

ZetaDisplay AB (publ) Delårsrapport januari – juni 2018

”Mer än fördubblad försäljning och solid rörelseresultatutveckling”

ANDRA KVARTALET – APRIL – JUNI 2018

- NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 118 % TILL 90,8 (41,6) MSEK
- REPETITIVA INTÄKTER ÖKADE MED 86 % JMF MED FÖREGÅENDE ÅR
- JUSTERAD EBITDA UPPGICK TILL 11,7*) (6,4) MSEK
- RÖRELSERESULTATET VAR 6,6 (-0,5) MSEK
- RESULTAT PER AKTIE FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING UPPGICK TILL 0,04 (-0,08) SEK

FÖRSTA HALVÅRET – JANUARI – JUNI 2018

- NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 81 % TILL 155,8 (86,3) MSEK
- REPETITIVA INTÄKTER ÖKADE 89 % JMF MED FÖREGÅENDE ÅR
- JUSTERAD EBITDA UPPGICK TILL 19,1**) (13) MSEK
- RÖRELSERESULTATET VAR 9,1 (2,1) MSEK
- RESULTAT PER AKTIE FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING UPPGICK TILL -0,20 (-0,02) SEK

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- TECKNAT AVTAL MED ATG VÄRT 100 MSEK
- FÖRVÄRVAR WEBPRO AS
- STYRELSEN GENOMFÖRDE EN FÖRETRÄDESEMISSION OM 74,5 MSEK
- TECKNAT AVTAL MED DNB ASA

*) exklusive avstämning förvärvskostnader LiveQube på 42 TSEK samt förvärvskostnader WebPro AS 665 TSEK. Föregående år var det exklusive kostnader avseende listningsprocessen till Nasdaq Stockholms huvudmarknad på 3 486 TSEK samt förvärvskostnader kopplade till förvärvet av Seasam Oy om 1 137 TSEK.

**) exklusive kostnader för justering tilläggsköpeskilling ProntoTV på 705 TSEK, förvärvskostnader Qyn på 35 TSEK, förvärvskostnader Seasam 16 TSEK, avstämning förvärvskostnader LiveQube på -186 TSEK samt förvärvskostnader WebPro AS 665 TSEK. Föregående år var det exklusive kostnader avseende listningsprocessen till Nasdaq Stockholms huvudmarknad på 5 284 TSEK samt förvärvskostnader kopplade till förvärvet av Seasam Oy om 1 137 TSEK.

FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	APR-JUNI		JAN-JUNI		RULLANDE	
	2018	2017	2018	2017	12 mån Q3 2017 Q2 2018	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	90 755	41 611	155 793	86 277	268 228	198 712
Repetitiva intäkter**)	21 990	11 801	43 122	22 864	76 916	56 659
Bruttomarginal (%)*)	50	56	55	55	56	56
Justerad EBITDA*)	11 744	6 416	19 147	13 035	37 006	30 896
Justerad EBITDA-marginal (%)*)	12,9	15,4	12,3	15,1	13,8	15,5
Justerad EBIT*)	7 309	4 132	10 368	8 526	21 627	19 787
Justerad EBIT-marginal (%)*)	8,1	9,9	6,7	9,9	8,1	9,9
Rörelseresultat (EBIT)*)	6 602	-491	9 134	2 105	12 943	5 917
Periodens resultat**)	2 140	360	-1 482	1 069	-4 478	-1 927
Soliditet (%)	46	31	46	31		34
Eget kapital per aktie*)	10,76	6,15	10,76	6,15		8,76
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,04	-0,08	-0,20	-0,02		-0,49
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,04	-0,08	-0,20	-0,02		-0,49

*) Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. För definition, motivering samt avstämning se sid 21-23

***) Se vidare sid 4

”Mer än fördubblad försäljning och solid rörelseresultatutveckling”

ZetaDisplay rapporterar en mer än fördubblad försäljning och en solid förbättring av rörelseresultatet under verksamhetsårets andra kvartal. Vi har tecknat flera nya avtal, där framförallt en omfattande leverans av vår digitala medieplattform till Aktiebolaget Trav och Galopp (ATG) utmärker sig speciellt som vår största order hittills.

Vi har vidare ingått avtal om förvärv av Webpro i Norge, vilket förväntas bredda vårt erbjudande och vår internationella kundbas. Förvärvet kommer att finansieras genom den företrädesemission om 74,5 MSEK som genomfördes under kvartalet. Sammanfattningsvis har vi under kvartalet stärkt vår position på marknaden i norra Europa, genom såväl betydande nya avtal som förvärv.

FÖRSÄLJNINGEN MER ÄN FÖRDUBBLADES

Omsättningen ökade med 118 procent till 90,8 (41,6) MSEK, främst drivet av tidigare genomförda förvärv i Norge, Finland och Nederländerna samt installationer av nya projekt, vilket initialt driver hårdvaruförsäljningen och därefter genererar repetitiva intäkter. Andelen repetitiva intäkter ökade med 86 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, till motsvarande 24 (28) procent av andra kvartalets nettoomsättning. Den ökade hårdvaruförsäljningen under kvartalet förväntas påverka framtida licens- och tjänsteförsäljning positivt.

SOLID RESULTATFÖRBÄTTRING

Bruttoresultatet fördubblades i princip under kvartalet medan bruttomarginalen försvagades något till 50 procent (55), som en följd av en förändrad produktmix med högre andel hårdvaruförsäljning med lägre marginal. Justerad EBITDA ökade till 11,7 (6,4) MSEK medan den justerade EBITDA-marginalen sjönk något till 12,9 procent (15,4), främst som en följd av investeringar i den svenska marknads- och försäljningsorganisationen samt den lägre bruttomarginalen. Resultatet har justerats för jämförelsestörande kostnader om 0,7 (4,6) MSEK relaterade främst till kostnader i samband med förvärvet av WebPro AS.

NYA BETYDANDE AVTAL

Det är mycket glädjande att vi i stor konkurrens dels har tecknat ett omfattande avtal med svenska Aktiebolaget Trav och Galopp (ATG) och dels ett avtal med norska finansinstitutet DNB. Avtalet med ATG löper över fem år och är vårt största hittills. Vi kommer i och med detta att leverera vår digitala medieplattform till bolagets samtliga butiker i Sverige. Värdet uppskattas till cirka 100 MSEK, varav omkring 80 MSEK beräknas att faktureras under 2018. Avtalet med DNB löper över tre år med möjlighet till förlängning om ytterligare två år och avser leverans av Digital Signage samt kommunikationslösningar till bankens 250 kontor i Europa. Vi ser båda dessa avtal som ett kvitto på att vårt erbjudande av en tekniskt framtidssäkrad digital medieplattform för Digital Signage ligger rätt i tiden och är attraktiv på vår marknad.

FÖRVÄRV OCH FÖRETRÄDESEMISSION

ZetaDisplay tecknade under kvartalet avtal om att förvärva samtliga aktier i norska WebPro, som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom digital signage med leveranser till stora delar av världen. Closing förväntas ske under Q3. WebPro har lyckats attrahera välenommerade internationella kunder och tillsammans med vår plattform och organisation kan kunderna nu ta del av ett bredare internationellt erbjudande samtidigt som vi ökar vår leveranskapacitet. I anslutning till detta genomfördes en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, i syfte att finansiera förvärvet samt stärka ZetaDisplays finansiella ställning. Företrädesemissionen övertecknades och tillförde bolaget 74,5 MSEK före emissionskostnader.

Sammantaget har vi under det andra kvartalet ytterligare stärkt positionen på vår marknad. Vi har för avsikt att fortsätta expandera på både nya och befintliga geografiska marknader liksom vertikalt, samt att utnyttja skalfördelar för en successivt högre intjäning samt ökad lönsamhet, och därmed nå våra finansiella mål.

Malmö i augusti 2018

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 2017 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 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. 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 mediaplattform 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 jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år.

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

ANDRA KVARTALET APRIL-JUNI 2018

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 118 % till 90,8 (41,6) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras dels av förvärv och dels av en organisk tillväxt, vilken i fasta växelkurser uppgick till 25,9%.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 45,6 (23,1) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 50 (56) %. Den lägre bruttomarginalen förklaras av högre andel hårvaru-relaterade försäljning i förhållande till licens- och tjänsteintäkter. Detta är en effekt av implementationer av nya projekt som initialt ger lägre bruttomarginal.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 11,7 (6,4) MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 12,9 (15,4) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 6,6 (-0,5) MSEK och har påverkats av jämförelsestörande poster om -0,7 (-4,6) MSEK i form av förvärvskostnader LiveQube AS och WebPro AS. Föregående år avsåg de jämförelsestörande posterna kostnader för listningsprocessen till Nasdaq Stockholms huvudmarknad samt förvärvet av Seasam Oy. Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 (-1,2)%.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -2,4 (0,9) MSEK, motsvarande en skattesats på 53,1 %. Skattesatsen är hög främst beroende på underskott i moderbolaget och då det bedöms att underskottet inte förväntas utnyttjas i närtid har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats avseende detta underskott.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 2,1 (0,4) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,04 (-0,08) SEK före utspädning och motsvarande 0,04 (-0,08) SEK efter utspädning.

FÖRSTA HALVÅRET JANUARI-JUNI 2018

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 81 % till 155,8 (86,3) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten förklaras främst av förvärv. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 8,5%.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 85,0 (47,7) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 55 (55) %.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 19,1 (13,0) MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 12,3 (15,1) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 9,1 (2,1) MSEK och har påverkats av jämförelsestörande poster om -1,2 (-6,4) MSEK i form av kostnader i samband med bolagets tilläggsköpeskillning avseende ProntoTV AS och avstämning av förvärvskostnader knutna till Qyn B.V, Seasam Oy, LiveQube AS och WebPro AS. Föregående år avsåg de jämförelsestörande posterna kostnader för listningsprocessen till Nasdaq Stockholms huvudmarknad samt förvärvet av Seasam Oy. Rörelsemarginalen uppgick till 5,9 (2,4)%.

Finansiella Poster

De finansiella posterna uppgick till -6,9 (-0,8), en ökning med 7,7 MSEK. 2,9 MSEK av ökningen är hänförlig till realiserat resultat avseende värdering av skuldförda tilläggsköpeskillningar i främmande valuta.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -3,7 (-0,3) MSEK, motsvarande en skattesats på 167,5 (20,9) %. Skattesatsen är hög främst beroende på underskott i moderbolaget och då det bedöms att underskottet inte förväntas utnyttjas i närtid har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats avseende detta underskott.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -1,5 (1,1) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,20 (-0,02) SEK före utspädning och motsvarande -0,20 (-0,02) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 13,9 (1,0) MSEK och det totala kassaflödet uppgick under perioden till 36,8 (-6,8) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 46% (31). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6,0 (26,5) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0 (20,9) MSEK.

Koncernen hade totalt 122,3 (35,0) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 93,2 (22,1) MSEK avsåg likvida medel.

Segmentsrapportering

Bolaget rapporterar från och med det fjärde kvartalet 2016 per segment. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Baltikum). Från och med det fjärde kvartalet 2017 har Nederländerna tillkommit som segment, som en följd av förvärvet av QYN. För ytterligare information, se not 4.

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 15,5 (8,7) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en tillväxt om 78,2%, förklarad av implementeringen av ATG där 6,7 MSEK av projektet har intäktsförts under kvartalet. Justerad EBITDA uppgick till -0,6 (0,2) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA-marginalen till -3,9 (2,1) %. Den lägre marginalen förklaras av den förstärkning av säljorganisationen som genomförts.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 30,2 (19,8) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en tillväxt om 52,5%. Tillväxten är främst organisk men även en viss förvärvad tillväxt i segmentet. Justerad EBITDA uppgick till 8,9 (7,0) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA marginalen till 29,6 (35,3) %. Den lägre marginalen förklaras av implementering av större projekt under kvartalet, vilka förväntas ge ökade repetitiva intäkter framöver.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 27,5 (13,0) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en tillväxt om 111,5 %. Den ökade försäljningen förklaras huvudsakligen av förvärv. Justerad EBITDA uppgick till 2,8 (0,9) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA marginalen till 9,9 (7,1) %.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 17,3 (-) MSEK för det andra kvartalet och förklaras i sin helhet av förvärvet av QYN. Justerad EBITDA uppgick till 4,5 (-) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA marginalen till 25,8 (-) %.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets omsättning uppgick till 18,5 (10,3) MSEK, för det andra kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -2,9 (-5,3 MSEK) och resultatet efter skatt till 6,0 (5,2) MSEK. Moderbolaget har mottagit utdelning som har påverkat resultatet med 10,8 MSEK från dotterbolaget ProntoTV.

Moderbolaget hade totalt 91,0 (11,4) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 80,4 (3,1) MSEK avsåg likvida medel. Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 2,1 (23,8) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0,0 (20,9 MSEK).

VIKTIGA HÄNDELSE ANDRA KVARTALET 2018

- Den 2 maj offentliggör ZetaDisplays att CEO Leif Liljebrunn har utnämnts till Vice President i DSF Europe. DSF (Digital Signage Federation) är världens största organisation inom digital butiksutveckling och kundkommunikation. Uppdraget sker vid sidan om tjänsten som Koncernchef på ZetaDisplay. Uppdraget sträcker sig under ett år från det att Leif Liljebrunn tillträder uppdraget maj 2018.
- Den 21 maj offentliggör ZetaDisplay att man tecknat avtal med Aktiebolaget Trav och Galopp (ATG) för leverans av sin digitala medieplattform för Digital Signage till alla ATG:s butiker i Sverige. Uppskattat värde av avtalet är 100 MSEK under den 5-åriga avtalsperioden, varav 80 MSEK beräknas att faktureras under 2018.
- Den 28 maj meddelade bolaget att man tecknat avtal om att förvärva samtliga aktier i Webpro AS ("Webpro") mot en kontant köpeskilling om ca 21 MNOK samt tillkommande prestationsbaserade tilläggsköpeskillingar. Webpro, är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom digital signage med implementationer runt om i världen. Bolagets omsättning 2017 uppgick till 24 MNOK varav kontrakterade och repetitiva intäkter utgjorde ca 6,5 MNOK. Rörelseresultatet uppgick till 4,1 MNOK. Köpeskillingen uppgår till ca 21 MNOK på skuldfri bas, och erlägges kontant på tillträdet. Om vissa definierade resultatmässiga tröskelvärden uppnås under 2018 och 2019 tillkommer en rörlig tilläggsköpeskilling om högst ca 29 MNOK. Eventuell tilläggsköpeskilling fastställs och betalas ut under 2019 och 2020 och ZetaDisplay har rätt att betala eventuell tilläggsköpeskilling i form av stamaktier i ZetaDisplay. Tillträde till aktierna i Webpro planeras ske under det tredje kvartalet 2018.
- Den 28:e maj beslutade styrelsen i ZetaDisplay AB (publ), med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämma den 21 maj 2018, beslut om att genomföra en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för ZetaDisplays befintliga aktieägare om 74,5 MSEK.
- Den 28:e maj offentliggör ZetaDisplays att företrädesemissionen är fullt ut garanterad och att styrelsen för ZetaDisplay AB har ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare om teckningsförbindelser och emissionsgarantier om sammanlagt 74,5 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Bolaget har i samband med emissionen ingått teckningsförbindelser med befintliga aktieägare om 38,4 MSEK, motsvarande cirka 52 procent av emissionen. Vidare har bolaget ingått emissionsgarantier med ett antal styrelseledamöter samt tongivande aktieägare om 36,1 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av emissionen. Sammanlagt omfattas emissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till 74,5 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionen.
- Den 4:e juni meddelar bolaget att prospektet avseende ZetaDisplay ABs (publ) nyemission med företrädesrätt för ZetaDisplays aktieägare om 74,5 miljoner kronor har godkänts och registrerats av Finansinspektionen.
- Den 11 juni meddelade bolaget att ProntoTV, en del av ZetaDisplay-koncernen, har tecknat ett avtal om 3 + 2 år med DNB ASA för leverans av Digital Signage och kommunikationslösningar till alla sina bankkontor och kontor över hela världen. Avtalet omfattar programvara, digitala tjänster och hårdvara och förväntas stärka ZetaDisplays repetitiva intäkter.
- Den 26:e juni meddelar ZetaDisplay AB (publ) har framgångsrikt slutfört en emission av stamaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen övertecknades med 22,3 % och tillför Bolaget 74,5 MSEK före emissionskostnader. Totalt tecknades 4 708 209 stamaktier med stöd av teckningsrätter, motsvarande 97,9 procent av Företrädesemissionen. Därutöver tecknades stamaktier utan stöd av teckningsrätter om totalt 1 170 406 stamaktier, motsvarande 24,4 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattade totalt 4 807 062 stamaktier och övertecknades således med 22,3 procent. Stamaktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter har tilldelats i enlighet med villkor och anvisningar i det prospekt som publicerades den 4 juni 2018. Någon tilldelning till Företrädesemissionens garantier har inte skett.
- Den 26:e juni meddelar bolaget att styrelse samt VD har tecknat 1 846 888 stamaktier i den avslutade företrädesemission för totalt 28,6 miljoner kronor enligt nedan: Mats Johansson, styrelseordförande: 509 668 stamaktier om totalt 7,9 MSEK. Anders Pettersson, styrelsemedlem: 713 222 stamaktier om totalt 11,0 MSEK. Anders Moberg, styrelsemedlem: 211 250 stamaktier om totalt 3,3 MSEK. Ingrid Jonasson Blank, styrelsemedlem: 37 000 stamaktier om totalt 0,6 MSEK. Mats Leander, styrelsemedlem: 196 375 stamaktier om totalt 3,0 MSEK. Ola Sæverås, styrelsemedlem: 100 000 stamaktier om totalt 1,5 MSEK. Leif Liljebrunn, VD och koncernchef: 79 373 stamaktier om totalt 1,2 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 27:e juli meddelar bolaget att handeln i ZetaDisplays BTA (betalda tecknade aktier) är avslutad. Stoppdag hos Euroclear är den 25 juli 2018 och de nya aktierna beräknas bokas ut på respektive aktieägares vp-konto/depå den 27 juli 2018.

Den 31 juli 2018 har antalet aktier och röster i ZetaDisplay AB förändrats till följd av den nyemission som bolaget genomfört. Det totala antalet stamaktier och röster i bolaget har ökat med 4 807 062. Det totala antalet aktier uppgår efter förändringen till 24 641 644, varav 24 035 312 stamaktier och, oförändrat, 606 332 preferensaktier, med ett sammanlagt antal röster om 24 095 945,2.

Den 6:e augusti meddelar bolaget att ProntoTV, en del av ZetaDisplay Group, har tecknat avtal om leverans av digital signage till Specsavers Norge. Med idag 78 butiker i Norge är Specsavers Norge ett optikerföretag som fokuserar på ögonhälsa, kvalitetsprodukter och stil till ett överkomligt pris. En full utrullning i Norge förväntas börja inom kort och avtalet kommer också att ligga till grund för installationer på andra platser. Avtalets längd är 5 år och ProntoTV uppskattar att värdet till 15 miljoner SEK.

SÄSONGSVARIATIONER

ZetaDisplay påverkas av säsongsmässiga variationer. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Försäljningsvolymerna är normalt sett högre under det fjärde kvartalet då en högre andel leveranser genomförs och projekt avslutas. Liknande säsongsmässiga variationer inträffar på samtliga geografiska marknader.

ÖVRIG INFORMATION

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 121 under den senaste 6-månadersperioden, jämfört med 74 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

Under perioden har tilläggsköpeskillingar om 25,7 MNOK utbetalats till Magari Venture AS som till 25 procent ägs av Ola Saeverås, samt 0,9 MEUR har utbetalats till LMD Beheer BV som till 1/3 ägs av Hans Christiaan de Vaan.

I samband med företrädesemissionen har ersättning för garantiåtaganden beslutats utgå till styrelseordförande Mats Johansson (305 TSEK) samt styrelseledamöterna Anders Moberg (250 TSEK), Anders Pettersson (500 TSEK) och Mats Leander (125 TSEK). Utbetalning sker under tredje kvartalet 2018. Enligt beslut på bolagsstämman har teckningsoptioner utgått och tecknats av Magari Venture AS med 500 000 st samt 50 000 st till bolagets CFO, Ola Burmark.

Utöver detta finns inte några väsentliga transaktioner förutom ordinära löner och ersättningar till ledande

befattningshavare, styrelsearvoden samt utgivna optioner. För ytterligare information hänvisas till not 9 (sidan 66) i Årsredovisningen.

Aktien och aktieägare

Sedan den 4 december 2017 handlas ZetaDisplays aktie på Small Cap på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Aktien handlas under kortnamnet ZETA. Dessförinnan var bolaget listat på First North Premier Stockholm (från 4 april 2011). 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 samband med listningen den 4 november 2016. Från och med sommaren 2017 agerar Erik Penser Bank även som likviditetsgarant för ZetaDisplays stamaktier.

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 30 juni 2018 till 1 743 (1 195). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital %	Andel röster %
Mats Johansson	2 062 575	2 628	2 065 203	10,4%	10,7%
Viral Oy Ab	1 300 000		1 300 000	6,6%	6,7%
Anders Pettersson	1 148 772	58 114	1 206 886	6,1%	6,0%
Martin Gullberg	1 018 712		1 018 712	5,1%	5,3%
Magari Venture AS (tidigare Pronto Holding AS)	1 000 000		1 000 000	5,0%	5,2%
Prioritet Capital AB	970 000		970 000	4,9%	5,0%
Nordea Fonder AB	970 000		970 000	4,9%	5,0%
Anders Moberg	845 001	126 521	971 522	4,9%	4,4%
AMF fonder	835 000	60 217	895 217	4,5%	4,4%
Mats Leander	785 500	6 612	792 112	4,0%	4,1%
AB Stena Metall Finans	516 000		516 000	2,6%	2,7%
LMD Beheer B.V (tidigare ägare Qyn B.V)	510 823		510 823	2,6%	2,6%
Mikael Hägg	472 500	20 000	492 500	2,5%	2,5%
Bernt Larsson	425 843	6 363	432 206	2,2%	2,2%
Leif Liljebrunn	396 866		396 866	2,0%	2,1%
Manu Mesimäki	250 542		250 542	1,3%	1,3%
Övriga aktieägare	5 720 116	325 877	6 045 993	30,4%	29,8%
Summa	19 228 250	606 332	19 834 582	100,0%	100,0%

Tabellen avspeglar aktieinnehaven före avslutad emission, som registrerades under juli månad.

Beslut vid årsstämman den 21 maj 2018

Stämman fattade den 21 maj bland annat följande beslut, där samtliga beslut var i enlighet med styrelsens och valberedningens förslag:

Stämman beslutade att ingen utdelning för räkenskapsåret 2017 lämnas på bolagets stamaktier. Stämman beslutade att utdelning för räkenskapsåret 2017 ska lämnas på preferensaktier med 9 kronor per aktie fördelat på fyra kvartalsvisa utbetalningstillfällen om vardera två (2) kronor och tjugofem (25) öre. Som avstämningsdagar för de kvartalsvisa utdelningarna beslutades den 15 juni 2018, den 14 september 2018, den 14 december 2018 samt den 15 mars 2019, vilket medför beräknade utbetalningsdagar den 20 juni 2018, den 19 september 2018, den 19 december 2018 respektive den 20 mars 2019.

Stämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

Mats Johansson, Anders Moberg, Anders Pettersson, Ingrid Jonasson Blank, Mats Leander och Martin Gullberg omvaldes till styrelseledamöter och Ola Sæverås nyvaldes. Mats Johansson omvaldes även till styrelseordförande. Till revisor omvaldes Deloitte AB. Per-Arne Pettersson fortsätter som huvudansvarig revisor.

Stämman beslutade att styrelsearvodet ska uppgå till 50 000 kronor vardera till styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Det beslutades även att särskilt arvode inte ska utgå för arbete i något av styrelsen inrättat utskott, förutom att till de tre ledamöterna i utskottet för marknadsföring, försäljning och förvärv ska extra arvode utgå med 50 000 kronor vardera. Beslut fattades även om att revisorsarvode utgår enligt godkänd räkning.

Stämman fattade beslut om emission av teckningsoptioner innebärande följande. ZetaDisplay AB (publ) emitterar högst 600 000 teckningsoptioner i serien 2018/2021. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie i bolaget. Optionerna emitteras till ett av ZetaDisplay AB helägt dotterbolag för vidare överlåtelse enligt nedan. 500 000 teckningsoptioner ska vidareöverlåtas till Magari Venture AS, 50 000 teckningsoptioner ska vidareöverlåtas till bolagets CFO och resterande 50 000 teckningsoptioner ska vidareöverlåtas till framtida ledande befattningshavare, i enlighet med de förslag som finns intagna i kallelsen till stämman som finns att läsa på bolagets webbplats, www.zetadisplay.com. I förslagen finns även information om utspädningseffekter till följd av besluten. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, konvertibler eller teckningsoptioner.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Bemyndigandet är begränsat på så sätt att styrelsen inte ska kunna fatta beslut som innebär att sammanlagt mer än 10 000 000 aktier ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkommer efter konvertering eller utnyttjande.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om förvärv eller överlåtelse av egna aktier.

Härutöver beslutade stämman även om principer för valberedning samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport jan-sep 2018 8 november 2018
- Bokslutskommuniké jan-dec 2018 22 februari 2019

Malmö den 16 augusti 2018

På uppdrag av styrelsen i ZetaDisplay AB (publ)

Leif Liljebrunn

Koncernchef och VD

Denna information är sådan information som ZetaDisplay AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom Leif Liljebrunns försorg, för offentliggörande den 16 augusti 2018 kl 08.50.

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

Ola Burmark, CFO

Telefon 0708-21 57 86

E-mail ola.burmark@zetadisplay.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN APR-JUNI 2018	3 MÅN APR-JUNI 2017	6 MÅN JAN-JUNI 2018	6 MÅN JAN-JUNI 2017	12 MÅN JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	90 755	41 611	155 793	86 277	198 712
Handelsvaror	-45 196	-18 511	-70 829	-38 552	-86 700
Övriga externa kostnader	-12 311	-8 305	-22 563	-17 929	-40 665
Personalkostnader	-22 211	-13 002	-44 488	-23 182	-54 321
Avskrivningar	-4 435	-2 284	-8 779	-4 509	-11 109
Rörelseresultat	6 602	-491	9 134	2 105	5 917
Ränteintäkter	481	54	961	330	1 905
Räntekostnader	-2 519	-119	-7 900	-1 084	-6 127
Resultat efter finansiella poster	4 564	-556	2 195	1 351	1 695
Skatt	-2 424	916	-3 677	-282	-3 622
Periodens resultat	2 140	360	-1 482	1 069	-1 927
Periodens resultat hänförligt till Moderbolagets ägare	2 140	360	-1 482	1 069	-1 927
Periodens resultat	2 140	360	-1 482	1 069	-1 927
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	0,04	-0,08	-0,20	-0,02	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,04	-0,08	-0,20	-0,02	-0,49
Genomsnittligt antal stamaktier före full utspädning i tusental	21 050	13 228	20 788	13 228	15 057
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning i tusental	21 542	13 618	21 309	13 632	15 512

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	3 MÅN APR-JUNI 2018	3 MÅN APR-JUNI 2017	6 MÅN JAN-JUNI 2018	6 MÅN JAN-JUNI 2017	12 MÅN JAN-DEC 2017
Periodens resultat	2 140	360	-1 482	1 069	-1 927
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	8 110	-5 350	25 051	-5 777	-3 034
Periodens totalresultat	10 250	-4 990	-23 569	-4 708	-4 961
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 250	-4 990	-23 569	-4 078	-4 961

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital efter emissionskostnader	160	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	370 953	179 615	349 586
Materiella anläggningstillgångar	8 114	6 758	7 716
Uppskjuten skattefordran	2 445	7 148	5 588
Långfristiga fordringar	496	130	684
Summa anläggningstillgångar	382 008	193 651	363 574
Varulager	13 646	11 066	11 940
Kortfristiga fordringar	73 725	37 897	58 662
Likvida medel	93 178	22 104	58 771
Summa omsättningstillgångar	180 549	71 067	129 373
SUMMA TILLGÅNGAR	562 717	264 718	492 947
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	258 663	83 241	168 508
Summa eget kapital	258 663	83 241	168 508
Avsättningar	315	401	292
Långfristiga skulder	138 404	17 012	164 398
Kortfristiga skulder	165 335	164 064	159 749
Summa skulder	303 739	181 076	324 147
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	562 717	264 718	492 947

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	6 MÅN JAN-JUN 2018	6 MÅN JAN-JUN 2017	12 MÅN JAN-DEC 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	9 134	2 105	5 917
Justering för av- och nedskrivningar	8 779	4 509	11 110
Erhållen ränta	257	54	185
Erlagd ränta	-1 741	-1 066	-3 880
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-1 686	-494	-978
Betald inkomstskatt	-495	-613	-2 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14 248	4 495	10 239
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Förändring av varulager	-2 311	-2 046	491
Förändring av fordringar	-19 471	12 688	3 413
Förändring av kortfristiga skulder	21 401	-14 155	-2 633
Summa förändring av rörelsekapital	-381	-3 513	1 271
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 867	982	11 510
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterbolag *)	-	-20 926	-106 396
Tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag**)	-32 257	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 755	-4 949	-11 160
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 261	-561	361
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	188	-	281
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43 085	-26 436	-116 914
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	70 645	-	75 968
Upptagna lån	-	30 154	150 508
Likvid teckningsoptioner	1 237	-	-
Amortering av skuld	-13 624	-6 941	-84 042
Utbetald utdelning	-2 729	-2 728	-5 457
Förändring factoringskulld	10 529	-1 807	-2 886
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	66 058	18 678	134 091
Årets kassaflöde	36 840	-6 776	28 687
Likvida medel vid årets början	58 771	29 657	29 657
Kursdifferens i likvida medel	-2 433	-777	427
Likvida medel vid periodens slut	93 178	22 104	58 771

*) Under föregående års period avses förvärv av Seasam Oy i Finland. Föregående helårsutfall avser förvärv av Seasam Oy, LiveQube AS och Qyn B.V.

***) Tilläggsköpeskillingar avseende ProntoTV AS, Qyn B.V. samt LiveQube AS.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (TSEK)

KONCERNEN	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OM- RÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAD FÖRLUST	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående balans 2017-01-01	13 835	144 257	-1 201	-68 771	88 120
Förändringar i Eget kapital 2017-01-01 - 2017-12-31					
Periodens totalresultat			-3 034	-1 927	-4 961
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Emission	6 000	89 069			95 069
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)		-4 263			-4 263
Utgående balans 2016-12-31	19 835	223 606	-4 235	-70 698	168 508
Förändringar i Eget kapital 2018-01-01 - 2018-06-30					
Periodens totalresultat			25 051	-1 482	23 569
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Beslutad utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Erhållna optionspremier		1 237			1 237
Pågående emission		74 509			74 509
Emissionskostnader		-3 703			-3 703
Utgående balans 2018-06-30	19 835	290 192	20 816	-72 180	258 663

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN APR-JUN 2018	3 MÅN APR-JUN 2017	6 MÅN JAN-JUN 2018	6 MÅN JAN-JUN 2017	12 MÅN JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	18 513	10 292	28 359	24 118	44 464
Handelsvaror	-9 849	-4 258	-11 914	-11 004	-18 566
Övriga externa kostnader	-4 556	-6 696	-8 534	-11 307	-21 441
Personalkostnader	-5 939	-3 758	-11 047	-8 896	-17 368
Avskrivningar	-1 036	-847	-2 103	-1 623	-3 597
Rörelseresultat	-2 867	-5 267	-5 239	-8 712	-16 508
Resultat från andelar i koncernföretag	10 755	10 458	10 755	10 458	10 458
Ränteintäkter	341	31	789	299	1 754
Räntekostnader	-2 218	-25	-7 419	-894	-5 590
Resultat efter finansiella poster	6 011	5 197	-1 114	1 151	-9 886
Skatt	-	-	-	-	-328
Periodens resultat*	6 011	5 197	-1 114	1 151	-10 214

*) Periodens resultat avseende moderbolaget
överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	8 904	7 899	8 961
Materiella anläggningstillgångar	942	856	876
Andelar i koncernföretag	351 682	203 831	354 003
Uppskjuten skattefordran	1 300	1 628	1 300
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	362 958	214 344	365 270
Varulager	2 658	2 352	2 212
Kortfristiga fordringar	29 655	11 606	25 202
Likvida medel	80 364	3 142	24 549
Summa omsättningstillgångar	112 677	17 100	51 963
SUMMA TILLGÅNGAR	475 635	231 444	417 233
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	229 224	90 996	165 149
Summa eget kapital	229 224	90 996	165 149
Avsättningar	315	401	292
Långfristiga skulder	116 843	10 107	143 400
Kortfristiga skulder	129 253	129 940	108 392
Summa skulder	246 096	140 047	251 792
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	475 635	231 444	417 233

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	Qyn B.V.	27285283	Rosmalen	100
Dotterbolag	ProntoTV AS	981106431	Oslo	100
Aktier ägda av ProntoTV AS:				
Dotterbolag	LiveQube AS	995543478	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". De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2017. De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2018 hade inte någon effekt på koncernens redovisning för räkenskapsår 2018 med undantag för nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

Företagets huvudkontor finns i Malmö och har adress: Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö

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

IFRS 9 Finansiella instrument, ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Ett projekt genomfördes under 2017 baserat på de delar av IFRS 9 som bedömts kunna ha påverkan; klassificering, värdering samt dokumentering av finansiella skulder och tillgångar samt analys av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster enligt en "expected loss model". Baserat på detta är bedömningen att den nya

standarden inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter 2018. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisning 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 innehåller en principbaserad femstegs-modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Zetadisplay har valt att tillämpa full retrospektiv metod som övergångsmetod vid införandet av IFRS 15. Grundprincipen är att redovisade intäkter ska avspegla förväntad ersättning i samband med fullgörande av de olika löfena i kontrakt med kunden. Zetadisplay har under 2017 utvärderat effekterna av den nya standarden genom att identifiera och analysera de mest väsentliga intäktsströmmarna i koncernen. Analysen mynnade ut i att intäkter i allt väsentligt kommer att redovisas på samma tidpunkt som enligt nuvarande standard och tillämpning. Zetadisplay bedömer därför att införandet av IFRS 15 inte kommer att innebära några väsentliga effekter på koncernens redovisning. Zetadisplay har därför med hänsyn till väsentlighetsprincipen valt att inte retroaktivt justera intäkterna med för jämförelseperioden.

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

Företagsledningen har ännu inte slutfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 16 och kan därför inte kvantifiera effekterna. Bolaget kommer under 2018 att slutföra analysen avseende vilka eventuella effekter ändringen kommer att innebära.

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

Upplysningskravet enligt IAS 34 p. 16A I

Nasdaq OMX har ställt fråga om hur bolaget har uppfyllt kraven avseende information hänförlig till intäkter enligt IAS 34 p. 16 A I. Vi konstaterar att vi i detta avseende framgent kommer att komplettera delårsrapporterna med den information som krävs, men bedömer inte att detta har medfört att vår delårsrapportering kan anses vara väsentlig missvisande. Vi kommer emellertid framåtriktat att komplettera vår informationsgivning på denna punkt genom att redovisa intäkternas fördelning i två grupper. Den ena som hårdvara, installation och övriga tjänster vilka intäktsredovisas vid en tidpunkt, och den andra som kontrakterade tjänster som redovisas över en tidsperiod (repetitiva intäkter). Denna information kommer att lämnas per segment.

Till följd av främst systemmässiga begränsningar pågår arbete med att generera denna information och vi kommer därför först i Q3 att ha möjlighet att komplettera rapporteringen enligt ovan.

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

och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2017. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

NOT 4 SEGMENTINFORMATION

Koncernen är organiserad i fyra segment som följer i stort sett geografisk belägenhet. Dessa är Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge, Finland (inklusive Baltikum) och Nederländerna.

Koncerngemensamt utgörs främst av Moderbolaget. Fr o m kvartal fyra 2017 tillkom Nederländerna som ett segment. Detta var en följd av förvärvet av QYN B.V.

TSEK APR-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncerngemensamt inkl eliminerings		Totalt koncern	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Externa intäkter	15 542	8 689	30 206	19 837	27 457	13 025	17 313	-	237	60	90 755	41 611
Interna intäkter	33	-12	-	-	341	194	-	-	-374	-182		
Totala intäkter	15 575	8 677	30 206	19 837	27 798	13 219	17 313	-	-137	-122	90 755	41 611
Justerad EBITDA	-601	180	8 938	7 012	2 765	940	4 468	-	-3 826	-1 716	11 744	6 416
Justerad EBITDA marginal	-3,9%	2,1%	29,6%	35,3%	9,9%	7,1%	25,8%				12,9%	15,4%
Avskrivningar	-60	-46	-2 822	-1 020	-594	-264	-388		-571	-954	-4 435	-2 284
Jämförelsestörande poster*									-707	-4 623	-707	-4 623
Rörelseresultat	-661	134	6 116	5 992	2 171	676	4 080	-	-5 104	-7 293	6 602	-491
Finansiella intäkter									481	54	481	54
Finansiella kostnader									-2 519	-119	-2 519	-120
Resultat före skatt											4 564	-556

*) Jämförelsestörande kostnader består av kostnader som uppkommit i samband med tilläggsköpeskilling ProntoTV samt avstämning förvärvskostnader Seasam Oy, Qyn B.V, LiveQube AS och WebPro AS. Föregående år bestod de av kostnader som uppkommit i samband med bolagets listningsprocess och i förvärvet av Seasam Oy.

TSEK JAN-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncerngemensamt inkl eliminerings		Totalt koncern	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Externa intäkter	23 325	20 757	53 211	38 343	47 874	27 101	30 867	-	516	76	155 793	86 277
Interna intäkter	33				541	384	-	-	-574	-384		
Totala intäkter	23 358	20 757	53 211	38 343	48 415	27 485	30 867	-	-58	-308	155 793	86 277
Justerad EBITDA	-1 595	226	14 463	13 016	4 837	3 485	7 874	-	-6 432	-3 692	19 147	13 035
Justerad EBITDA marginal	-6,8%	1,1%	27,2%	33,9%	10,0%	12,7%	25,5%	0,0%			12,3%	15,1%
Avskrivningar	-126	-97	-4 296	-2 055	-1 168	-511	-807	-1 846	-2 382	-1 846	-8 779	-4 509
Jämförelsestörande poster*									-1 235	-6 421	-1 235	-6 421
Rörelseresultat	-1 721	129	10 167	10 961	3 669	2 974	7 067	-1 846	-10 049	-11 959	9 133	2 105
Finansiella intäkter									961	330	961	330
Finansiella kostnader									-7 900	-1 084	-7 900	-1 084
Resultat före skatt											2 194	1 351

NOT 5 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Lånefordringar/kundfordringar			
Kundfordringar	59 740	26 957	47 571
Likvida medel	93 178	22 104	58 771
Finansiella tillgångar	152 918	49 061	106 342
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	145 620	104 753	148 087
Skuld till närstående	297		
Leverantörsskulder	29 619	23 033	29 083
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillning i samband med förvärv	55 681	25 248	86 932
Finansiella skulder	231 217	153 034	264 102

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är klassificerade i nivå 2 som baseras på observerbar data med undantag från tilläggsköpeskillningar som tillhör nivå 3 på grund av innehållet av icke observerbara data.

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 3 i Årsredovisningen för 2017. 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

ZetaDisplay presenterar vissa finansiella mått i de finansiella rapporterna som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag

beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
Bruttomarginal	Nettoomsättning med avdrag för kostnad för Handelsvaror i relation till Nettoomsättning.	Mått för att visa marginalen före påverkan av kostnader såsom övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Mått som mäter Bolagets nettovärde per aktie.
Justerad EBIT	Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal tillsammans med Justerad EBITDA för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i relation till nettoomsättningen.	Justerad EBIT-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal tillsammans med Justerad EBITDA för att visa resultat från den löpande verksamheten.
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 EBIT 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 Justerad EBIT 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.
Repetitiva intäkter	Intäkter av årligen återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.
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.

JUSTERAD EBITDA					RULLANDE	
TSEK	APR-JUNI	APR-JUNI	JAN-JUNI	JAN-JUNI	12 mån	JAN-DEC
	2018	2017	2018	2017	Q3 2017	2017
					Q2 2018	
Rörelseresultat	6 602	-491	9 133	2 105	12 943	5 917
Avskrivningar	4 435	2 284	8 779	4 509	15 379	11 109
Jämförelsestörande poster	707	4 623	1 235	6 421	8 684	13 870
Varav:						
Förvärv	707	1 137	1 235	1 137	5 470	5 372
Omstrukturering					303	303
Listningsprocess		3 486		5 284	2 911	8 195
Justerad EBITDA	11 744	6 416	19 147	13 035	37 006	30 896
Justerad EBITDA marginal (%)	12,9	15,4	12,3	15,1	13,8	15,5
Avskrivningar	-4 435	-2 284	-8 779	-4 509	-15 379	-11 109
Justerad EBIT	7 309	4 132	10 368	8 526	21 627	19 787
<i>Justerad EBIT marginal (%)</i>	<i>8,1</i>	<i>9,9</i>	<i>6,7</i>	<i>9,9</i>	<i>8,1</i>	<i>9,9</i>

BRUTTOMARGINAL					RULLANDE	
TSEK	APR-JUNI	APR-JUNI	JAN-JUNI	JAN-JUNI	12 mån	JAN-DEC
	2018	2017	2018	2017	Q3 2017	2017
					Q2 2018	
Nettoomsättning	90 755	41 611	155 793	86 277	268 228	198 712
Summa intäkter	90 755	41 611	155 793	86 277	268 228	198 712
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-45 196	-18 511	-70 829	-38 552	-118 977	-86 700
Bruttovinst	45 559	23 100	84 964	47 725	149 251	112 012
Bruttomarginal (%)	50	56	55	55	56	56

EGET KAPITAL PER AKTIE

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Eget kapital (TSEK)	258 663	83 241	168 508
Antal stamaktier vid periodens utgång *	24 035 312	13 541 427	19 228 250
Eget kapital per aktie (SEK)	10,76	6,15	8,76

*) per 2018-06-30 har nyemitterade aktier under juni 2018 inkluderats med 4 807 062 (BTA).

SOLIDITET

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Eget kapital	258 663	83 241	168 508
Summa tillgångar	562 718	264 718	492 947
Soliditet, %	46	31	34

REPETITIVA INTÄKTER

TSEK	APR-JUNI 2018	APR-JUNI 2017	JAN-JUNI 2018	JAN-JUNI 2017	RULLANDE 12 mån Q3 2017 Q2 2018	JAN-DEC 2017
Licensintäkter	16 422	7 629	31 378	14 899	53 841	37 362
Support och övriga avtalsintäkter	5 568	4 172	11 744	7 965	23 075	19 296
Total egna repetitiva intäkter	21 990	11 801	43 122	22 864	76 916	56 659
Förändring föregående år	86%		89%			

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 130 anställda. Huvudkontoret finns i Malmö och försäljningskontor finns i Danmark, Norge, Finland, Estland och Holland. Aktien handlas från och med 4 december 2017 på NASDAQ Stockholms huvudmarknad, 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