

Q3

Tredje kvartalet

ZETADISPLAY AB (PUBL) – KVARTALSRAPPORT 2017

”Mycket stark utveckling och ett steg mot vidare etablering i Europa”

ZetaDisplay®

ZetaDisplay AB (publ) Delårsrapport jan – sep 2017

”Mycket stark utveckling och ett steg mot vidare etablering i Europa”

TREDJE KVARTALET – JULI – SEPTEMBER 2017

- NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 33 % TILL 43,2 (32,5) MSEK
- REPETITIVA INTÄKTER ÖKADE MED 26 % TILL 14,9 MSEK JMF FÖREGÅENDE KVARTAL 11,8 MSEK
- JUSTERAD EBITDA UPPGICK TILL 7,3^{*)} (5,1^{*)} MSEK
- JUSTERAD EBIT UPPGICK TILL 4,3^{*)} (3,6^{*)} MSEK
- RÖRELSERESULTATET (EBIT) UPPGICK TILL 2,7 (1,5) MSEK
- RESULTAT PER AKTIE FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING UPPGICK TILL -0,23 (0,13) SEK

PERIODEN – JANUARI – SEPTEMBER 2017

- NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 50 % TILL 129,5 (86,1) MSEK
- JUSTERAD EBITDA UPPGICK TILL 20,3^{**)} (9,0^{**)} MSEK
- JUSTERAD EBIT UPPGICK TILL 12,8^{**)} (5,6^{**)} MSEK
- RÖRELSERESULTATET (EBIT) ÖKADE TILL 4,8 (2,8) MSEK
- RESULTAT PER AKTIE FÖRE OCH EFTER UTSPÄDNING UPPGICK TILL -0,26 (0,14) SEK

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- PRONTO TV TECKNAR AVTAL VÅRT CIRKA 5,5 MSEK MED EN DETALJHANDELSKEDJA
- SLUTFÖR FÖRVARV AV NEDERLÄNDSKA QYN BV
- GENOMFÖR EMISSION OM 80 MSEK RIKTAT TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE
- AVTAL TECKNAS MED NORDISK BANK OM REFINANSIERING AV BEFINTLIGA LÅN

^{*)} exklusive kostnader för pågående listningsprocess till Nasdaqs Stockholms huvudmarknad på 803 TSEK och kostnader i förvärvet och integrationen av Seasam Oy 801 TSEK, (ProntoTV AS 2 069 TSEK)

^{**)} exklusive kostnader för pågående listningsprocess till Nasdaqs Stockholms huvudmarknad på 6 086 TSEK och kostnader i förvärvet och integrationen av Seasam Oy 1 939 TSEK, (ProntoTV AS 2 831 TSEK)

FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	JUL-SEP 2017	JUL-SEP 2016	JAN-SEP 2017	JAN-SEP 2016	JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	43 207	32 491	129 484	86 106	142 341
Organisk omsättningstillväxt (%)*)	3,9	13,6	4	11	11,6
Repetitiva intäkter*)	14 857		37 721		
Bruttomarginal (%)*)	59	56	57	53	51
Justerad EBITDA*)	7 287	5 123	20 322	9 025	18 740
Justerad EBITDA-marginal (%)*)	16,9	15,8	15,7	10,5	13,2
Justerad EBIT*)	4 289	3 563	12 815	5 644	13 470
Justerad EBIT-marginal (%)*)	9,9	11,0	9,9	6,6	9,5
Rörelseresultat (EBIT)*)	2 685	1 494	4 790	2 813	8 600
Periodens resultat ***)	-421	1 586	648	1 760	3 955
Soliditet (%)	33	43	33	43	38
Eget kapital per aktie*)	6,25	7,42	6,25	7,42	6,66
Resultat per aktie före utspädning (SEK)**)	-0,23	0,13	-0,26	0,14	0,10
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)**)	-0,23	0,13	-0,26	0,14	0,10

^{*)} Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. För definition, motivering samt avstämning se sid 20-23. Fr o m 2017 har koncernen gjort en definition av repetitiva intäkter och historiska siffror finns inte tillgängliga.

^{**)} Resultat per aktie har under tredje kvartalet 2017 belastats med utdelning på preferensaktier på 2 728 TSEK och perioden jan-sep med 4 092 TSEK. Fjärde kvartalet 2016 har belastats med utdelning till preferensaktier om totalt 2 728 TSEK.

^{***)} Effekt av skatt kvartal och period se sid 4

”Mycket stark utveckling och ett steg mot vidare etablering i Europa”

ZetaDisplay uppvisar fortsatt mycket stark tillväxt och resultatutveckling under det tredje kvartalet. Vi har under kvartalet breddat erbjudandet genom att teckna avtal om att förvärva norska LiveQube. Dessutom tog vi i oktober ett steg mot vidare etablering i Europa genom avtal om att förvärva nederländska QYN, med verksamhet i hela Benelux-området. Sammantaget har vi under kvartalet stärkt vår position på marknaden i norra Europa.

ÖKANDE ANDEL REPETITIVA INTÄKTER

Omsättningen ökade med 33 procent till 43,2 (32,5) MSEK, främst drivet av genomförda förvärv. Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent. Andelen repetitiva intäkter ökade med 26 procent jämfört med årets andra kvartal, till motsvarande drygt 34 procent av nettoomsättningen.

FORTSATT MARGINALFÖRBÄTTRING

Bruttomarginalen steg under kvartalet till 59 procent (56), understödd av en något mer gynnsam produktmix med en högre andel licens- och tjänsteförsäljning. Justerad EBITDA ökade till 7,3 (5,1) MSEK medan den justerade EBITDA-marginalen steg till 16,9 procent (15,8), vilket påvisar skalbarheten i vår affärsmodell. Resultatet har justerats för jämförelsestörande kostnader om 1,6 (2,1) MSEK relaterade till listningsprocessen på Nasdaq's huvudmarknad och integrationen av förvärvade Seasam.

Efter periodens utgång genomförde bolaget en refinansiering av befintliga lån. Vi frigjorde 53 MSEK i likviditet samt sänkte räntenivån till cirka 2,0 procent. Vid utgången av tredje kvartalet 2017 uppgick motsvarande genomsnittsränta till cirka 6 procent.

FÖRVÄRV AV NORSKA LIVEQUBE

Under kvartalet med tillträde den 31 oktober ingick vi avtal om att förvärva LiveQube, som är Norges största leverantör av streamad och kundanpassad musik till butiker och publika miljöer. Avsikten är att fortsätta bredda erbjudandet, vilket affärsmässigt skapar goda möjligheter till ökad försäljning gentemot både nya och befintliga kunder.

ETT STEG MOT VIDARE ETABLERING I EUROPA

I oktober tog vi ett steg mot vidare etablering i Europa genom ett avtal om att förvärva nederländska QYN,

som är ledande inom Digital Signage i Holland och Beneluxområdet. QYN hade under föregående år en omsättning på cirka 55 MSEK och ett EBITDA-resultat om drygt 10 MSEK. Köpeskillingen uppgår till 89 MSEK samt en möjlig tilläggsköpeskilling om upp till 54 MSEK. Med QYN stärker vi vår position på den lokala marknaden i Holland samt Benelux och blir en starkare fullservice-leverantör med internationell närvaro.

Förvärvet ligger i linje med vår tillväxtstrategi, att med god lönsamhet ta del i branschens pågående konsolidering i Europa. Genom vår nordiska plattform kan vi dra nytta av skalfördelar för en successivt högre intjäning och ökad lönsamhet.

Styrelsen beslutade i samband med detta om en emission av stamaktier motsvarande cirka 80 MSEK. Emissionen riktades till svenska och nordiska institutionella investerare, vilket ger oss en bredare och mer stabil ägarbas.

NYA AVTAL

Vi har under kvartalet tecknat ett flertal nya avtal runt om i Norden. Bland dessa kan nämnas en norsk aktör inom försäkringsbranschen, lokala mäklare inom en av Finlands största mäklarkedjor med över 200 butiker och Stadium i Sverige. Bland annat hjälper vi Stadium med att presentera kedjans e-handelserbjudande inne i butikerna.

NASDAQ STOCKHOLMS HUVUDMARKNAD

I början av året lämnade vi in en preliminär ansökan om listning på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Processen pågår och vi förväntar ett listbyte under innevarande år.

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

Malmö i november 2017

Leif Liljebrunn

VD och Koncernchef

FRAMTIDSUTSIKTER

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

FINANSIELLA MÅL

- Den årliga tillväxten ska i genomsnitt uppgå till 25 procent, organiskt och genom förvärv fram till år 2020.

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

UTDELNINGSPOLICY

Utdelningen ska över tid 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.

Försäljning av tjänster ökar stadigt. Orderingången är god och arbetet med att bygga en 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.

TREDJE KVARTALET JULI SEPTEMBER 2017

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 33 % till 43,2 (32,5) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras främst av förvärv. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 3,9%.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 25,6 (18,2) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 59 (56) %. Den högre bruttomarginalen är främst relaterad till en något mer fördelaktig mix mellan licens- och tjänsteintäkter i förhållande till hårdvarurelaterad försäljning.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 7,3 (5,1) MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 16,9 (15,8) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet landade på 2,7 (1,5) MSEK och har påverkats av jämförelsestörande poster om -1,6 (-2,1) MSEK i form av kostnader relaterade till bolagets pågående listningsprocess på Nasdaq Stockholms huvudmarknad samt förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av Seasam Oy (förvärvskostnader i samband med förvärvet av ProntoTV AS). Förbättringen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras huvudsakligen av förvärv. Rörelsemarginalen uppgick till 6,2 (4,6) %.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -1,5 (0,0) MSEK. Skatten avser främst kvartalets resultat i dotterbolagen ProntoTV AS och ZetaDisplay Finland Oy. 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 -0,4 (1,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,23 (0,13) SEK före utspädning och motsvarande -0,23 (0,13) SEK efter utspädning.

PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2017

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 50 % till 129,5 (86,1) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten förklaras främst av förvärv. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 4,0 %.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick under perioden till 73,3 (46,0) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 57 (53) %. Den högre bruttomarginalen är främst relaterad till en något mer fördelaktig mix mellan licens- och tjänsteintäkter i förhållande till hårdvarurelaterad försäljning.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade under perioden till 20,3 (9,0) MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 15,7 (10,5) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 4,8 (2,8) MSEK och har påverkats av jämförelsestörande poster om -8,0 (-2,8) MSEK relaterade till bolagets pågående listningsprocess på Nasdaq Stockholms huvudmarknad samt förvärvs- och integrationskostnader i samband med förvärvet av Seasam Oy. Rörelsemarginalen uppgick till 3,7 (3,2)%.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -1,8 (0,0) MSEK. Skatten avser främst kvartalets resultat i dotterbolagen ProntoTV AS och ZetaDisplay Finland Oy. 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 0,6 (1,8) MSEK och resultat per aktie till -0,26 (0,14) SEK före utspädning och motsvarande -0,26 (0,14) SEK efter utspädning.

(forts nästa sida)

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -0,4 (2,3) MSEK och det totala kassaflödet uppgick under perioden till -16,4 (7,9) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 33 (43) %. Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 51,9 (88,9) MSEK varav investeringar i dotterbolag uppgick till 44,1 (86,0) MSEK.

Koncernen hade totalt 31,8 (33,9) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 september, varav 13,7 (20,4) 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). För ytterligare information, se not 4.

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 5,9 (6,4) MSEK för det tredje kvartalet, motsvarande en tillväxt på -7,8 %. Justerad EBITDA uppgick till -0,5 (-1,6) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA-marginalen till -7,9 (-24,8) %. Den förbättrade marginalen förklaras av en mer fördelaktig mix mellan licens- och tjänsteintäkter i förhållande till hårdvarurelaterad försäljning.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 14,2 (17,4) MSEK för det tredje kvartalet, motsvarande en tillväxt på -19 %. Andra kvartalet uppvisade en stark tillväxt och mycket av pågående leveranser kunde slutföras och levereras i det kvartalet vilket fick konsekvenser på tredje kvartalet. Justerad EBITDA uppgick till 4,6 (5,2) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA-marginalen till 32,8 (29,9) %. Marginalförbättringen förklaras dels av förvärvet av ProntoTV AS och dels av en mer fördelaktig mix mellan licens- och tjänsteintäkter i förhållande till hårdvarurelaterad försäljning.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 23,3 (8,2) MSEK för det tredje kvartalet, motsvarande en tillväxt på 184 %. Justerad EBITDA uppgick till 4,5 (1,0) MSEK för kvartalet och den justerade EBITDA-marginalen till 19,0 (12,5) %. Den högre marginalen förklaras huvudsakligen av förvärv.

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 7,6 (8,4) MSEK, för det tredje kvartalet. Rörelse-resultatet uppgick till -3,0 (-0,6) MSEK och resultatet efter skatt till -4,8 (-0,4) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 14,8 (18,1) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 september, varav 4,2 (8,1) MSEK avsåg likvida medel. Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 48,4 (120,0) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 44,1 (118,6) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER TREDJE KVARTALET 2017

- ZetaDisplay meddelade den 3 juli att Seasam har tecknat avtal värt cirka 9 MSEK avseende leverans av Digital Signage till lokala mäklare som ingår i en av Finlands största mäklarkedjor. Avtalet löper över 3 år och leveranser påbörjas inom kort.
- ZetaDisplay meddelade den 10 juli att Erik Penser Bank nu agerar som likviditetsgarant för ZetaDisplays stamaktier. I samband med detta lånar bolagets styrelseordförande Mats Johansson ut 15 000 stamaktier till Erik Penser Bank, vilket rapporterats som insynshandel till Finansinspektionen.
- ZetaDisplay meddelade den 13 juli att ZetaDisplay Sverige har tecknat avtal värt cirka 6 MSEK avseende leverans av Digital Signage till en butikskedja i Sverige med cirka 50 återförsäljare. Avtalet löper över 4 år och installationer påbörjas under hösten 2017.
- ZetaDisplay meddelade den 12 september att avtal tecknats om att förvärva LiveQube, som är Norges största leverantör av streamad och kundanpassad musik till butiker och publika miljöer. ZetaDisplay breddar därmed erbjudandet med en skalbar tjänst som kommer att ge synergier till övriga dotterbolag i koncernen. LiveQube beräknas omsätta cirka 11 MNOK med ett EBITDA-resultat på cirka 2,8 MNOK under 2017.
- ZetaDisplay meddelade den 20 september att ProntoTV har tecknat ramavtal värt cirka 6,5 MSEK avseende leverans av Digital Signage till en kund inom försäkringsbranschen i Norge. Avtalet löper över 5 år och en första installation kommer att påbörjas inom kort.
- ZetaDisplay lanserade den 20 september ett nytt digitalt butikskoncept för Stadium, vilket ger kunden en digital och integrerad upplevelse på plats i butik.
- ZetaDisplay meddelade den 22 september att ZetaDisplay Sverige har tecknat ramavtal värt cirka 8,5 MSEK avseende leverans av Digital Signage till en butikskedja i Sverige med fler än 200 återförsäljare. Avtalet löper över 5 år och installationer har påbörjats.
- ZetaDisplay meddelade den 26 september att ZetaDisplay Sverige har tecknat avtal värt cirka 3 MSEK avseende leverans av Digital Signage till ett Health-carebolag med en kedja av kliniker i Europa och 40-talet vårdenheter i Sverige. Avtalet löper över 4 år och installationer påbörjas under hösten 2017.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- ZetaDisplay meddelade den 18 oktober att ProntoTV har tecknat avtal värt cirka 5,5 MSEK avseende leverans av Digital Signage till en detaljhandelskedja i Norge med cirka 60 butiker. Avtalet löper över 5 år och en första installation påbörjas inom kort.
- ZetaDisplay meddelade den 24 oktober att avtal tecknats om att förvärva nederländska QYN, som är den ledande leverantören av Digital Signage i Holland och Beneluxområdet. Köpeskillingen uppgår till 83,3 MSEK, vilken erläggs kontant, samt en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 53,2 MSEK. Under 2016 omsatte QYN cirka 55,0 MSEK med ett EBITDA-resultat på 10,4 MSEK. Förvärvet finansieras genom en riktad emission av stamaktier om motsvarande cirka 80 MSEK, till en begränsad krets svenska och institutionella ägare.
- ZetaDisplay meddelade den 25 oktober att styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 maj 2017, beslutat om emission av högst 5 176 000 stamaktier motsvarande högst cirka 80 MSEK. Emissionen sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och har riktats till svenska och nordiska institutionella investerare. Teckningskursen uppgick till 15,50 SEK per aktie. Emissionen innebär en utspädning om högst cirka 26,8 procent av kapitalet och högst cirka 27,7 procent av rösterna.
- ZetaDisplay meddelade den 27 oktober att befintliga lån refinansieras, vilket frigör 53 MSEK i likviditet samt sänker räntenivån till cirka 2,0 %. Vid utgången av tredje kvartalet 2017 uppgick motsvarande genomsnittsränta till cirka 6 %. Avtalet har tecknats med en nordisk bank och avser refinansiering av lån motsvarande merparten av koncernens totala räntebärande skuld. Det nya avtalet avser krediter på totalt 120 miljoner kronor. Per den 31 oktober 2017 beräknas ZetaDisplay ha en kassa på cirka 75 MSEK samt outnyttjade krediter om ytterligare cirka 15 MSEK.
- Förvärvet av LiveQube AS slutfördes den 31 oktober. Total köpeskillning för förvärvet inklusive tilläggsköpeskillning om MSEK 4,0 uppgår till MSEK 18,2. Förvärvet finansieras genom egna likvida medel. Preliminär förvärvsanalys per den 31 oktober 2017 baserat på nettotillgångar per 31 juli 2017 visar på ett övervärde om MSEK 14,0. Övervärdet har inte fördelats på identifierade immateriella tillgångar. När fördelningen av övervärdet har gjorts så kommer detta påverka

(forts nästa sida)

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

rörelseresultatet med avskrivningar enligt plan på de identifierade immateriella tillgångarna.

Nettoomsättningen och rörelseresultat för räkenskapsåret 2016 för LiveQube A/S uppgick till MSEK 6,1 och MSEK 0,5. Den förvärvade verksamheten konsolideras i ZetaDisplay-koncernen från och med 1 november 2017 och kommer att ingå i affärsområdet Norge som redovisas i segmentet Norge i segmentredovisningen.

Information för att kunna göra en fullständig finansiell presentation av förvärvet fanns inte direkt tillgängligt vid avgivandet av denna delårsrapport, varför en preliminär specifikation över förvärvet inklusive övriga förvärvsrelaterade uppgifter kommer att lämnas i bokslutskommunikén för 2017.

- Förvärvet av QYN B.V slutfördes den 3 november. Total köpeskilling för förvärvet inklusive tilläggsköpeskilling om 53,6 MSEK uppgår till 143,1 MSEK. Förvärvet finansieras till genom riktad nyemission till investerare och säljarna efter emissionskostnader om 85,1 MSEK samt egna likvida medel om 4,4 MSEK.

Preliminär förvärvsanalys per 1 november 2017 baserat på nettotillgångar per 31 maj 2017 visar på ett övervärde om 137,6 MSEK. Övervärdet har inte fördelats på identifierade immateriella tillgångar. När fördelningen av övervärdet har gjorts så kommer detta påverka rörelseresultatet med avskrivningar enligt plan på de identifierade immateriella tillgångarna. Nettoomsättningen och rörelseresultat för räkenskapsåret 2016 för Qyn B.V. uppgick till 55,5 MSEK och 4,8 MSEK.

Den förvärvade verksamheten konsolideras i ZetaDisplay-koncernen från och med 1 november 2017 och kommer att ingå i affärsområdet Holland som redovisas i nya segmentet Holland i segmentredovisningen.

Information för att kunna göra en fullständig finansiell presentation av förvärvet fanns inte direkt tillgängligt vid avgivandet av denna delårsrapport, varför en preliminär specifikation över förvärvet inklusive övriga förvärvsrelaterade uppgifter kommer att lämnas i bokslutskommunikén för 2017.

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 80 under den senaste 9-månadersperioden, jämfört med 55 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

I samband med förvärvet av Sesam Oy emitterades 250 542 st (totalt 313 177) stamaktier som del av köpeskilling till Manu Mesimäki (tidigare delägare och VD Sesam Oy). Styrelseledamöterna Anders Pettersson och Anders Moberg samt styrelseledamoten i ZetaDisplay Finland Oy har i juni 2017 accepterat ett garantiåtagande motsvarande 5 MSEK vardera för lånet som upptogs i samband med förvärvet av Seasam. Detta löper till och med den 31 december 2017. Under samma period föregående år emitterades 1 000 000 aktier till säljarna av ProntoTV AS. Ola Saeverås äger 250 000 st av dessa. Bolaget har en skuld avseende tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av ProntoTV AS om 25 MNOK mot Magari Venture AS som ägs till 25% av Ola Saeverås (affärsområdeschef Norge). Utöver ovan finns inte några väsentliga transaktioner utöver ordinära löner och ersättningar till ledande befattningshavare, styrelsearvodet samt utgivna optioner.

Aktien och aktieägare

ZetaDisplays aktie handlas på Nasdaq First North Premier Stockholm sedan den 4 april 2011. Bolagets aktie handlas under kortnamnet ZETA. ZetaDisplay har utsett Erik Penser Bank till likviditetsgarant för Stamaktien, 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 10 juli 2017 agerar Erik Penser Bank även som likviditetsgarant för ZetaDisplays stamaktier.

På extra bolagsstämma den 21 mars 2016 erbjöds ledande befattningshavare och tjänstemän att förvärva teckningsoptioner. 506 000 teckningsoptioner överläts och teckning av aktier kan ske under tiden från och med den 15 mars 2019 till och med den 31 mars 2019.

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 30 september 2017 till 1 281 (620). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen nedan.

Kommande rapporttillfällen och årsstämma

- Bokslutskommuniké jan-dec 2017 22 feb 2018
- Årsredovisning 2017 25 april 2018
- Årsstämma 2018 i Malmö 21 maj 2018
- Delårsrapport januari-mars 2018 21 maj 2018
- Delårsrapport januari-juni 2018 16 aug 2018
- Delårsrapport januari-september 2018 8 nov 2018

Malmö den 9 november 2017

På uppdrag av styrelsen i ZetaDisplay AB (publ)

Leif Liljebrunn

Koncernchef och VD

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan som ZetaDisplay AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9:e november 2017 kl 8.50.

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av:

Leif Liljebrunn, Koncernchef och VD **Telefon** 0708-45 80 52

E-mail leif.liljebrunn@zetadisply.com

Aktieägare	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital %	Andel röster %
Mats Johansson	2 052 575	2 628	2 055 203	14,5	15,1
Anders Pettersson	1 086 702	115 114	1 201 816	8,5	8,1
Martin Gullberg	1 018 712		1 018 712	7,2	7,5
Magari Venture AS (tidigare Pronto Holding AS)	1 000 000		1 000 000	7,1	7,4
Anders Moberg	845 001	126 521	971 522	6,9	6,3
Mats Leander	785 500	6 612	792 112	5,6	5,8
AMF fonder	600 000	60 217	660 217	4,7	4,5
Bernt Larsson	471 273	6 363	487 436	3,4	3,5
Leif Liljebrunn	303 200		303 200	2,1	2,2
Manu Mesimäki	250 542		250 542	1,8	1,8
Mikael Hägg	200 000	20 000	220 000	1,6	1,5
Övriga aktieägare	4 927 922	268 877	5 186 999	36,7	36,4
Summa	13 541 427	606 332	14 147 759	100%	100%

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för ZetaDisplay AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 9 november 2017

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2017	3 MÅN JUL-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2017	9 MÅN JAN-SEP 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	43 207	32 491	129 484	86 106	142 431
Handelsvaror	-17 633	-14 266	-56 185	-40 148	-70 552
Övriga externa kostnader	-8 199	-6 025	-26 128	-14 254	-21 445
Personalkostnader	-11 692	-9 146	-34 874	-25 510	-36 564
Avskrivningar	-2 998	-1 560	-7 507	-3 381	-5 270
Rörelseresultat	2 685	1 494	4 790	2 813	8 600
Ränteintäkter	932	718	1 262	791	1 134
Räntekostnader	-2 519	-626	-3 603	-1 844	-2 928
Resultat efter finansiella poster	1 098	1 586	2 449	1 760	6 806
Skatt	-1 519	0	-1 801	0	-2 851
Periodens resultat	-421	1 586	648	1 760	3 955
Periodens resultat hänförligt till Moderbolagets ägare	-421	1 586	648	1 760	3 955
Resultat per aktie före full utspädning, SEK	-0,23	0,13	-0,26	0,14	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,23	0,13	-0,26	0,14	0,10
Genomsnittligt antal stamaktier före full utspädning i tusental	13 586	12 228	13 379	12 228	12 645
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning i tusental	14 015	12 228	13 791	12 228	12 649

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	3 MÅN JUL-SEP 2017	3 MÅN JUL-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2017	9 MÅN JAN-SEP 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Periodens resultat	-421	1 586	648	1 760	3 955
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	1 848	718	-3 928	677	-1 220
Periodens totalresultat	1 427	2 304	-3 280	2 437	2 735
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 427	2 304	-3 280	2 437	2 735

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital efter emissionskostnader	0	2 293	0
Immateriella anläggningstillgångar	184 188	126 432	134 982
Materiella anläggningstillgångar	6 535	6 357	6 272
Uppskjuten skattefordran	5 917	10 997	6 512
Långfristiga fordringar	130	0	6 512
Summa anläggningstillgångar	196 770	143 786	147 766
Varulager	10 055	12 693	8 792
Kortfristiga fordringar	36 116	34 136	48 236
Likvida medel	13 731	20 408	29 657
Summa omsättningstillgångar	59 902	67 237	86 685
SUMMA TILLGÅNGAR	256 672	213 316	234 451
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	84 659	90 710	88 120
Summa eget kapital	84 659	90 710	88 120
Avsättningar	308	392	513
Långfristiga skulder	17 553	61 453	63 508
Kortfristiga skulder	154 152	60 761	82 310
Summa skulder	171 705	122 214	145 818
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	256 672	213 316	234 451

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	9 MÅN JAN - SEP 2017	9 MÅN JAN - SEP 2016	12 MÅN JAN - DEC 2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	4 790	2 813	8 600
Justering för av- och nedskrivningar	7 506	3 380	5 270
Erhållen ränta	659	791	1 134
Erlagd ränta	-3 066	-1 844	-2 928
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-1 502	-1 807	-1 387
Betald inkomstskatt	-1 600	-988	-402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 787	2 345	10 287
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-971	-3 422	479
Förändring av fordringar	15 056	9 884	-4 504
Förändring av kortfristiga skulder	-21 231	-6 485	15 112
Summa förändring av rörelsekapital	-7 146	-23	11 087
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-359	2 322	21 374
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	Not 2	-20 926	-86 002
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 406	-2 398	-7 074
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-427	-479	-818
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 759	-88 879	-85 044
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-10	68 481	59 471
Upptagna lån	30 051	35 000	36 308
Likvid teckningsoptioner	0	461	461
Amortering av skuld	-9 665	-3 378	-10 844
Utbetald utdelning	-4 093	0	-1 364
Förändring factoringskulld	-3 560	-6 104	-3 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 723	94 460	80 564
Årets kassaflöde	-16 395	7 903	16 894
Likvida medel vid årets början	29 657	12 505	12 505
Kursdifferens i likvida medel	469		258
Likvida medel vid periodens slut	13 731	20 408	29 657

*) Avser förvärv av Seasam Oy i Finland (ProntoTV AS i Norge).

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 2016-01-01	12 228	79 810	19	-72 726	19 331
Förändringar i Eget kapital 2016-01-01 - 2016-12-31					
Periodens totalresultat			-1 220	3 955	2 735
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-2 728			-2 728
Emission	1 607	67 877			69 484
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)		-1 163			-1 163
Erhållna optionspremier		461			461
Utgående balans 2016-12-31	13 835	144 257	-1 201	-68 771	88 120
Förändringar i Eget kapital 2017-01-01 - 2017-09-30					
Periodens totalresultat			-3 928	648	-3 280
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Nyemission efter emissionskostnader	313	4 963			5 276
Beslutad utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Utgående balans 2017-09-30	14 148	143 763	-5 129	-68 123	84 659

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2017	3 MÅN JUL-SEP 2016	9 MÅN JAN - SEP 2017	9 MÅN JAN - SEP 2016	12 MÅN JAN - DEC 2016
Nettoomsättning	7 666	8 403	31 784	33 508	51 768
Summa intäkter	7 666	8 403	31 784	33 508	51 768
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-2 109	-2 925	-13 113	-14 011	-24 952
Övriga externa kostnader	-3 841	-2 103	-15 148	-6 918	-9 546
Personalkostnader	-3 606	-3 254	-12 502	-10 966	-14 761
Avskrivningar	-1 117	-698	-2 740	-2 073	-2 777
Rörelseresultat	-3 007	-577	-11 719	-460	-268
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	10 458	0	-1 540
Ränteintäkter	918	693	1 217	744	1 066
Räntekostnader	-2 333	-553	-3 227	-1 710	-2 686
Resultat efter finansiella poster	-4 422	-437	-3 271	-1 426	-3 428
Skatt	-328	0	-328	0	0
Periodens resultat*	-4 750	-437	-3 599	-1 426	-3 428

*) Periodens resultat avseende moderbolaget
överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital efter emissionskostnader	0	2 293	0
Immateriella anläggningstillgångar	8 328	5 945	6 672
Materiella anläggningstillgångar	844	847	805
Andelar i koncernföretag	204 463	163 130	168 736
Uppskjuten skattefordran	1 300	1 300	1 628
Långfristiga fordringar	130	0	
Summa anläggningstillgångar	215 065	171 222	177 841
Varulager	2 333	1 986	1 983
Kortfristiga fordringar	7 765	12 005	18 480
Likvida medel	4 238	8 136	6 494
Summa omsättningstillgångar	14 336	22 127	26 957
SUMMA TILLGÅNGAR	229 401	195 642	204 798
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	86 236	94 907	90 016
Summa eget kapital	86 236	94 907	90 016
Avsättningar	308	392	26 863
Långfristiga skulder	8 113	58 123	32 960
Kortfristiga skulder	134 744	42 220	54 959
Summa skulder	142 857	100 343	87 919
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	229 401	195 642	204 798

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)	553303-4434	Malmö	
Dotterbolag	ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100
Dotterbolag	ZetaDisplay Finland Oy	1914200-9	Vantaa	100
Dotterbolag	ZetaDisplay Danmark A/S	29226342	Köpenhamn	100
Dotterbolag	ZetaDisplay Baltics Oü	12435080	Tallinn	100
Dotterbolag	Pronto TV AS	981106431	Oslo	100
Dotterbolag	Seasam Oy	2578574-8	Mikkeli	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 2016. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2017 har inte medfört

någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

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

Bolaget har påbörjat analysen av nya IFRS 15 och bolagets uppfattning är att intäktsredovisningen inte väsentligt kommer att påverkas. Analysen tar främst sikte på intäkter och kostnader kopplade till garantiåtaganden.

ESMA:s riktlinjer om Alternativa nyckeltal tillämpas och innebär att rapporten innehåller upplýsningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

NOT 3 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och

riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2016. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

NOT 4 SEGMENTINFORMATION

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

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

TSEK JUL-SEP	Sverige		Norge		Finland		Koncerngemensamt och eliminerings		Totalt koncern	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Externa intäkter	5 891	6 392	14 163	17 423	23 268	8 199	-155	477	43 207	32 491
Interna intäkter	0	0	0	12	199	155	-199	-167		0
Totala intäkter	5 891	6 392	14 163	17 435	23 467	8 355				
Justerad EBITDA	-468	-1 582	4 639	5 218	4 469	1 047	-1 353	440	7 287	5 122
Justerad EBITDA marginal	-7,9%	-24,8%	32,8%	29,9%	19,0%	12,5%			16,9%	15,8%
Avskrivningar	-76	-74	-1 004	-628	-706	-233	-1 212	-625	-2 998	-1 560
Jämförelsestörande poster *)							-1 604	-2 069	-1 604	-2 069
Rörelseresultat	-544	-1 656	3 635	4 590	3 763	814	-4 169	-2 254	2 685	1 493
Finansiella intäkter									932	718
Finansiella kostnader									-2 519	-626
Resultat före skatt									1 098	1 585

*) Jämförelsestörande kostnader består av kostnader som uppkommit i samband med bolagets listningsprocess och i förvärvet och integrationen av Seasam Oy.

TSEK JAN-SEP	Sverige		Norge		Finland		Koncerngemensamt inkl eliminerings		Totalt koncern	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Externa intäkter	26 648	25 451	52 506	21 844	50 368	36 262	-38	2 549	129 484	86 106
Interna intäkter		0		33	583	602	-583	-635	0	0
Totala intäkter	26 648	25 451	52 506	21 877	50 951	36 864	-621	1 914		
Justerad EBITDA	-241	1 941	17 655	4 791	7 954	5 192	-5 045	-2 899	20 322	9 025
Justerad EBITDA marginal	-0,9%	7,6%	33,6%	21,9%	15,6%	14,1%			15,7%	10,5%
Avskrivningar	-173	-151	-3 059	-635	-1 217	-672	-3 058	-1 923	-7 507	-3 381
Jämförelsestörande poster *)							-8 025	-2 831	-8 025	-2 831
Rörelseresultat	-414	1 790	14 596	4 156	6 737	4 520	-16 128	-7 653	4 790	2 813
Finansiella intäkter									1 262	791
Finansiella kostnader									-3 603	-1 844
Resultat före skatt									2 449	1 760

*) Jämförelsestörande kostnader består av kostnader som uppkommit i samband med bolagets listningsprocess och i förvärvet och integrationen av Seasam Oy.

NOT 5 RÖRELSEFÖRVARV

Den 30 juni 2017 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Seasam Oy för 4,5 MEUR. Seasam är Finlands näst största leverantör av Digital Signage med lång erfarenhet i branschen och ett tjugotal medarbetare. Seasams kundbas omfattar bland andra

K-citymarket, Kotipizza, Burger King, Picnic, Neste, O'Learys och Helmi Savings Bank. Förvärvet av Seasam Oy är ett led i koncernens strategiska inriktning att fortsätta sin tillväxtresa med målet att bli en lönsam ledande leverantör i Europa inom Digital Signage.

Överförd ersättning

TSEK	Seasam Oy
Likvida medel	29 151
Eget kapitalinstrument (313 177 st. stamaktier) ¹⁾	5 286
Revers från säljarna ²⁾	9 673
Total överförd ersättning	44 110

1) De stamaktier som utgör en del av överförd ersättning för Seasam Oy har beräknats till verkligt värde baserat på den publicerade börskursen vid förvärvstidpunkten den 30 juni 2017. Emissionskostnaderna har kvittats mot de förväntade inbetalningarna.

2) Revers från säljarna uppgår till 1 000 TEUR och löper på 12 månader och med 5 procents ränta.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 1 769 Tkr och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	Sesam Oy
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	32
Materiella anläggningstillgångar	868
Övriga finansiella tillgångar	529
Omsättningstillgångar	
Varulager	228
Kundfordringar	1 980
Övriga omsättningstillgångar	284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	
Likvida medel	8 225
Långfristiga skulder	
Räntebärande långfristiga skulder	-3 374
Övriga långfristiga skulder	
Uppskjuten skatteskuld	
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	-3 631
Övriga kortfristiga skulder	-6 622
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 765
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	-4 246

Övervärde	48 356
Total köpeskilling	44 110
Fördelning av förvärvat övervärde är:	
Goodwill	36 660
Kundrelationer	14 620
Uppskjuten skatteskuld på övervärde	-2 924
Summa övervärde	48 356

Enligt preliminär förvärvsbalansräkningen uppgår skillnaden mellan Seasams nettotillgångar till 48,4 MSEK som preliminärt allokaterats till kundrelationer 14,6 MSEK, uppskjuten skatt 2,9 MSEK och goodwill 36,7 MSEK. Kundrelationer bedöms av en nyttjandeperiod om tio år. Goodwillen är hänförlig till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företaget.

Förvärvets påverkan på koncernens resultat:

Om förvärvet skett den 1 januari 2017 skulle koncernens intäkter uppgått till 151 940 TSEK och koncernens resultat efter skatt till 2 416 TSEK.

NOT 6 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Lånefordringar/kundfordringar			
Kundfordringar	24 920	23 734	40 155
Likvida medel	13 731	20 405	29 657
Finansiella tillgångar	38 651	44 139	69 812
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	100 173	68 450	64 928
Leverantörsskulder	18 725	12 995	23 622
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillning i samband med förvärv	25 500	21 349	26 350
Finansiella skulder	144 398	102 794	114 900

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

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

NOT 7 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL – MÅTT SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

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

upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
Bruttomarginal	Nettoomsättning med avdrag för kostnad för Handelsvaror i relation till Nettoomsättning.	Mått för att visa marginalen före påverkan av kostnader såsom övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Mått som mäter Bolagets nettovärde per aktie.
Förvärvad tillväxt	Förvärvade verksamheters nettoomsättning under period föregående år.	Bolaget anser att måttet underlättar förståelsen för att härleda omsättnings-tillväxten i Bolaget.
Justerad 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 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 omstrukturingskostnader som uppstår som ett led i integrationen av ett rörelseförvärv samt kostnader i samband med bolagets listningsprocess till Nasdaq Stockholms huvudmarknad.	Bolaget anser att måttet underlättar förståelsen för kostnader som inte ingår i den löpande verksamheten.
Omsättningstillväxt (nominellt)	Ökning eller minskning av nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.	Bolaget anser att måttet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets förmåga att öka sina intäkter.
Omsättningstillväxt	Ökning eller minskning av nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.	Bolaget anser att måttet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets förmåga att öka sina intäkter.
Organisk tillväxt	Ökning eller minskning av nettoomsättning, med hänsyn tagen till förvärvad tillväxt, exklusive skillnader i valutakursförändringar jämfört med motsvarande period föregående år, uttryckt i MSEK och procent. Organisk tillväxt hänvisar till redovisning av en hypotetisk finansiell situation. Nyckeltalet ger en bild över omsättningstillväxten om bolaget hade haft nuvarande struktur under motsvarande period föregående år.	Måttet är relevant då det visar den underliggande omsättningstillväxten som är driven av förändringar i volym, pris och produktmix.
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.

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
Organisk tillväxt	Ökning eller minskning av nettoomsättning, med hänsyn tagen till förvärvat tillväxt, exklusive skillnader i valutakursförändringar jämfört med motsvarande period föregående år, uttryckt i MSEK och procent. Organisk tillväxt hänvisar till redovisning av en hypotetisk finansiell situation. Nyckeltalet ger en bild över omsättningstillväxten om bolaget hade haft nuvarande struktur under motsvarande period föregående år.	Måttet är relevant då det visar den underliggande omsättningstillväxten som är driven av förändringar i volym, pris och produktmix.
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.
Valutaeffekt i omsättningstillväxt	Periodens nettoomsättning i aktuella valutakurser minus periodens nettoomsättning omräknat till valutakurser för motsvarande period föregående år.	Bolaget anser att måttet underlättar förståelsen för att härleda omsättningstillväxten i Bolaget.

JUSTERAD EBITDA OCH JUSTERAD EBIT

TSEK	3 MÅN JULI-SEP 2017	3 MÅN JULI-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2017	9 MÅN JAN-SEP 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Rörelseresultat	2 685	1 494	4 790	2 813	8 600
Avskrivningar	2 998	1 560	7 507	3 381	5 270
Jämförelsestörande poster					
Varav:					
Förvärv	632	2 069	1 769	2 831	3 099
Omstrukturering	169	-	169		1 771
Listningsprocess	803		6 087		
Justerad EBITDA	7 287	5 123	20 322	9 025	18 740
<i>Justerad EBITDA marginal (%)</i>	16,9	15,8	15,7	10,5	13,2
Avskrivningar	- 2 998	- 1 560	- 7 507	- 3 381	- 5 270
Justerad EBIT	4 289	3 563	12 815	5 644	13 470
<i>Justerad EBIT marginal (%)</i>	9,9	11,0	9,9	6,6	9,5

TSEK	3 MÅN JULI-SEP 2017	3 MÅN JULI-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2017	9 MÅN JAN-SEP 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	43 207	32 491	129 484	86 106	142 431
Summa intäkter	43 207	32 491	129 484	86 106	142 431
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-17 633	-14 266	-56 185	-40 148	-70 552
Bruttovinst	25 574	18 225	73 299	45 958	71.879
Bruttomarginal (%)	59	56	57	53	51

EGET KAPITAL PER AKTIE

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Eget kapital (TSEK)	84 659	90 710	88 120
Antal stamaktier vid periodens utgång	13 541 427	12.228.250	13.228.250
Eget kapital per aktie (SEK)	6,25	7,42	6,66

SOLIDITET

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Eget kapital	84 659	90 710	88 120
Summa tillgångar	256 672	213 316	234 451
Soliditet, %	33	43	38

REPETITIVA INTÄKTER

TSEK	3 MÅN JULI-SEP 2017	3 MÅN APR-JUN 2017	9 MÅN JAN-SEP 2017
Licensintäkter	9 568	7 629	24 467
Support och övriga avtalsintäkter	5 289	4 172	13 524
Total egna repetitiva intäkter	14 857	11 801	37 721
Förändring föregående kvartal	25,9%		

Fr o m 2017 har koncernen gjort en definition av repetitiva intäkter och historiska siffror finns inte tillgängliga.

TILLVÄXT

	3 MÅN JULI-SEP 2017	3 MÅN JULI-SEP 2016	9 MÅN JAN-SEP 2017	9 MÅN JAN-SEP 2016	12 MÅN JAN-DEC 2016
Omsättning	43,2	32,5	129,5	86,1	142,4
Omsättning föregående period	32,5	20,6	86,1	70	103,4
Omsättningstillväxt (MSEK)	10,7	11,9	43,4	16,1	39
varav:					
A Förvärvat tillväxt	9	9,9	35,4	9,9	23,2
B Valutaeffekt i omsättningstillväxt	0,1	-0,9	3,1	-1,3	1,1
C Organisk tillväxt	1,6	2,9	4,9	7,5	14,6
D Omsättning föregående period (MSEK)	32,5	20,6	86,1	70	103,4
Organisk tillväxt (%) (C/(A+D))	3,9	9,5	4	9,4	11,6

DET HÄR GÖR ZETADISPLAY

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

1 VÅRT ERBJUDANDE

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

2 VÅRA KUNDER

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

3 FÖRDELAR FÖR VÅRA KUNDER

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

4 VÅRA INTÄKTER

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

ZETADISPLAY har runt 100 anställda. Huvudkontoret finns i Malmö och försäljningskontor finns i Danmark, Norge, Finland, Estland och Holland. Aktien handlas från och med 4 april 2011 på NASDAQ OMX First North Premier, med kortnamnet ZETA.

"VI DIGITALISERAR
VÅRA KUNDERS
BUTIKS-
KOMMUNIKATION"



ZetaDisplay®

ZETADISPLAY AB (PUBL) – HUVUDKONTOR

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