

ZetaDisplay AB (publ)
Delårsrapport januari-mars 2016

”Tillväxt med 9 procent rullande 12 månader”

FÖRSTA KVARTALET

- OMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 25,4 [25,1] MSEK
- EBITDA UPPGICK TILL 1,4 [2,3] MSEK
- RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL 0,5 [1,4*] MSEK
- RESULTAT PER AKTIE UPPGICK TILL 0,00 [0,07] SEK
- TECKNAR AVTAL AVSEENDE INSTALLATION TILL 2 500 BUTIKER

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- TILLÄGGSORDER VÄRD 8 MKR TILL BILBRANSCHEN
- TECKNAR RAMAVTAL VÄRT 40 MKR I FINLAND

*) exklusive förvärvskostnader på 0,4 MSEK.

KOMMENTAR FRÅN KONCERNCHEF LEIF LILJEBRUNN

Under Q1 nådde vi en något högre omsättning än motsvarande kvartal förra året och i jämförelse med omsättningen rullande 12 månader är tillväxten 9 %. Värt att nämna är att Q1 2015 var ett mycket starkt kvartal med en tillväxt på hela 108 % i jämförelse med motsvarande kvartal året innan. EBITDA-resultatet för kvartalet landade på 1,4 (2,3) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 0,5 (1,4) MSEK. Bruttomarginalen i kvartalet var 53,2 % (56 %). Den lägre bruttomarginalen beror på mixen av hårdvara och licenser som levererats i kvartalet.

Vår lansering av SoC-teknologin i slutet av förra året, som ger lägre investeringskostnad för kunden och effektiviserar installationsprocessen, har skapat affärsmöjligheter i kvartalet. Vi tecknade ett avtal avseende installation till 2 500 butiker där vår SoC-lösning var ett av skälen till att kunden valde att investera i Digital Signage. Vi räknar med att vår lösning kommer att påverka vår marknad för Digital Signage på ett positivt sätt under 2016. Vi tar en viktig position på marknaden i jämförelse med våra konkurrenter. Genom att kontinuerligt utöka funktionaliteten stärker och breddar vi vårt erbjudande och våra marknader.

Våra framgångar i Finland fortsätter. Under Q1 tecknade vi ett omfattande ramavtal med en ledande finsk detaljhandelskedja. Avtalet omfattar leverans av ZetaDisplays medieplattform. Vi kommer dessutom att leverera vår omni-channel lösning som förenar innehåll och tjänster från olika digitala kanaler via vår medieplattform. Vi bedömer värdet i avtalet att överstiga 40 miljoner kronor under en 3-4 års period.

Som jag tidigare framfört så kommer konsolideringen av branschen att fortgå. Vi har valt att ta en aktiv del i denna utveckling. Vi har med förvärvet i Finland visat på att vi har en modell för snabb och effektiv integration. Det är avgörande om man vill skapa synergier och lyckad sammanslagning.

Marknadens utveckling

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 har ZetaDisplay fortsatt 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 är av erfarenhet 12-24 månader. Det är bolagets förhoppning att säljprocessen skall förkortas då marknaden för Last Meter Marketing och Digital Signage 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.

Verksamheten under kvartalet

Försäljning av tjänster ökar stadigt. Orderingsgången är god och arbetet med att bygga en installerad bas av kundinstallationer fortgår. ZetaDisplay har även fått flera förfrågningar från nya 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. Bolagets satsning på digital multikanalkommunikation pågår och löpande testas ett antal nya lösningar hos våra kunder. Att kontinuerligt 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.

Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 25,4 (25,1) MSEK, vilket innebär en ökning med drygt 1 % i jämförelse med 2015. Tillväxten i Q1 2015 var 108% i jämförelse med motsvarande kvartal året innan. Kvartal 1 2015 var ett mycket bra kvartal som vi i år lyckats överträffa med 1%. EBITDA uppgick till 1,4 (2,3) MSEK och rörelseresultatet blev 0,5 (1,4) MSEK exklusive förvärvskostnader på 0 (0,4) MSEK. Bruttomarginalen var 53 (56) %. Resultat efter skatt uppgick till -0,06 (0,9) MSEK. Detta motsvarar ett resultat per aktie efter skatt på 0,00 (0,07) SEK.

Finansiell ställning

Koncernen hade totalt 20,2 (19,7) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 mars, varav 5,3 (9,4) MSEK avsåg likvida medel. Soliditeten uppgick till 27 (24)%. Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick 0,6 (19,0) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0 (18,5) MSEK. Koncernen genererade ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 2,4 (3,6) MSEK och det totala kassaflödet var -7,2 (4,0) MSEK.

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. Hur en eventuell "Brexit" skulle påverka marknaden är svårt att förutse.

Händelser under perioden

Tecknar miljonavtal avseende installation till 2 500 butiker

ZetaDisplay har tecknat ett ramavtal med en ny kund avseende installation av sin medieplattform för Digital Signage och Last Meter Marketing till 2 500 butiker. Avtalet löper på fem år och ZetaDisplay uppskattar värdet på avtalet till att överstiga 15 miljoner kronor varav drygt 6 miljoner kronor kommer att levereras under 2016.

ZetaDisplay AB (publ) höll den 21 mars 2016 en extra bolagsstämma.

Vid stämman fattades följande beslut. Att ge ut högst 600 000 teckningsoptioner, envar berättigande till teckning av en stamaktie i bolaget. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska bolagets helägda dotterbolag ZetaDisplay Sverige AB äga rätt att senast dagen efter stämmodagen vederlagsfritt teckna samtliga utgivna teckningsoptioner. Dotterbolaget ska efter anvisningar från styrelsen i ZetaDisplay AB överlåta teckningsoptioner till ledande befattningshavare i ZetaDisplay AB enligt den närmare fördelning som styrelsen beslutar om inom ramen för stämmans beslut, varvid VD ska erbjudas att förvärva högst 300 000 teckningsoptioner, nuvarande övriga ledande befattningshavare ska erbjudas att förvärva högst 50 000 teckningsoptioner per person, dock sammanlagt högst 200 000 teckningsoptioner och framtida övriga ledande befattningshavare ska erbjudas att förvärva högst 50 000 teckningsoptioner per person. Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna ska vara från och med den 15 mars 2019 till och med den 31 mars 2019. Vidareöverlåtelse från ZetaDisplay Sverige AB till respektive ledande befattningshavare ska ske på marknadsmässiga villkor baserat på en beräkning enligt den så kallade Black & Scholes-modellen utförd av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som är att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på

First Norths officiella kurslista under den period på 30 handelsdagar som slutar två bankdagar före emissionsbeslutet. Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer bolagets aktiekapital att öka med 600 000 kronor fördelat på 600 000 aktier motsvarande en utspädningseffekt om cirka 4,7 procent av antal aktier och röster. Emissionen medför, utöver administrativa kostnader, inga kostnader för bolaget.

Stämman beslutade att § 4 i bolagsordningen ändras på så att aktiekapitalet skall vara lägst 10.000.000 SEK och högst 40.000.000 SEK. Vidare beslutade stämman även att § 5 i bolagsordningen ändras på så sätt att antalet aktier i bolagets skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000, samt att bolagets aktier ska kunna ges ut i två serier, som preferensaktier och stamaktier. Ändringen medför att bestämmelser om preferensaktier och stamaktier införs i bolagsordningen under § 5. Preferensaktierna skall medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av nio (9) kronor per preferensaktie. Utdelning ska ske med kvartalsvis utbetalning om två (2) kronor tjugofem (25) öre per preferensaktie. Den nya bolagsordningen innehåller även bestämmelser om röst-differentiering, emissioner, inlösen av aktier och bolagets upplösning.

Händelser efter periodens utgång

ZetaDisplay får tilläggsorder värd 8 miljoner kronor till bilbranschen

ZetaDisplay i Sverige har sedan tidigare tecknat ett ramavtal med generalagenten för en av Europas största bilproducenter. Med tilläggsordern kommer merparten av kundens återförsäljare att använda ZetaDisplays medieplattform. Ordervärdet uppgår till drygt 8 miljoner kronor varav 6 miljoner kronor kommer att levereras under första halvåret 2016. Avtalet omfattar leverans av ZetaDisplays medieplattform för Digital Signage och Last Meter Marketing, med tillhörande tjänster såsom programvara för mediedistribution, innehållsproduktion och broadcasting, samt underhåll av lösningen.

ZetaDisplay tecknar ramavtal värt 40 miljoner kronor i Finland

ZetaDisplay i Finland tecknar ett omfattande ramavtal med en ledande finsk detaljhandelskedja. Avtalet omfattar leverans av ZetaDisplays medieplattform för Digital Signage och Last Meter Marketing, med tillhörande tjänster såsom programvara för mediedistribution, innehållsproduktion och broadcasting, samt underhåll av lösningen. ZetaDisplay kommer också att leverera sin omni-channel lösning som förenar innehåll och tjänster från olika digitala kanaler så att de gemensamt kan distribueras via ZetaDisplays medieplattform. ZetaDisplay bedömer värdet i avtalet att överstiga 40 miljoner kronor under en 3-4 års period.

Övrigt

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar som utfärdats av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de fastställs av Europeiska Unionen (EU). Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen har använts.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

ZetaDisplay är genom sin verksamhet utsatt för risker av både finansiell och rörelsekaraktär. Dessa beskrivs närmare i årsredovisningen för 2015 och bolaget bedömer att inga nya risker har tillkommit under perioden.

Antal aktieägare

Antalet aktieägare i ZetaDisplay uppgick per 2016-03-31 till 542 (342).

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat per 2016-03-31 uppgick till 0,3 (0,3) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick

till -0,3 (0,1) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar i moderbolaget under året uppgick till 0,6 (20,4) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0 (19,9) MSEK.

Kommande rapporttillfällen

Rapport kvartal 2	25 augusti 2016
Rapport kvartal 3	8 november 2016
Bokslutskommuniké	22 februari 2017

Malmö den 2016-05-16

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

Resultaträkning – Koncern

TSEK	3 MÅN JAN-MARS 2016	3 MÅN JAN-MARS 2015	12 MÅN JAN-DEC 2015
Nettoomsättning	25 429	25 149	103 428
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa intäkter	25 429	25 149	103 428
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-11 905	-11 180	-48 708
Övriga externa kostnader	-3 711	-4 051	-15 586
Personalkostnader	-8 399	-7 610	-30 060
EBITDA	1 414	2 308	9 074
Avskrivningar	-909	-898	-3 612
Jämförelsestörande poster	0	-369	-743
Rörelseresultat	505	1 041	4 719
Ränteintäkter	45	29	57
Räntekostnader	-611	-216	-2 346
Resultat efter finansiella poster	-61	854	2 430
Skatt	0	0	-596
Periodens resultat	-61	854	1 834
Resultat per aktie	0,00	0,07	0,15
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	0,00	0,07	0,15
Genomsnittligt antal aktier i tusental	12 228	12 228	12 228

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	3 MÅN JAN-MARS 2016	3 MÅN JAN-MARS 2015	12 MÅN JAN-DEC 2015
Periodens resultat	-61	854	1 834
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser	-7	9	-26
Årets totalresultat	-68	863	1 808
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-68	863	1 808

Not 1: Jämförelsestörande poster avser kostnader i samband med förvärv av Marketmedia Oy i Finland.

Balansräkning – Koncern

TILLGÅNGAR	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	31 132	32 441	31 393
Materiella anläggningstillgångar	1 179	1 115	1 212
Uppskjuten skattefordran	2 236	1 755	2 245
Summa anläggningstillgångar	34 547	35 311	34 850
Varulager	6 822	8 239	5 707
Kortfristiga fordringar	23 852	24 093	36 741
Bank	5 347	9 358	12 505
Summa omsättningstillgångar	36 021	41 690	54 953
SUMMA TILLGÅNGAR	70 568	77 001	89 803
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	19 263	18 386	19 331
Summa eget kapital	19 263	18 386	19 331
Avsättningar	380	260	419
Långfristiga skulder	21 900	22 651	22 963
Kortfristiga skulder	29 025	35 704	47 090
Summa skulder	50 925	58 355	70 053
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	70 568	77 001	89 803

Rapport över kassaflöde – Koncern

TSEK	3 MÅN JAN-MARS 2016	3 MÅN JAN-MARS 2015	12 MÅN JAN-DEC 2015
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-61	854	2 430
Justering för av- och nedskrivningar	909	898	3 612
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-37	14	139
Betald inkomstskatt	-102	-25	-392
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	709	1 741	5 789
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-1 115	-2 473	59
Förändring av fordringar	12 992	5 021	-7 459
Förändring av kortfristiga skulder	-10 183	-712	4 386
Summa förändring av rörelsekapital	1 694	1 836	-3 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 403	3 577	2 775
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	0	-18 512	-18 512
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-556	-457	-1 834
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-59	-43	-428
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-615	-19 012	-20 774
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	0	21 500	25 000
Amortering av skuld	-1 064	-375	-5 337
Förändring factoringskuld	-7 882	-1 699	5 474
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 946	19 426	25 137
Årets kassaflöde	-7 158	3 991	7 138
Likvida medel vid årets början	12 505	5 367	5 367
Likvida medel vid periodens slut	5 347	9 358	12 505

Not 2: Avser förvärv av Marketmedia Oy i Finland.

Nyckeltal – Koncern

	3 MÅN JAN-MARS 2016	3 MÅN JAN-MARS 2015	12 MÅN JAN-DEC 2015
Aktier – utestående vid periodens utgång i tusental	12 228	12 228	12 228
Aktier – genomsnitt i tusental	12 228	12 228	12 228
Resultat per aktie (medelantal), SEK	0,00	0,07	0,15
Eget kapital per aktie	1,58	1,50	1,58
Anställda omräknat till heltidstjänster vid periodens slut	47	50	47
Soliditet	27%	24%	22%

Rapport över förändring i eget kapital – Koncern

TSEK	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJ. KAPITAL	RESERVER	ANSAMLAD FÖRLUST	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans 2015-01-01	12 228	79 810	45	-74 560	17 523
Förändringar i Eget kapital					
2015-01-01 - 2015-03-31					
Periodens totalresultat			9	854	863
Utgående balans 2015-03-31	12 228	79 810	54	-73 706	18 386
Förändringar i Eget kapital					
2015-04-01 - 2015-12-31					
Periodens totalresultat			-35	980	945
Utgående balans 2015-12-31	12 228	79 810	19	-72 726	19 331
Förändringar i Eget kapital					
2016-01-01 - 2016-03-31					
Periodens totalresultat			-7	-61	-68
Utgående balans 2016-03-31	12 228	79 810	12	-72 787	19 263

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 verksam på flera marknader i Europa.

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 tid genom försäljning av en kombination av programvara & licenser, tjänster och digitala system inom ramen för en långsiktig relation med varje kund.

ZetaDisplay har runt 50 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

HÖJDRODERGATAN 21 | 212 39 MALMÖ | TLF: +46 40 28 68 30 | FAX: +46 40 611 79 97 | E-MAIL: INFO@ZETADISPLAY.COM