



ZETADISPLAY AB (PUBL)
DELÅRSRAPPORT
1 APRIL–30 JUNI 2020

A close-up photograph of a woman's eye, heavily decorated with colorful makeup. The eye is brown and looking slightly to the left. The eyelids are covered in vibrant, multi-colored glitter and sequins in shades of blue, purple, pink, and gold. The eyelashes are coated in a thick, multi-colored mascara. The background is a soft-focus bokeh of similar colorful particles.

Q2

Ökade SaaS-intäkter, stabil kundbas och kostnadskontroll driver förbättrad lönsamhet

April - juni 2020

- Nettoomsättningen minskade med -19,8 % till 78,1 (97,4) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 17,8 % till 38,3 (32,5) MSEK
- ARR (Annual recurring revenue) ökade med 17,8 % till 152,3 (129,3) MSEK.
- EBITDA uppgick till 11,1 (9,6) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 2,6 (3,3) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,06 (-0,04) respektive -0,06 (-0,04) SEK

Januari - juni 2020

- Nettoomsättningen minskade med -3,8 % till 183,6 (190,8) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 21,4% till 77,8 (64,1) MSEK
- ARR (Annual recurring revenue) ökade med 17,8 % till 152,3 (129,3) MSEK.
- EBITDA uppgick till 4,5 (17,8) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 21,4 (17,8) MSEK*
- Rörelseresultatet uppgick till -12,9 (5,2) MSEK*
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,61 (-0,14) respektive -0,61 (-0,14) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- ZetaDisplay tecknade ett tilläggskontrakt inom befintligt ramavtal med Swedish Match.
- ZetaDisplay ingick ett partnerskap med det irländska företaget Kastus® för att tillhandahålla dess patenterade antimikrobiella ytbeläggningsteknik.
- Den 4 maj 2020 hölls årsstämma i Malmö. Stämman beslutade i samtliga föreslagna ärenden i enlighet med styrelsens eller aktieägares tidigare offentliggjorda förslag.
- ZetaDisplay följer sin COVID-19 aktivitetsplan med fokus på likviditet, kostnader och prioriterade långsiktiga investeringar
- Jacob Stjernfält utsett som ny CFO som tillträder den 1 september 2020

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Nederländska Gaudi som förvärvades oktober 2019 byter namn till ZetaDisplay.
- ZetaDisplay meddelar att dess mjukvara installeras hos franchisetagare av mer än 750 snabbmatsrestauranger i Ryssland.

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	APR-JUNI		JAN-JUNI		RULLANDE	
	2020	2019	2020	2019	12 MÅN Q3 2019- Q2 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	78 091	97 443	183 645	190 750	429 026	436 131
SaaS-intäkter (repetitiva)	38 320	32 545	77 813	64 098	150 804	137 089
ARR (Annual recurring revenue)	152 324	129 304	152 324	129 304		165 465
Bruttomarginal (%)	65,7	53,8	59,0	53,1	54,8	52,3
EBITDA	11 063	9 640	4 877	17 762	39 317	52 202
EBITDA-marginal (%)	14,2	9,9	2,7	9,3	9,2	12,0
Rörelseresultat*	2 664	3 316	-12 826	5 173	-14 571	3 428
Rörelsemarginal (%)	3,4	3,4	-7,0	2,7	-3,4	0,8
Periodens resultat	-1 605	138	-17 756	-993	-1 722	15 041
Soliditet (%)	35,5	50,2	35,5	50,2		34,8
Eget kapital per aktie	9,08	12,22	9,08	12,22		10,03
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,06	-0,04	-0,61	-0,14		0,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,06	-0,04	-0,61	-0,14		0,22

*Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 21,4 (17,8) MSEK och rörelseresultatet till 4,2 (5,2) MSEK.
Se vidare sida 7.

Kommentar från koncernchefen

Ökade SaaS-intäkter, stabil kundbas och kostnadskontroll driver förbättrad lönsamhet

Det andra kvartalet präglades av stabilitet i den underliggande SaaS-affären, längre ledtider för nya projekt samt fokus på kostnader och likviditet. Påbörjade projekt löper enligt plan men till följd av COVID-19 har beslutsprocessen för nya investeringar blivit längre. EBITDA förbättrades med 14% i jämförelse mot föregående år och uppgick till 11 MSEK, SaaS intäkterna ökade med 18 % och Annual Recurring Revenue uppgick till 152,3 MSEK.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 78,1 (97,4) MSEK, en minskning med 19,9 % jämfört med samma kvartal föregående år. Projektförsäljningen påverkades av osäkerhet relaterad till COVID-19 och minskade med närmare 40% i jämförelse mot föregående år. Bruttoresultatet minskade med -1,1 MSEK till 51,3 (52,4) MSEK. Bruttomarginalen ökade med 22% till 65,7 (53,8) % som resultat av högre andel SaaS-intäkter.

Koncernens fokus på likviditet och besparingsprogrammet har bidragit till att periodens EBITDA uppgick till 11,0 (9,6) MSEK, en marginal om 14,2 (9,9) %. Kundförluster, churn och betalningsförseningar har varit begränsade även om enskilda kunder tillfälligt stängde sina verksamheter.

Koncernledningen har tidigt analyserat och agerat för att möta konsekvenserna av COVID-19 pandemin. Vi har delat in vår handlingsplan i en kort-siktig fokus på likviditet och kostnader och lång-siktiga prioriterade investeringar. Besparingsprogrammet som lanserades förra kvartalet följer målsättningen om en besparing på 20 MSEK till och med första kvartal 2021.

De stabila och lönsamma SaaS-intäkter tillsammans med vår säkrade långsiktiga finansiering genom obligationslånet om 300 MSEK ger oss utrymme för att investera i vårt erbjudande av produkter och tjänster.

Investeringar i erbjudande och organisation

Investeringarna i vårt produkt- och tjänstererbjudande resulterar i bredare funktionalitet i såväl mjukvara som tjänster. Vi ligger nära våra kunder och bistår med värdeskapande lösningar, till exempel har vi under kvartalet lanserat AccessControl och vårt tekniska samarbete med det irländska bolaget Kastus.

Beroende på nationella regler har våra medarbetare under kvartalet antingen arbetat hemifrån eller

utgått från våra kontor. Vår interna IT struktur och våra arbetsrutiner är väl rustade för fullskaliga leveranser till kund oavsett arbetssätt. Inga sjukdomsfall relaterade till COVID-19 bland våra medarbetare är rapporterade vilket är mycket glädjande.

Under kvartalet rekryterades även Jacob Stjernfält som ny CFO. Jacob efterträder Ola Burmark och kommer att börja den 1 september.

Efterfrågan på väg tillbaka

Investeringsviljan finns kvar hos våra kunder, men beslutsprocessen har blivit längre. Den senaste utvecklingen leder till att digitaliseringen i samhället tar än mer fart. En oberoende branschanalys som publicerades under juli månad befäste vår position som ledande Digital Signage företag i Norden och andra största aktör i Europa. Vår marknadsposition, våra målinriktade investeringar i erbjudandet och den underliggande tillväxten ger en bra utgångsposition när marknaden tar fart igen.

Vi är med våra tjänster och produkter en viktig del i våra kunders digitaliseringsresa och vi är väl rustade för att bredda vårt erbjudande och vår geografiska täckning och därmed tillmötesgå ökade kundkrav.

I takt med att samhällen öppnats igen ser vi att efterfrågan är på väg tillbaka och planerade projekt startas åter. Vår stabila och diversifierade kundbas gör oss mindre känsliga för enskilda branscher och enstaka kunder.

Utblick

Vi vidhåller vår strategi om skalbarhet, harmonisering och kundcentriskt agerande med fokus på komplexa, internationella uppdrag. Vi är rustade för att växa ytterligare, såväl organiskt som via förvärv.

Malmö, 21 juli 2020

Per Mandorf

Koncernchef och VD

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan.-sept. 2020	4 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	5 februari 2021

Marknad

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

I dagsläget har koncernen verksamhet i sex länder i Europa. Kontinuerligt utvärderar ZetaDisplay olika typer av allianser med företag och organisationer

som ägnar sig åt Digital Signage för att gemensamt driva och bygga ut marknaden.

Försäljning av tjänster ökar som viktig del av affären efter den första installationen och ger stadiga SaaS-intäkter. Mognaden bland kunderna tilltar och befintliga kunder vill ta nästa steg och utveckla och bredda sin investering i Digital Signage.

För att möta såväl dagens som morgondagens kundkrav måste ZetaDisplay hela tiden vidareutveckla processer, system och produktlösningar. En stor del av investeringarna går till utökad teknisk funktionalitet och harmoniserade plattformar för att kunna tillvarata stordriftsfördelarna inom organisationen. Det skapar en trygg och framtidssäkrad lösning för kunderna.

Viktiga händelser under andra kvartalet

ZetaDisplay AB meddelade 18 maj att ett tilläggskontrakt tecknats inom befintligt ramavtal med Swedish Match. Företaget har varit kund sedan 2015 och tilläggskontrakt omfattar skärminstallationer hos ledande butikskedjor runt om i Sverige under 2020. Det totala kontraktsvärdet beräknas till 5 miljoner kronor.

ZetaDisplay AB meddelade 20 maj att Jacob Stjernfält har utsetts till ny CFO och kommer att tillträda sin tjänst senast den 1 september 2020. Han ersätter Ola Burmark som lämnar koncernen under sommaren som tidigare kommunicerats. Jacob Stjernfält kommer vara del av koncernledningen med bas i Malmö samt kommer att rapportera till koncernchef och VD Per Mandorf.

ZetaDisplay AB kommunicerade den 26 maj ett nytt partnerskap med det irländska företaget Kastus® för att tillhandahålla dess patenterade antimikrobiella ytbeläggningsteknik. Den nya tekniken som utvecklats av Kastus® och snart kommer att integreras i ZetaDisplays produktportfölj har visat sig vara effektiv mot bakterier på ytor och kan appliceras på pekskärmar och displayer där flera användare kommer att dela dessa. Oberoende studier har visat upp till 99,99 procent av bakterierna och svampar inklusive antibiotikaresistenta superbakterier som MRSA och E. coli blev blockerade på skärmen.

Viktiga händelser efter andra kvartalet

ZetaDisplay AB meddelade den 8 juli att dess mjukvara kommer att vara en del av Digital Signage installation för mer än 750 Burger RUS snabbmatsrestauranger i ryska federationen och OSS-länder. ZetaDisplays norska dotterbolag Webpro har tecknat avtal med det inhemska installationsföretag Unitex LLC. Kontraktet

sträcker sig initialt på ett år, och kan därefter förlängas ytterligare fyra år. Det totala kontraktsvärdet för ZetaDisplay uppskattas till 3,3 MSEK som består helt av SaaS-intäkter.

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 2020

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning minskade med -19,8 % till 78,1 (97,4) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation minskade med 39% medan de mer väsentliga SaaS-intäkterna ökade med 17,8 % och uppgick till 38,3 (32,5) MSEK. Annual Recurring Revenue (ARR) ökade med 17,8 % till 152,3 (129,3) MSEK. ARR har minskat med 6,5 MSEK mot föregående kvartal, vilket förklaras av den stärkta kronkursen. Den organiska förändringen till fasta växelkurser uppgick till -25,6 % i nettoomsättningen och var 4,5% för SaaS-intäkter

Av den totala nettoomsättningen utgjordes 49,0 (33,4) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 51,3 (52,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 65,7 (53,8) %. Den högre bruttomarginalen förklaras av den relativt sett större andel SaaS-intäkter.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -26,8 (-45,1) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Skillnaden är hänförlig till en lägre volym av implementationsprojekt orsakat av den pågående COVID-19 pandemin.

Övriga externa kostnader uppgick till -13,9 (-15,2) MSEK och återhållsamhet av främst nyttjande av externa resurser.

Personalkostnaderna uppgick till -29,6 (-29,7) MSEK. Som ett led i koncernens besparingsprogram är kostnaden i nivå med föregående år. Detta till trots att antalet medarbetare har ökat genom förvärv och kompetens har tillförts centralt.

Avskrivningarna uppgick till -8,4 (-6,3) MSEK. Ökningen förklaras av förvärv samt ökande andelen aktiverat arbete för egen räkning.

EBITDA

EBITDA uppgick till 11,1 (9,6) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 14,2 (9,9) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 2,7 (3,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 3,4 (3,4) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -3,6 (-1,4) MSEK. De finansiella intäkterna har påverkats av en engångseffekt om 5,1 MSEK avseende omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar. De underliggande finansiella kostnaderna har ökat till följd av räntekostnader hänförliga till obligationslånet.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -0,7 (-1,8) MSEK. Skattekostnaden är hög i relation till resultatet främst beroende på underskott i moderbolaget. 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 -1,6 (0,1) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,06 (-0,04) SEK före utspädning och motsvarande -0,06 (-0,04) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 19,0 (8,0) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,0 (-5,4) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -4,5 (-4,1) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,5 (-1,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9,4 (20,0) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till 4,6 (22,6) MSEK.

Första halvåret januari - juni 2020

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning minskade med -3,8% till 183,6 (190,8) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras av en lägre volym av nya implementationsprojekt till följd av COVID-19 pandemin. SaaS-intäkterna ökade med 21,4% till 77,8 (64,1) MSEK. Annual Recurring Revenue (ARR) ökade med 17,8% till 152,3 (129,3) MSEK. ARR har minskat med 6,5 MSEK mot föregående kvartal, vilket förklaras av den stärkta kronkursen. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till -12,5% och den organiska tillväxten i SaaS-intäkter var 6,5%. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 42,4 (33,6) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 108,4 (101,3) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 59,0 (53,1) %. Den högre bruttomarginalen förklaras av större andel SaaS-intäkter.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -75,2 (-89,4) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Den lägre kostnaden är hänförlig till den minskade volymen av implementationsprojekt.

Övriga externa kostnader uppgick till -35,9 (-28,2) MSEK ökningen förklaras av kostnader av engångskaraktär om 6,5 MSEK hänförliga till årets första kvartal.

Personalkostnaderna uppgick till -73,7 (-60,0) MSEK och ökningen förklaras främst av kostnader av engångskaraktär om 8,7 MSEK hänförliga till årets första kvartal samt av det ökande antalet medarbetare som tillkommit i samband med de förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv.

Avskrivningarna uppgick till -17,7 (-12,6) MSEK. Ökningen förklaras av förvärv samt ökande andelen aktiverat arbete för egen räkning.

EBITDA

EBITDA uppgick till 4,9 (17,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 2,7 (9,3) %.

EBITDA påverkas av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 16,5 MSEK hänförliga till årets första kvartal. Motsvarande period föregående år förekom inga jämförelsestörande poster. Justerat för denna effekt uppgick EBITDA till 21,4 (17,8) MSEK, motsvarande en marginal om 11,7 (9,3) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -12,8 (5,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -7,0 (2,7) %.

Rörelseresultat påverkas av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 17,1 MSEK hänförliga till årets första kvartal. Motsvarande kvartal föregående år förekom inte jämförelsestörande poster. Justerat för denna effekt uppgick rörelseresultatet till 4,3 (5,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 2,3 (2,7) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -4,6 (-3,5) MSEK. 5,1 (-) MSEK påverkar de finansiella posterna positivt till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar. De underliggande finansiella kostnaderna har ökat till följd av räntekostnader hänförliga till obligationslånet.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -0,3 (-2,7) MSEK. Skattekostnaden är hög i relation till resultatet främst beroende på underskott i moderbolaget. 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 -17,8 (-1,0) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,61 (-0,14) SEK före utspädning och motsvarande -0,61 (-0,14) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 44.2 (6.7) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,5 (-30,4) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -8,0 (-7,4) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -1,0 (-2,2) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -15,8 (12,7) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till 11,9 (-11,0) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 35,5 (50,2) %. Koncernen hade totalt 179,8 (116,5) MSEK i likvida medel och utnyttjade krediter per den 30 juni, varav 137,8 (74,8) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -181,1 (-81,5) MSEK.

Segmenten

ZetaDisplay rapporterar i segment. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Balti-

Andra kvartalet april - juni 2020

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 21,1 (23,4) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en minskning om -10,0 %. Anledningen till minskningen är lägre andel hårdvara, installation och övriga tjänster drivet av de längre beslutsprocesserna för nya projekt till följd av pågående COVID-19 pandemi. Lönsamhetsstärkande åtgärder har bidragit till att EBITDA uppgick till 1,3 (-1,8) MSEK för kvartalet och EBITDA-marginalen till 5,7 (-7,6) %.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 17,7 (32,3) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en minskning med 45,2%. Anledningen till minskningen är lägre andel hårdvara, installation och övriga tjänster drivet av de längre beslutsprocesserna för nya projekt till följd av pågående COVID-19 pandemi och den nedstängning som gjorts av landet under kvartalet. EBITDA uppgick till 7,5 (8,4) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 42,7 (25,9) %. Marginalförbättringen förklaras av den relativt högre andelen SaaS-intäkter.

Perioden januari-juni 2020

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 52,3 (46,6) MSEK, motsvarande en ökning om 12,2 %. Anledningen till ökningen är uttrullning av implementationsprojekt hos internationella kunder. EBITDA uppgick till -2,3 (-2,1) MSEK för perioden och EBITDA-marginalen till -4,3 (-4,5) %.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 43,4 (59,6) MSEK, motsvarande en minskning om 27,2%. Anledningen till minskningen är lägre andel hårdvara, installation och övriga tjänster drivet av de längre beslutsprocesserna för nya projekt till följd av pågående COVID-19 pandemi och den nedstängning som gjorts av landet under det andra kvartalet. EBITDA uppgick till 12,8 (14,4) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 29,5 (24,2) %.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 33,5 (57,0) MSEK, motsvarande en minskning om 41,2 %. Finland är det segment, där

kum), Nederländerna samt segmentet Koncern-gemensamt. För finansiell information per segment och för perioden se not 3.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 14,5 (27,2) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en minskning om 46,7 %. Finland är det segment, där den minskade volymen av implementationsprojekt till följd av COVID-19 har drabbat bolaget hårdast. Detta beror på den relativt lägre andelen SaaS-intäkter i förhållande till de andra segmenten. EBITDA uppgick till 2,7 (5,1) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 18,5 (18,6) %.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 23,6 (15,9) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en ökning om 48,4%. Även detta segment har haft en svagare utveckling av nya implementationsprojek till följd av COVID-19, men förvärvet av Gaudi under fjärde kvartalet 2019 förklarar ökningen av intäkter och EBITDA. EBITDA uppgick till 6,6 (3,3) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 28,1 (21,0) %.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 14,9% från 9,4 till 10,8 MSEK. Kostnadsökningen är relaterad till ökad harmonisering, professionalisering och internationalisering av hela koncernen.

den minskade volymen av implementationsprojekt till följd av COVID-19 har drabbat bolaget hårdast. Detta beror på den relativt lägre andelen SaaS-intäkter i förhållande till de andra segmenten. EBITDA uppgick till -0,4 (10,4) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till -1,1 (18,3) %.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 50,8 (27,0) MSEK, motsvarande en ökning om 88,1%. Även detta segment har haft en svagare utveckling av nya implementationsprojek till följd av COVID-19, men förvärvet av Gaudi under fjärde kvartalet 2019 förklarar ökningen av intäkter och EBITDA. EBITDA uppgick till 10,9 (5,8) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 21,4 (20,2) %.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 59,5% från 15,8 till 25,2 MSEK. Kostnadsökningen är relaterad till ökad harmonisering, professionalisering och internationalisering av hela koncernen.

Moderbolaget

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

Moderbolagets omsättning uppgick till 23,2 (23,5) MSEK, för det andra kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -15,0 (-5,4) MSEK och resultatet efter skatt till -22,3 (-6,5) MSEK.

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 162 under den senaste 12-månaders-

Transaktioner med närstående

Under perioden har, i enlighet med årsstämmans beslut, 484 297 aktier emitterats genom kvittning av den tilläggsköpeskilling som säljarna till Gauddi B.V var berättigade till.

Samtliga transaktioner bedöms vara på marknads-mässiga villkor.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Enligt beslut på bolagsstämman har personaloptioner TO 2020/2023 lanserats till koncernens anställda. Total tecknades 201 500 optioner till kursen 1,87 kronor per option. Av dessa tecknade ledande befattningshavare 159 000 optioner samt tillträdande CFO ytterligare 25 000 optioner. Optionerna löper till och med mars 2023 och varje

Aktien och aktieägare

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

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

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 30 juni 2020 till 2 000 (2 314). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen på nästa sida.

Moderbolaget hade totalt 143,0 (76,2) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 113,0 (62,5) MSEK avsåg likvida medel.

Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 2,0 (6,3) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 1,9 (4,4) MSEK.

perioden, jämfört med 136 under motsvarande period föregående år.

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

teckningsoption berättigar till 1 stamaktie till teckningskursen 17,90 SEK. Totalt motsvarar detta en potentiell utspädningseffekt om cirka 0,7 % om samtliga teckningsoptioner skulle komma att utnyttjas.

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

Samtliga utestående optioner har en teckningskurs som överstiger dagens aktiekurs och således ingen utspädning i perioden.

AKTIEÄGARE

AKTIEÄGARE	TOTALT ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL %	ANDEL AV RÖSTER %
Nidoco AB (Virala Oy Ab)	3 748 651	13,7%	13,7%
Anders Pettersson	3 306 641	12,1%	12,1%
Mats Johansson	2 562 468	9,4%	9,4%
Anders Moberg	1 221 000	4,5%	4,5%
AMF Fonder	1 176 227	4,3%	4,3%
Magari Venture AS	1 100 000	4,0%	4,0%
LMD Beheer B.V (tidigare ägare Qyn B.V)	1 081 059	4,0%	4,0%
Mats Leander	1 015 000	3,7%	3,7%
Six Sis AG	790 029	2,9%	2,9%
Martin Gullberg	760 500	2,8%	2,8%
Leif Liljebrunn	732 958	2,7%	2,7%
Avanza Pension	680 065	2,5%	2,5%
Mikael Hägg	600 000	2,2%	2,2%
Prioritet Capital AB	512 500	1,9%	1,9%
Andreas Morfiadakis	430 815	1,6%	1,6%
SEB Life International	429 503	1,6%	1,6%
Manu Mesimäki	337 430	1,2%	1,2%
Fredrik Hagen	305 556	1,1%	1,1%
Övriga aktieägare	6 493 906	23,8%	23,8%
Summa	27 284 308	100%	100%

Årsstämma

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2019, sida 32-33. Utöver den tillkommande redogörelsen för COVID-19 har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

COVID-19

Vi har ännu inte erfårit någon brist på den tekniska utrustning som krävs för att fullgöra våra leveranser, vilket vi inledningsvis befarade. Det har heller inte uppstått någon personell resursbrist som en konsekvens av sjukdom eller karantän. Så väl nya som befintliga kunder har dock skjutit fram sina investeringar i digital kommunikation. Detta har bidragit till minskade projektintäkter, vilka

utgörs av hårdvara, installationer och projektledning. Flera av våra kunders verksamhet har påverkas negativt eller till och med varit ned stängd. Detta har undantagsvis föranlett temporära villkorsändringar i abonnemangstjänster. Koncernen har ännu inte lidit några kundförluster direkt kopplade till COVID-19 pandemin. Vid en utdragen pandemi eller en andra våg, där samhällen åter stängs ned, skulle detta öka risken för negativ inverkan på koncernens finansiella ställning.

Finansiella mål

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

De finansiella målen är:

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

Malmö den 21 juli 2020

Per Mandorf

Koncernchef och VD

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

Denna delårsrapport är sådan information som ZetaDisplay AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom Per Mandorfs försorg, för offentliggörande den 21 juli kl 08:00

För ytterligare information vänligen kontakta:

Per Mandorf, Koncernchef och VD
Telefon 0704- 25 82 34
E-mail per.mandorf@zetadisplay.com

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

Daniel Oelker, CCO
Telefon 0708-45 80 54
E-mail daniel.oelker@zetadisplay.com

Om ZetaDisplay

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

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö, omsatte under 2019 436 Mkr och sysselsätter 160 medarbetare vid nio kontor i sex europeiska länder. Totalt hanterar bolaget 50 000 installationer på 50 marknader. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen Nasdaq [ZETA].

Mer information på www.ir.zetadisplay.com

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN APR-JUNI 2020	3 MÅN APR-JUNI 2019	6 MÅN JAN-JUNI 2020	6 MÅN JAN-JUNI 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	78 091	97 443	183 645	190 750	436 131
Aktiverat arbete för egen räkning	3 144	2 228	6 048	4 704	9 756
Summa intäkter	81 235	99 671	189 693	195 454	445 887
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-26 760	-45 052	-75 208	-89 446	-207 992
Övriga externa kostnader	-13 854	-15 238	-35 864	-28 225	-63 077
Personalkostnader	-29 558	-29 741	-73 744	-60 021	-122 616
Av- och nedskrivningar	-8 399	-6 324	-17 703	-12 589	-48 774
Rörelseresultat	2 664	3 316	-12 826	5 173	3 428
Finansiella intäkter	5 703	607	12 338	1 701	29 042
Finansiella kostnader	-9 318	-1 960	-16 926	-5 206	-15 809
Resultat efter finansiella poster	-951	1 963	-17 414	1 668	16 661
Skatt	-654	-1 825	-342	-2 661	-1 620
Periodens resultat	-1 605	138	-17 756	-993	15 041
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,06	-0,04	-0,61	-0,14	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,06	-0,04	-0,61	-0,14	0,22
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, TSEK	29 056	27 972	28 926	26 942	27 828
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, TSEK	29 056	28 216	28 926	27 172	27 828

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN APR-JUNI 2020	3 MÅN APR-JUNI 2019	6 MÅN JAN-JUNI 2020	6 MÅN JAN-JUNI 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Periodens resultat	-1 605	138	-17 756	-993	15 041
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	-13 480	5 615	-14 488	17 277	9 604
Periodens totalresultat	-15 085	5 753	-32 244	16 284	24 645
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-15 085	5 753	-32 244	16 284	24 645

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	456 665	428 573	474 335
Materiella anläggningstillgångar	8 192	8 306	9 493
Nyttjanderättstillgångar	17 429	15 504	19 357
Uppskjuten skattefordran	3 160	3 109	3 183
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	485 576	455 622	506 498
Varulager	8 750	14 961	9 779
Kortfristiga fordringar	66 004	94 290	128 773
Likvida medel	137 804	74 783	128 289
Summa omsättningstillgångar	212 558	184 034	266 841
SUMMA TILLGÅNGAR	698 134	639 656	773 339
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	247 760	321 020	268 759
Summa eget kapital	247 760	321 020	268 759
Avsättningar	7 468	339	352
Långfristiga skulder	323 700	167 517	327 436
Kortfristiga skulder	119 206	150 780	176 792
Summa skulder	442 906	318 297	504 228
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	698 134	639 656	773 339

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN APR-JUNI 2020	3 MÅN APR-JUNI 2019	6 MÅN JAN-JUNI 2020	6 MÅN JAN-JUNI 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	2 664	3 316	-12 826	5 173	3 428
Justering för av- och nedskrivningar	8 399	6 327	17 703	12 589	48 774
Erhållen ränta	34	1 616	536	1 701	1 080
Erlagd ränta	-3 453	-1 305	-7 713	-2 514	-10 441
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-6 032	-78	10 425	40	-79
Betald inkomstskatt	-1 223	-1 772	-3 184	-3 352	-6 234
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	388	8 104	4 940	13 638	36 529
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	-23	2 389	837	-1 356	5 326
Förändring av fordringar	40 563	12 746	56 932	19 416	-17 377
Förändring av kortfristiga skulder	-21 900	-15 240	-18 508	-24 993	-11 685
Summa förändring av rörelsekapital	18 640	-106	39 261	-6 933	-23 736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 029	7 999	44 201	6 705	12 793
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag *)	0	0	0	0	-47 354
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	0	0	-7 510	-20 876	-20 876
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 513	-4 126	-8 027	-7 443	-15 589
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-510	-1 294	-1 005	-2 242	-5 165
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	377
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	38	38	0	148	149
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 986	-5 381	-16 542	-30 413	-88 458
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	29 656	0	33 834	39 684
Inlösen preferensaktier	0	0	0	0	-66 697
Upptagna lån	146	0	146	0	300 000
Likvid teckningsoptioner	377	808	377	808	1 034
Amortering av skuld	0	-6 683	-467	-12 222	-140 929
Amortering av leasingkulder	-2 885	-1 566	-5 114	-2 923	-7 203
Utbetald utdelning	0	-1 364	0	-2 728	-2 728
Förändring factoringskuld	-7 074	-824	-10 712	-4 078	-3 766
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 438	20 027	-15 770	12 690	119 395
Periodens kassaflöde	4 605	22 644	11 889	-11 018	43 730
Likvida medel vid periodens början	136 010	51 429	128 289	83 389	83 389
Kursdifferens i likvida medel	-2 813	709	-2 375	2 412	1 171
Likvida medel vid periodens slut	137 804	74 783	137 804	74 783	128 289

*) Avser förvärv av Gaudi BV under 2019

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående eget kapital 2019-01-01	24 750	286 342	5 488	-45 122	271 458
Förändringar i Eget kapital					
2019-01-01 - 2019-12-31					
Periodens totalresultat			9 603	15 041	24 644
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-1 364			-1 364
Erhållna optionspremier		1 034			1 034
Inlösen preferensaktier	-606	-66 091			-66 697
Emission	2 656	38 101			40 757
Emissionskostnader		-1 073			-1 073
Utgående eget kapital 2019-12-31	26 800	256 949	15 091	-30 081	268 759
Förändringar i Eget kapital					
2020-01-01 - 2020-06-30					
Periodens totalresultat			-14 488	-17 756	-32 244
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Erhållna optionspremier		378			378
Emission	484	10 383			10 867
Utgående eget kapital 2020-06-30	27 284	267 710	603	-47 837	247 760

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN APR-JUNI 2020	3 MÅN APR-JUNI 2019	6 MÅN JAN-JUNI 2020	6 MÅN JAN-JUNI 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	23 222	23 488	57 503	45 815	108 916
Aktiverat arbete för egen räkning	1 167	1 350	2 546	2 746	5 791
Summa intäkter	24 389	24 838	60 049	48 561	114 707
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-10 244	-11 960	-27 829	-22 153	-48 482
Övriga externa kostnader	-12 449	-8 911	-21 486	-16 627	-36 867
Personalkostnader	-14 836	-8 508	-24 162	-17 189	-36 258
Avskrivningar	-1 854	-864	-3 346	-1 778	-3 722
Rörelseresultat	-14 994	-5 405	-16 774	-9 186	-10 622
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	9 962	43 501
Ränteintäkter	1 512	528	8 584	1 578	3 246
Räntekostnader	-8 860	-1 661	-16 046	-4 533	-14 262
Resultat efter finansiella poster	-22 342	-6 538	-24 236	-2 179	21 863
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat*	-22 342	-6 538	-24 236	-2 179	21 863

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	15 823	11 541	15 240
Materiella anläggningstillgångar	2 940	2 933	3 360
Andelar i koncernföretag	366 013	395 754	373 127
Uppskjuten skattefordran	1 217	1 217	1 217
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	386 123	411 575	393 074
Varulager	2 397	3 272	3 305
Kortfristiga fordringar	88 770	47 922	99 567
Likvida medel	113 015	62 506	110 401
Summa omsättningstillgångar	204 182	113 700	213 273
SUMMA TILLGÅNGAR	590 305	525 275	606 347
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	224 054	274 228	237 423
Summa eget kapital	224 054	274 228	237 423
Avsättningar	3 079	339	352
Långfristiga skulder	300 833	133 911	300 652
Kortfristiga skulder	62 339	116 797	67 920
Summa skulder	363 172	250 708	368 572
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	590 305	525 275	606 347

Noter

Not 1 ZetaDisplay koncernen

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

BOLAG	ORG NUMMER	SÄTE	ANDEL %
ZetaDisplay AB (Publ)	556603-4434	Malmö	
ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100
ZetaDisplay Finland OY	1914200-9	Vantaa	100
ZetaDisplay Danmark A/S	29226342	Köpenhamn	100
ZetaDisplay Baltics OU	12435080	Tallinn	100
ZetaDisplay BV	27285283	Rosmalen	100
Gaуди BV	29049518	Moordrecht	100
Gaуди International BV	71336435	Moordrecht	100
Gaуди Inc	D18921700	Baltimore	100
ProntoTV AS	981106431	Oslo	100
LiveQube AS	995543478	Oslo	100
Webpro AS	882172732	Trondheim	100
Webpro International AS	912298795	Trondheim	100

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisning för ZetaDisplay AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet förfinansiell rapportering RFR 1 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner”. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, ”Redovisning för juridiska personer”.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen med tillägg för det vad som beskrivs nedan avseende statliga bidrag.

Statliga bidrag

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

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

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

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering”. Upplýsningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

ESMA:s riktlinjer om Alternativa nyckeltal tillämpas vilket innebär att rapporten innehåller upplysningskrav avseende finansiella mått som inte definierats enligt IFRS. För definitioner se sida 22–23.

Under kvartalet har dotterbolag i fyra länder ansökt om statligt bidrag till följd av COVID-19. Perioden som bidragen avser uppgår till tre månader och redovisas under övriga intäkter i koncernen och som övriga tjänster i segmenten motsvarande 2.5 MSEK. Bidragen avser stöd för personalkostnader om 2.2 MSEK och övriga externa kostnader om 0.3 MSEK.

Not 3 Segmentsrapportering

TSEK APR-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	SaaS-intäkter (repetitiva)	7 723	7 192	10 487	11 630	6 138	6 230	13 972	7 493	0	0	0	0	38 320
Hårdvara, installation och övriga tjänster	13 361	16 216	7 170	20 667	8 343	20 923	9 720	6 617	1 177	475	0	0	39 771	64 898
Interna intäkter	983	0	0	0	0	3	-50	1 829	2 552	3 592	-3 485	-5 424	0	0
Totala intäkter	22 067	23 408	17 657	32 297	14 481	27 156	23 642	15 939	3 729	4 067	-3 485	-5 424	78 091	97 443
EBITDA	1 253	-1 768	7 536	8 380	2 684	5 050	6 638	3 340	-7 048	-5 358	0	0	11 062	9 644
<i>EBITDA marginal</i>	5,7%	-7,6%	42,7%	25,9%	18,5%	18,6%	28,1%	21,0%					14,2%	9,9%
Avskrivningar	-544	-509	-1 819	-1 784	-979	-513	-1 738	-791	-3 701	-3 114	384	384	-8 398	-6 327
Rörelseresultat	709	-2 277	5 717	6 596	1 705	4 537	4 899	2 549	-10 749	-8 472	384	384	2 664	3 317
Finansiella intäkter													5 703	607
Finansiella kostnader													-9 319	-1 960
Resultat före skatt	709	-2 277	5 717	6 596	1 705	4 537	4 899	2 549	-10 749	-8 472	384	384	-952	1 964

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Immateriella tillgångar	0	0	13 377	12 270	7 626	9 434	4 850	2 679	423 597	398 442	7 215	5 748	456 665
Materiella tillgångar	2 702	3 556	4 816	8 403	5 863	1 900	6 883	3 650	5 358	6 301	0	0	25 622	23 810
Totala anläggningstillgångar	2 702	3 556	18 193	20 673	13 489	11 334	11 733	6 329	428 955	404 743	7 215	5 748	482 287	452 383

TSEK JAN-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	SaaS-intäkter (repetitiva)	15 523	14 122	22 105	22 936	12 254	12 170	27 932	14 870	0	0	0	0	77 813
Hårdvara, installation och övriga tjänster	36 763	32 465	21 282	36 614	21 239	44 778	22 768	12 131	3 780	664	0	0	105 832	126 652
Interna intäkter	1 568	25	0	0	0	9	59	1 901	5 280	4 336	-6 908	-6 271	0	0
Totala intäkter	53 854	46 612	43 387	59 550	33 493	56 957	50 759	28 902	9 060	5 000	-6 908	-6 271	183 645	190 750
EBITDA	-2 299	-2 093	12 813	14 413	-361	10 422	10 873	5 835	-16 148	-10 815	0	0	4 877	17 762
<i>EBITDA marginal</i>	-4,3%	-4,5%	29,5%	24,2%	-1,1%	18,3%	21,4%	20,2%					2,7%	9,3%
Avskrivningar	-1 141	-974	-3 742	-3 521	-1 927	-1 328	-3 413	-1 531	-8 247	-6 203	768	968	-17 702	-12 589
Rörelseresultat	-3 440	-3 067	9 071	10 892	-2 288	9 094	7 460	4 304	-24 395	-17 018	768	968	-12 825	5 173
Finansiella intäkter													12 338	1 701
Finansiella kostnader													-16 926	-5 206
Resultat före skatt	-3 440	-3 067	9 071	10 892	-2 288	9 094	7 460	4 304	-24 395	-17 018	768	968	-17 413	1 668

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Immateriella tillgångar	0	0	13 377	12 270	7 626	9 434	4 850	2 679	423 597	398 442	7 215	5 748	456 665
Materiella tillgångar	2 702	3 556	4 816	8 403	5 863	1 900	6 883	3 650	5 358	6 301	0	0	25 622	23 810
Totala anläggningstillgångar	2 702	3 556	18 193	20 673	13 489	11 334	11 733	6 329	428 955	404 743	7 215	5 748	482 287	452 383

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

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖR GEOGRAFISKA OMRÅDEN*

	2020-06-30	2019-06-30
Sverige	24 551	22 098
Danmark	700	674
Norge	83 073	81 514
Finland	162 749	189 441
Nederländerna	211 217	158 657
Totala anläggningstillgångar	482 290	452 383

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

Not 4 Finansiella tillgångar och skulder

	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)			
Kundfordringar	42 586	54 149	97 943
Avtalstillgångar	7 158	19 301	8 958
Övriga finansiella fordringar	130	130	130
Likvida medel	137 804	74 783	128 289
Finansiella tillgångar	187 679	148 363	235 320
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	6 463	141 291	15 075
Obligationslån	295 380	0	294 530
Leasingsskuld	16 468	14 699	18 861
Skuld till närstående	600	301	121
Leverantörsskulder	19 941	29 978	40 202
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	11 321	47 009	38 049
Finansiella skulder	350 172	257 054	406 838

Tilläggsköpeskillingar	Webpro AS	Gauddi BV	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	20 312	17 737	38 049
Valutakursförändring	-3 891	156	-3 735
Erlagd tilläggsköpeskilling	0	-17 893	-17 893
Bedömning tilläggsköpeskilling m.m	-5 100	0	-5 100
Utgående balans 2020-06-30	11 321	0	11 321

Skulderna avser tilläggsköpeskillingar förenat med förvärv.

Under 2020 har en förändrad bedömning gjorts avseende förväntad utbetalning 2020 av tilläggsköpeskillingar för förvärven av Webpro AS.

Det har gjorts en förändrad bedömning i storleken på den förväntade utbetalningen avseende tilläggsköpeskillingen hänförlig till förvärvet av Webpro AS. Anledningen till detta beror på att överenskommet mål gällande licensintäkter för perioden 2019-07-01 - 2020-06-30 till fullo inte har infriats. Enligt den nya bedömningen förväntas 37 % av avtalad tilläggsköpeskilling utgå och därmed har 5 100 tkr redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter.

Alternativa nyckeltal

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

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
ARR (Annual Recurring Revenue)	Kvartalets/periodens sista månads SaaS-intäkter (repetitiva) omräknat till 12 månader.	Nyckeltalet indikerar återkommande intäkter under de kommande 12 månaderna baserat på intäkter från befintliga kunder vid periodens utgång. Nyckeltalet är vidare väsentligt för att underlätta branschjämförelse.
Bruttomarginal	Nettoomsättning med avdrag för kostnad för Handelsvaror i relation till Nettoomsättning	Mått för att visa marginalen före påverkan av kostnader såsom övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Mått som Bolagets nettovärde per aktie.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättningen	EBITDA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa marginalen från den löpande verksamheten.
SaaS-intäkter (repetitiva)	Intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.
Rörelseresultat	Periodens resultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet är ett relevant nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen	Rörelsemarginalen är ett relevant nyckeltal för att kunna jämföra rörelseresultatets utveckling mellan olika perioder.
Soliditet	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart, och ett komplement till andra nyckeltal, för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

SAAS-INTÄKTER (REPETITIVA) (TSEK)	APR-JUNI 2020	APR-JUNI 2019	JAN-JUNI 2020	JAN-JUNI 2019	RULLANDE 12 MÅN Q3 2019-Q2 2020	JAN-DEC 2019
Licensintäkter	34 550	27 001	67 826	50 387	126 967	109 528
Support och övriga avtalstjänster	3 770	5 544	9 987	13 711	23 837	27 561
Totala SaaS-intäkter	38 320	32 545	77 813	64 098	150 804	137 089

ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE) (TSEK)	APR-JUNI 2020	APR-JUNI 2019	JAN-JUNI 2020	JAN-JUNI 2019	RULLANDE 12 MÅN Q3 2019-Q2 2020	JAN-DEC 2019
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	12 694	10 775	12 694	10 775		13 789
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12		12
ARR (Annual recurring revenue)	152 324	129 304	152 324	129 304		165 465

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

BRUTTOMARGINAL (TSEK)	APR-JUNI 2020	APR-JUNI 2019	JAN-JUNI 2020	JAN-JUNI 2019	RULLANDE 12 MÅN Q3 2019-Q2 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	78 091	97 443	183 645	190 750	429 026	436 131
Summa intäkter	78 091	97 443	183 645	190 750	429 026	436 131
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-26 760	-45 052	-75 208	-89 446	-193 754	-207 992
Bruttovinst	51 331	52 391	108 437	101 304	235 272	228 139
Bruttomarginal (%)	65,7	53,8	59,0	53,1	54,8	52,3

EBITDA (TSEK)	APR-JUNI 2020	APR-JUNI 2019	JAN-JUNI 2020	JAN-JUNI 2019	RULLANDE 12 MÅN Q3 2019-Q2 2020	JAN-DEC 2019
Rörelseresultat	2 664	3 316	-12 826	5 173	-14 571	3 428
<i>Avskrivningar</i>	-8 399	-6 324	-17 703	-12 589	-53 888	-48 774
EBITDA	11 063	9 640	4 877	17 762	39 317	52 202
EBITDA-marginal (%)	14,2	9,9	2,7	9,3	9,2	12,0

RÖRELSEMARGINAL (TSEK)	APR-JUNI 2020	APR-JUNI 2019	JAN-JUNI 2020	JAN-JUNI 2019	RULLANDE 12 MÅN Q3 2019-Q2 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	78 091	97 443	183 645	190 750	429 026	436 131
Rörelseresultat	2 664	3 316	-12 826	5 173	-14 571	3 428
Rörelsemarginal (%)	3,4	3,4	-7,0	2,7	-3,4	0,8

EGET KAPITAL PER AKTIE (TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Eget kapital	247 760	321 020	268 759
Antal stamaktier vid periodens utgång	27 284 308	26 275 044	26 800 011
Eget kapital per aktie	9,08	12,22	10,03

SOLIDITET (TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Eget kapital	247 760	321 020	268 759
Summa tillgångar	698 134	639 656	773 339
Solditiet (%)	35,5	50,2	34,8