resultat	709	-61	3 955
Eget kapital per aktie**	6,68	1,58	6,66
Soliditet (%)**	40	27	38
Resultat per aktie före utspädning (SEK)***	0,05	0,00	0,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)***	0,05	0,00	0,20

*) Exklusive kostnader för pågående listningsprocess till Nasdaq Stockholms huvudmarknad på 1 798 TSEK

***) Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. För definition, motivering samt avstämning se sid 16-17

***) Resultat per aktie har under fjärde kvartalet 2016 belastats med utdelning till preferensaktier om totalt 1 364 TSEK.

”Stark tillväxt och resultatutveckling första kvartalet”

Vi har inlett året med en mycket stark tillväxt och resultatutveckling. Omsättningen ökade med hela 76 procent under första kvartalet till 44,7 (25,4) MSEK, vilket främst förklaras av förvärv men också en robust organisk tillväxt om närmare 18 procent. Justerad EBITDA mer än fyrdubblades till 6,6 (1,4) MSEK medan den justerade EBITDA-marginalen ökade till 14,8 procent (5,6), vilket visar på ett attraktivt erbjudande och skalbarheten i vår affärsmodell.

KONSOLIDERING

Vi har som ambition att fortsätta vår tillväxtsresa och aktivt ta del i den pågående konsolideringen av branschen i Europa. Detta kan innebära att vi stärker vår position ytterligare med fler förvärv på den lokala marknaden där vi finns etablerade, förvärv utanför Norden eller förvärv som breddar vårt erbjudande och som är skalbart till övriga länder.

NYA AVTAL

Vi har under kvartalet flyttat fram vår position på den nordeuropeiska marknaden och tecknat tre större avtal avseende leverans av Digital Signage, bland annat ett ramavtal till en av Nordeuropas största modekoncerner, ett femårigt avtal med ett internationellt företag samt ett femårigt avtal med en butikskedja i Norge.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

I mars förstärkte vi vår nordiska organisation genom att utöka koncernledningen. Vi välkomnar Oscar Arp, Deputy CEO & Area Manager Sweden, Ola Saeverås, Area Manager Norway, Ben Lindgren, Vice President R&D och Johanna Webb, Vice President Media till koncernledningen där vi nu har alla marknader representerade.

NASDAQ STOCKHOLMS HUVUDMARKNAD

I slutet på januari lämnade vi in en preliminär ansökan om listning på Nasdaq Stockholms huvudmarknad, efter beslut av

styrelsen. Processen är igång och vi förväntar oss ett positivt besked under året.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Inför det planerade listbytet har styrelsen fastslagit nya långsiktiga finansiella mål för verksamheten och beslutat om en utdelningspolicy. Vår årliga tillväxt ska i genomsnitt uppgå till 25 procent. Bruttomarginalen ska över tid överstiga 50 procent och rörelsemarginalen ska överstiga 15 procent senast år 2020.

Vår utdelningspolicy innebär att utdelningen över tid ska motsvara minst 25 procent av bolagets vinst efter skatt, med hänsyn tagen till bolagets finansiella position och soliditet. Syftet med policyn är att säkerställa att koncernens resurser används på ett optimalt sätt för att ge våra aktieägare en god avkastning och våra långivare finansiell stabilitet.

Sammantaget har vi under kvartalet ytterligare stärkt vår position på en växande marknad med betydande potential. Vi ska utifrån från vår nordiska plattform fortsätta expansionen samt utnyttja skalfördelar för en successivt högre intjäning och ökad lönsamhet.

Malmö i maj 2017

Leif Liljebrunn
VD och Koncernchef

FRAMTIDSUTSIKTER

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

FINANSIELLA MÅL

Styrelsen har under februari fastställt följande finansiella mål:

- Den årliga tillväxten ska i genomsnitt uppgå till 25 procent, organiskt och genom förvärv.

- Omsättningen ska överstiga 350 MSEK år 2020
- EBIT-marginalen ska överstiga 15 procent senast år 2020
- Upprätthålla en soliditet som inte understiger 25 procent

UTDELNINGSPOLICY

Utdelningen ska motsvara minst 25 procent av bolagets vinst efter skatt, med hänsyn tagen till bolagets finansiella position och soliditet. Syftet med policyn är att säkerställa att koncernens resurser används på optimalt sätt för att ge aktieägarna en god avkastning och långivare finansiell stabilitet.

MARKNAD

Digital Signage är ett medium för kommunikation med konsumenter i samband med köptillfället i retail, men fortfarande har endast ett fåtal kedjor inom retail gjort investeringar i kanalen. Dock är den digitala kommunikationen numera en naturlig del i de nya butikskoncept som retail utvecklar för framtiden. Att många kunder ännu inte investerat i tekniken skapar en intressant och expansiv marknad för ZetaDisplay som levererar ett totalkoncept för Last Meter Marketing och Digital Signage, som syftar till att kunden ska uppnå goda och mätbara resultat. För att stå sig stark i denna utveckling fortsätter ZetaDisplay att förstärka sitt erbjudande och utveckla sin organisation.

I dagsläget har man verksamhet i sex länder i Europa och fokus är nu att få ut maximalt av denna investering. Kontinuerligt utvärderar bolaget olika typer av allianser med företag och organisationer som kan underlätta etableringen och göra den så kostnadseffektiv som möjligt. Tiden till avslut med ny kund har förkortats till 12 månader från tidigare 12-24 månader. Vi ser att säljprocessen har förkortats då marknaden för

Last Meter Marketing och Digital Signage har mognat. Tillströmningen av förfrågningar från nya kunder har varit fortsatt god och ZetaDisplay har ökat sin bas av nya kundprojekt. Samtidigt har ZetaDisplay i perioden sett en ökad aktivitet bland de potentiella kunder man bearbetat under en rad år. Intresset bland dessa kunder har ökat.

Försäljning av tjänster ökar stadigt. Orderingången är god och arbetet med att bygga en installerad bas av kundinstallationer fortgår. ZetaDisplay får förfrågningar från kunder som redan har gjort en investering i Digital Signage och som nu vill ta nästa steg och utveckla och bredda sin satsning på denna mediekanal. För att möta såväl dagens som morgondagens krav på en flexibel och framtidssäkrad medieplattform för Digital Signage så lanserar ZetaDisplay kontinuerligt ny funktionalitet och bredare lösningar. Att vidareutveckla erbjudanden är ett sätt för ZetaDisplay att möta växande och nya behov på marknaden. Dessutom är det ett sätt att skapa en trygg och framtidssäkrad lösning för kunderna.

FINANSIELL ÖVERSIKT

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

FÖRSTA KVARTALET JANUARI-MARS 2017

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 76 % till 44,7 (25,4) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras främst av förvärv och en stark organisk tillväxt främst i Norge och Finland. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 17,7%.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 24,6 (13,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 55 (53) %. Den högre bruttomarginalen är främst relaterad till en något mer fördelaktig mix mellan licens- och tjänsteintäkter och hårdvarurelaterad försäljning.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 6,6 (1,4) MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 14,8 (5,6) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet steg till 2,6 (0,5) MSEK och har påverkats av jämförelsestörande poster om -1,8 (0,0) MSEK i form av kostnader i samband med bolagets pågående listningsprocess till Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Förbättringen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras huvudsakligen av förvärv. Rörelsemarginalen uppgick till 5,8 (2,0)%.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 1,2 (0) MSEK, motsvarande en effektiv skattesats på 62,8 (0) %.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 0,7 (0) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,05 (0,00) SEK före utspädning och motsvarande 0,05 (0,00) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 3,3 (2,4) MSEK och det totala kassaflödet uppgick till -2,6 (-7,2) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 40% (27). Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 2,3 (0,6) MSEK.

Koncernen hade totalt 40,2 (20,2) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 mars, varav 29,7 (5,3) MSEK avsåg likvida medel.

Segmentsrapportering

Bolaget rapporterar från och med det fjärde kvartalet 2016 per segment. Segmenten består i Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Baltikum). För ytterligare information, se not 4.

Segment Sverige redovisar externa intäkter om 12,1 (11,3) MSEK för det första kvartalet, motsvarande en tillväxt på 7%. Justerad EBITDA uppgick till 0,0 (2,8) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA marginalen till 0,4 % (25,1). Den lägre marginalen förklaras av en mindre gynnsam produktmix, med en högre andel hårdvaruförsäljning med lägre marginal, ökade investeringar i marknadsaktiviteter samt en förstärkt organisation och etablering av ett Stockholmskontor.

Segment Norge redovisar externa intäkter om 18,5 (1,9) MSEK för det första kvartalet, motsvarande en tillväxt på 863%. Justerad EBITDA uppgick till 6,0 (-0,4) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA marginalen till 32,4 % (-21) MSEK. Såväl den starka tillväxten som marginalförbättringen förklaras av förvärvet av ProntoTV AS.

Segment Finland redovisar externa intäkter om 14,3 (12,1) för det första kvartalet, motsvarande en tillväxt på 19%. Justerad EBITDA uppgick till 2,5 (1,7) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA marginalen till 17,8 % (13,7). Den högre marginalen förklaras huvudsakligen av en mer gynnsam produktmix samt förbättrad marginal avseende hårdvaruförsäljning.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget ZetaDisplay AB (publ) 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 nettoomsättning ökade med 4 % till 13,8 (13,3) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -3,4 (0,3) MSEK och resultatet efter skatt till -4,0 (-0,3) MSEK. Moderbolaget hade totalt 3,6 (9,8) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 mars, varav 15,9 (-0,4) MSEK avsåg likvida medel. Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,8 (0,6) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER FÖRSTA KVARTALET 2017

ZetaDisplay meddelade den 26 januari att bolaget har lämnat in en preliminär ansökan om listning på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

ZetaDisplay meddelade den 10 februari att ProntoTV har tecknat avtal värt 5 miljoner kronor avseende leverans av Digital Signage till en butikskedja i Norge. Avtalet löper över 5 år och leverans påbörjas under kvartalet.

ZetaDisplay meddelade den 22 februari att styrelsen fastställt nya finansiella mål för verksamheten och beslutat om en utdelningspolicy. Ambitionen är att ZetaDisplay ska vara en aktiv aktör i den pågående konsolideringen av branschen i Europa, och därmed prioritera tillväxt med god lönsamhet över tid.

ZetaDisplay meddelade den 7 mars att ProntoTV har tecknat avtal värt 8 miljoner kronor avseende leverans av Digital Signage med storbildsskärmar till en internationell kund i Oslo. Avtalet löper över 5 år och en första installation kommer att påbörjas inom kort.

ZetaDisplay meddelade den 8 mars att bolaget genomför förändringar i koncernledningen. Oscar Arp, Ola Saeverås, Ben Lindgren och Johanna Webb har tillkommit till koncernledningen och förändringarna träder i kraft omgående.

ZetaDisplay meddelade den 22 mars att ProntoTV har tecknat ett ramavtal avseende leverans av Digital Signage till en av nordeuropas största modekoncerner med 1 500 butiker fördelat på 8 länder. Installationer har påbörjats under det första kvartalet.

ÖVRIG INFORMATION

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 72 under den senaste 3-månadersperioden, jämfört med 47 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner av betydande omfattning har skett med närstående under innevarande period eller jämförelseperioden.

Aktien och aktieägare

ZetaDisplays aktie handlas på Nasdaq First North Premier Stockholm sedan den 4 april 2011. Bolagets aktie handlas under kortnamnet ZETA. ZetaDisplay har utsett Erik Penser Bank till likviditetsgarant för Preferensaktien och Teckningsoptionen. Erik Penser Bank har förbundit sig, såsom likviditetsgarant, att fortlöpande ställa köp- och säljkurser i de båda värdepappren. Avsikten med detta är att främja likviditeten. Likviditetsgarantin påbörjades i samband med listningen den 4 november 2016. Bolaget har ingen likviditetsgarant avseende Stamaktien

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 31 mars 2017 till 1 082 (542). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen nedan.

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport jan-juni 2017 16 augusti 2017
- Delårsrapport jan-sep 2017 9 november 2017
- Bokslutskommuniké jan-dec 2017 22 februari 2018

Malmö den 22 maj 2017

På uppdrag av styrelsen i ZetaDisplay AB (publ)

Leif Liljebrunn

Koncernchef och VD

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor. Frågor med anledning av denna rapport besvaras av:

Leif Liljebrunn, Koncernchef och VD

Telefon 0708-45 80 52

E-mail leif.liljebrunn@zetadisplay.com

Aktieägare	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital %	Andel röster %
Mats Johansson	2 052 575	2 628	2 055 403	14,9%	15,4%
Martin Gullberg	1 178 712		1 178 712	8,5%	8,9%
Anders Pettersson	1 061 702	115 114	1 176 816	8,5%	8,1%
Magari Venture AS (tidigare Pronto Holding AS)	1 000 000		1 000 000	7,2%	7,5%
Anders Moberg	820 001	126 521	946 522	6,8%	6,3%
Mats Leander	760 500	6 612	767 112	5,5%	5,7%
AMF fonder	600 000	60 217	660 217	4,8%	4,6%
Bernt Larsson	503 673	5 500	509 173	3,7%	3,8%
Leif Liljebrunn	253 200		253 200	1,8%	1,9%
Mikael Hägg	200 000	20 000	220 000	1,6%	1,5%
Övriga aktieägare	4 797 887	269 740	5 067 427	36,7%	36,3%
Summa	13 228 250	606 332	13 834 582	100%	100%

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	44 666	25 429	142 431
Handelsvaror	-20 041	-11 905	-70 552
Övriga externa kostnader	-9 624	-3 711	-21 445
Personalkostnader	-10 180	-8 399	-36 564
Avskrivningar	-2 225	-909	-5 270
Rörelseresultat	2 596	505	8 600
Ränteintäkter	276	45	1 134
Räntekostnader	-965	-611	-2 928
Resultat efter finansiella poster	1 907	-61	6 806
Skatt	-1 198	0	-2 851
Periodens resultat	709	-61	3 955
Periodens resultat hänförligt till			
Moderbolagets ägare	709	-61	3 955
Periodens resultat	709	-61	3 955
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	0,05	0,00	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	0,00	0,10
Genomsnittligt antal stamaktier före full utspädning i tusental	13 228	12 228	12 645
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning i tusental	13 645	12 228	12 649

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	709	-61	3 955
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser	-427	-7	-1 220
Periodens totalresultat	282	-68	2 735
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	282	-68	2 735

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	135 213	31 132	134 982
Materiella anläggningstillgångar	6 145	1 179	6 272
Uppskjuten skattefordran	5 496	2 236	6 512
Summa anläggningstillgångar	146 854	34 547	147 766
Varulager	8 796	6 822	8 792
Kortfristiga fordringar	36 140	23 852	48 236
Likvida medel	27 005	5 347	29 657
Summa omsättningstillgångar	71 941	36 021	86 685
SUMMA TILLGÅNGAR	218 795	70 568	234 451
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	88 402	19 263	88 120
Summa eget kapital	88 402	19 263	88 120
Långfristiga skulder	17 657	22 280	64 021
Kortfristiga skulder	112 736	29 025	82 310
Summa skulder	130 393	51 305	146 331
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	218 795	70 568	234 451

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	2 596	505	8 600
Justering för av- och nedskrivningar	2 225	909	5 270
Erhållen ränta	33	45	1 134
Erlagd ränta	-941	-611	-2 928
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-406	-37	-1 387
Betald inkomstskatt	-569	-102	-402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 938	709	10 287
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-4	-1 115	479
Förändring av fordringar	12 137	12 992	-4 504
Förändring av kortfristiga skulder	-11 772	-10 183	15 112
Summa förändring av rörelsekapital	361	1 694	11 087
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 299	2 403	21 374
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	0	0	-77 152
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 073	-556	-7 074
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-265	-59	-818
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 338	-615	-85 044
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	59 471
Upptagna lån	0	0	36 308
Likvid teckningsoptioner	0	0	461
Amortering av skuld	-2 671	-1 064	-10 844
Utbetald utdelning	-1 364	0	-1 364
Amortering factoringskuld	455	-7 882	-3 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 580	-8 946	80 564
Årets kassaflöde	-2 619	-7 158	16 894
Likvida medel vid årets början	29 657	12 505	12 505
Kursdifferens i likvida medel	-33		258
Likvida medel vid periodens slut	27 005	5 347	29 657

Not 1: Avser förvärv av ProntoTV AS i Norge

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

KONCERNEN	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITEL	OM- RÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAD FÖRLUST	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans 2016-01-01	12 228	79 810	19	-72 726	19 331
Förändringar i Eget kapital 2016-01-01 - 2016-12-31					
Periodens totalresultat			-1 220	3 955	2 735
Transaktioner med aktieägare					0
Utdelning preferensaktier		-2 728			-2 728
Emission	1 607	67 877			69 484
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)		-1 163			-1 163
Erhållna optionspremier		461			461
Utgående balans 2016-12-31	13 835	144 257	-1 201	-68 771	88 120
Förändringar i Eget kapital 2017-01-01-2017-03-31					
Periodens totalresultat			-427	709	282
Utgående balans 2017-03-31	13 835	144 257	-1 628	-68 062	88 402

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	13 826	13 332	51 768
Handelsvaror	-6 746	-5 841	-24 952
Övriga externa kostnader	-4 611	-2 272	-9 546
Personalkostnader	-5 138	-4 246	-14 761
Avskrivningar	-776	-685	-2 777
Rörelseresultat	-3 445	288	-268
Resultat från andelar i koncernföretag			-1 540
Ränteintäkter	268	41	1 066
Räntekostnader	-869	-587	-2 686
Resultat efter finansiella poster	-4 046	-258	-3 428
Skatt	0	0	0
Periodens resultat*	-4 046	-258	-3 428

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	6 747	6 203	6 672
Materiella anläggningstillgångar	729	672	805
Andelar i koncernföretag	168 736	44 533	168 736
Uppskjuten skattefordran	1 628	1 300	1 628
Summa anläggningstillgångar	177 840	52 708	177 841
Varulager	2 149	1 620	1 983
Kortfristiga fordringar	10 814	16 354	19 324
Kassa och Bank	15 899	-411	6 494
Summa omsättningstillgångar	28 862	17 563	27 801
SUMMA TILLGÅNGAR	206 702	70 271	205 642
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	85 969	27 852	90 016
Summa eget kapital	85 969	27 593	90 016
Avsättningar	455	380	26 863
Långfristiga skulder	13 350	21 900	32 960
Kortfristiga skulder	106 928	20 398	55 803
Summa skulder	120 278	42 298	88 763
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	206 702	70 271	205 642

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	Organisations-nummer	Säte	Kapital- och rösträttsandel, %
Moderbolag	ZetaDisplay AB (publ)	556603-4434	Malmö	
Dotterbolag	ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100
Dotterbolag	ZetaDisplay Finland Oy	1914200-9	Vantaa	100
Dotterbolag	ZetaDisplay Danmark A/S	29226342	Köpenhamn	100
Dotterbolag	ZetaDisplay Baltics Oü	12435080	Tallinn	100
Dotterbolag	Pronto TV AS	981106431	Oslo	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".

Verksamheten har under 2016 expanderat väsentligt, framförallt i Norge, varför bolagets interna styrning, uppföljning och rapportering anpassats till den nya organisationen. Förändringen har inneburit att koncernen har identifierat tre rörelsesegment (tidigare ett) för vilka för vilka information i enlighet med IAS 34 ska lämnas.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2016. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2017 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 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

ESMA:s riktlinjer om Alternativa nyckeltal tillämpas från och med denna rapport och innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

NOT 3 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 2016. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

NOT 4 SEGMENTINFORMATION

Fr o m fjärde kvartalet 2016 började bolaget att lämna segmentsinformation. Koncernen är organiserad i tre segment som följer i stort sett geografisk belägenhet.

Dessa är Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Baltikum). Koncerngemensamt utgörs främst av Moderbolaget.

	Sverige		Norge		Finland		Koncerngemensamt inkl elimineringsar		Totalt koncern	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Externa intäkter	12 068	11 322	18 506	1 921	14 076	11 810	16	376	44 666	25 429
Interna intäkter	12	3		7	190	255	2 440	1 804		
Totala intäkter	12 080	11 325	18 506	1 928	14 266	12 065				
Justerad EBITDA	47	2 840	6 004	-405	2 545	1 657	-1 976	-2 679	6 619	1 414
Justerad EBITDA marginal	0,4%	25,1%	32,4%	-21,0%	17,8%	13,7%			14,8%	5,6%
Avskrivningar	-51	-43	-1 035	-4	-247	-220	-892	-641	-2 225	-908
Jämförelsestörande poster *)							-1 798	0	-1 798	0
Rörelseresultat	-5	2 797	4 969	-409	2 298	1 437	-2	-3 320	2 596	505
Finansiella intäkter									276	45
Finansiella kostnader									-965	-611
Resultat före skatt									1 907	-61

*) Jämförelsestörande kostnader avser kostnader i samband med listningsprocess till Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

NOT 5 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Lånefordringar/kundfordringar			
Kundfordringar	27 594	15 295	40 155
Likvida medel	27 005	5 347	29 657
Finansiella tillgångar	54 599	20 642	69 812
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	62 712	29 444	64 928
Leverantörsskulder	16 901	8 392	23 622
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskilling i samband med förvärv	26 000	-	26 350
Finansiella skulder	105 513	37 835	114 900

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

För samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms de redovisade värdena vara en god approximation av de verkliga värdena.

NOT 6 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 2 i Årsredovisningen för 2016. Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig påverkan på den aktuella delårsrapporten.

ALTERNATIVA NYCKELTAL – MÅTT SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

ESMA:s riktlinjer om Alternativa nyckeltal tillämpas från och med Bokslutskommuniké 2016 vilket innebär

upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade 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 mäter Bolagets nettovärde per aktie.
Förvärvad tillväxt	Förvärvade verksamheters nettoomsättning under period föregående år.	Bolaget anser att måttet underlättar förståelsen för att härleda omsättnings-tillväxten i Bolaget.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal tillsammans med Justerad EBITA för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i relation till nettoomsättningen.	Justerad EBITDA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal tillsammans med för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Väsentliga intäcks- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp och som dessutom är att betrakta som icke återkommande, ovanliga eller sällan förekommande. För Bolaget avser dessa poster större poster av engångskaraktär hänförliga till rörelseförvärv (främst transaktionskostnader) och omstruktureringskostnader som uppstår som ett led i integrationen av ett rörelseförvärv samt kostnader i samband med bolagets listningsprocess till Nasdaq Stockholms huvudmarknad.	Bolaget anser att måttet underlättar förståelsen för kostnader som inte ingår i den löpande verksamheten.
Omsättningstillväxt (nominellt)	Ökning eller minskning av nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.	Bolaget anser att måttet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets förmåga att öka sina intäkter.
Omsättningstillväxt	Ökning eller minskning av nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Bolaget anser att måttet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets förmåga att öka sina intäkter.
Organisk tillväxt	Ökning eller minskning av nettoomsättning exklusive skillnader i valutakursförändringar jämfört med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent. Organisk tillväxt hänvisar till redovisning av en hypotetisk finansiell situation. Nyckeltalet ger en bild över omsättningstillväxten om bolaget hade haft nuvarande struktur under motsvarande period föregående år.	Måttet är relevant då det visar den underliggande omsättningstillväxten som är driven av förändringar i volym, pris och produktmix.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättningen	Måttet är relevant för att mäta den löpande verksamhetens lönsamhet efter avskrivningar.
Soliditet	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart, 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.
Valutaeffekt i omsättningstillväxt	Periodens nettoomsättning i aktuella valutakurser minus periodens nettoomsättning omräknat till valutakurser för motsvarande period föregående år.	Bolaget anser att måttet underlättar förståelsen för att härleda omsättnings-tillväxten i Bolaget.

JUSTERAD EBITDA

TSEK	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Rörelseresultat	2 596	505	8 600
Avskrivningar	2 225	909	5 270
Jämförelsestörande poster			
Varav:			
Förvärv	-	-	3 099
Omstrukturering	-	-	1 771
Listningsprocess	1 798	-	-
Justerad EBITDA	6 619	1 414	18 740
Justerad EBITDA marginal (%)	14,8	5,6	13,2
Avskrivningar	-1 798	-909	-5 270
Justerad EBITA	4 821	505	13 470

BRUTTOMARGINAL

TSEK	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	44 666	25 429	142 431
Summa intäkter	44 666	25 429	142 431
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-20 041	-11 905	-70 552
Bruttovinst	24 625	13 524	71.879
Bruttomarginal (%)	55	53	51

EGET KAPITAL PER AKTIE

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eget kapital	88 405	19 263	88 120
Antal stamaktier vid årets utgång	13.228.250	12.228.250	13.228.250
Eget kapital per aktie	6,68	1,58	6,66

SOLIDITET

TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eget kapital	88 405	19 263	88 120
Summa tillgångar	218 795	69 679	234 451
Soliditet, %	40	27	38

TILLVÄXT

	3 MÅN JAN-MAR 2017	3 MÅN JAN-MAR 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Omsättningstillväxt (MSEK)	19,2	0,3	38,9
<i>varav:</i>			
A Förvärvad tillväxt	11	-	23,2
B Valutaeffekt i omsättningstillväxt	1,7	-0,2	1,1
C Organisk tillväxt	6,5	0,5	14,6
D Omsättning föregående period (MSEK)	25,4	25,1	103,4
Organisk tillväxt (%) (C/(A+D))	17,7	2,1	11,6

DET HÄR GÖR ZETADISPLAY

ZetaDisplay är en ledande leverantör av Digital Signage till större kedjor inom detalj- och servicehandelsbranschen. Bolaget befinner sig i en expansiv fas.

1 VÅRT ERBJUDANDE

ZetaDisplay erbjuder en komplett medieplattform för Digital Signage som omfattar mjukvara, tjänster samt digitala system. I helhetslösningen ingår även analys, rådgivning och projektledning samt att svara för installation av digitala bildskärmar och kommunikationsutrustning på plats hos kund. Ytterst handlar vårt erbjudande om att skapa värden för kunderna genom möjligheterna för dem att kommunicera effektivt i butik med hjälp av digitala medier.

2 VÅRA KUNDER

Våra kunder är i första hand större detalj- och servicehandelsföretag. Flera av kunderna finns på mer än en marknad och för att möta deras krav är ZetaDisplay verksamt i samtliga nordiska länder, Baltikum och Benelux.

3 FÖRDELAR FÖR VÅRA KUNDER

- Ökad försäljning både av utvalda varor och totalt i butik genom att kunden stannar längre
- Ökad genomslagskraft för reklamkampanjer
- Digital Signage ger direkt mätbara effekter av exponeringen
- Förbättrad upplevelse för konsumenten genom intressant information och erbjudanden
- Ökad kontroll över kommunikationen i butikerna
- Möjlighet att skapa intäkter från försäljning av annonsutrymme till varumärkesinnehavare
- Möjlighet att förstärka butikens och kedjans profil och varumärke

4 VÅRA INTÄKTER

ZetaDisplay levererar en komplett medieplattform där helheten är värd mer än delarna. Våra intäkter genereras över tiden genom försäljning av en kombination av programvara & licenser, tjänster och digitala system inom ramen för en långsiktig relation med varje kund.

ZETADISPLAY har runt 75 anställda. Huvudkontoret finns i Malmö och försäljningskontor finns i Danmark, Norge, Finland, Estland och Holland. Aktien handlas från och med 4 april 2011 på NASDAQ OMX First North Premier, med kortnamnet ZETA.

"VI DIGITALISERAR
VÅRA KUNDERS
BUTIKS-
KOMMUNIKATION"



ZetaDisplay®

ZETADISPLAY AB (PUBL) – HUVUDKONTOR

ADRESS HÖJDRODERGATAN 21, 212 39 MALMÖ TELEFON +46 40 28 68 30 E-MAIL INFO@ZETADISPLAY.COM