

ZetaDisplay fortsätter att växa som mjukvaru- och tjänsteföretag och investerar för framtiden

Oktober – december 2019

- Nettoomsättningen ökade med 10 % till 144,3 (130,9) MSEK
- SaaS-intäkter (repetitiva)* ökade med 24% till 40,0 (32,3) MSEK
- ARR (Annual recurring revenue) ökade med 28 % till 165,5 (129,8) MSEK.
- EBITDA uppgick till 21,2 (16,1) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 12,8 (11,1) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,07 (0,72) respektive 0,07 (0,70) SEK

Januari – december 2019

- Nettoomsättningen ökade med 8% till 436,1 (404,1) MSEK
- SaaS-intäkter (repetitiva)* ökade med 35% till 137,1 (101,9) MSEK
- ARR (Annual recurring revenue) ökade med 28 % till 165,5 (129,8) MSEK.
- EBITDA uppgick till 52,2 (48,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 3,4 (29,6) MSEK**
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,22 (0,87) respektive 0,22 (0,85) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- ZetaDisplay AB förvärvade 100 % av Gaudi BV mot en kontantersättning om 52,9 miljoner kronor och en ytterligare prestationsbaserad betalning upp till 18,5 miljoner kronor. Gaudi BV integrerades i ZetaDisplay BV från den 10 oktober 2019.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- ZetaDisplay AB meddelar införandet av en uppdaterad organisation för ökad skalbarhet och internationell tillväxt. Koncernen kommer att gå från en geografisk till en funktionsbaserad organisation och denna träder i kraft under mars månad 2020.

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	144 318	130 937	436 131	404 101
SaaS-intäkter (repetitiva) *	39 986	32 287	137 089	101 907
ARR (Annual recurring revenue)	165 468	129 828	165 468	129 828
Bruttomarginal (%)	52,3	42,5	52,3	45,7
EBITDA	21 208	16 096	52 202	48 155
EBITDA-marginal (%)	14,7	12,3	12,0	11,9
Rörelseresultat **	12 786	11 071	3 428	29 551
Rörelsemarginal (%)	8,9	8,5	0,8	7,3
Periodens resultat	1 886	19 597	15 041	25 576
Soliditet (%)	34,8	42,9	34,8	42,9
Eget kapital per aktie	10,03	11,24	10,03	11,24
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,07	0,72	0,22	0,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,07	0,70	0,22	0,85

*Tidigare benämnt kontrakterade tjänster (repetitiva). Se definition och motivering sida 22

**Påverkas av jämförelsestörande poster. Se vidare sida 6.

Kommentar från koncernchefen

ZetaDisplay fortsätter att växa som mjukvaru- och tjänsteföretag och investerar för framtiden

ZetaDisplay fortsatte under fjärde kvartalet med att öka SaaS-intäkterna och driva internationell tillväxt. SaaS-intäkterna ökade med 24% jämfört med samma period förra året och utgör 28% av nettoomsättningen. Nyckeltalet Annual recurring revenue (ARR) ökade med 28%. Förvärvet av nederländska Gaudi BV under oktober månad befäster koncernens ledande position i Benelux-området.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 144,3 MSEK, en ökning med 10% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till förvärvet av Gaudi BV. Den ökade andelen SaaS-intäkter samt förvärvet stärker bruttomarginalen. Bruttoresultatet ökade med 19,9 MSEK till 75,5 (55,6) MSEK motsvarande 52,3 (42,5) %.

Koncernens internationella tillväxtambition har fortsatt påverkat omkostnaderna, samtidigt som förvärvet har bidragit med en positiv EBITDA effekt i jämförelse med föregående år. Periodens EBITDA uppgick till 21,2 (16,1) MSEK, motsvarande en marginal om 14,7 (12,3) %.

Ett starkt helår 2019

2019 är året där vårt arbete med att öka SaaS-intäkter och skalbarhet i organisationen har lett till tydliga förbättringar. Årets nettoomsättning uppgick till 436,1 (404,1) MSEK, en ökning med 8% jämfört med fjolåret. SaaS-intäkterna steg med 35% till 137,1 (101,9) MSEK och utgör nu 32 (25) % av nettoomsättningen. Den organiska ökningen av SaaS-intäkterna uppgick till 19,1%. Annual recurring revenue (ARR) ökade med 28% till 165,5 (129,8) MSEK.

Vi lyfte vår finansiella ambition i början av året och uppdaterade våra finansiella mål. År 2022 skall SaaS-intäkter uppgå till 200 MSEK och rörelseresultatet om 100 MSEK. Under året har vi arbetat med att närma oss dessa mål med kontinuerligt förbättrat resultat. Genomgående har segmenten ökat sina SaaS-intäkter till följd av ett ökat tjänste- och mjukvaruinnehåll i leveranserna.

Våra leveranser till globala aktörer ställer krav på kontinuerlig utveckling av såväl vår mjukvara som produkt – och tjänsteerbjudande. Våra 160 medarbetare har visat ett stort engagemang att möta kundernas behov även i den snabba förändringstakten vi befinner oss i.

För att säkra koncernens förmåga att växa vidare organiskt och genom förvärv emitterades under september månad en icke-säkerställd företagsobligation om 300 miljoner kronor. Marknadens intresse var stort och emissionen övertecknades.

Vårt utvecklingsfokus ligger fortsatt på satsningar inom mjukvara och konceptutveckling. På förvärvssidan koncentrerar vi oss främst på stora europeiska Digital Signage marknader. Bolagen vi tittar på är lönsamma, med en attraktiv marknadsposition med tillgång till internationellt orienterade kunder.

I takt med vår ökade internationalisering tog styrelsen i början av januari 2020 beslut om en uppdaterad organisation för bolaget. Syftet är att gå från lokal till internationell verksamhetsstyrning. Våra stora projekt under året har visat att vi genom att samla kompetenser över landsgränser kan skapa erbjudanden som ger oss och våra kunder skalbarhet, effektivitet och innovation.

Utblick

Efterfrågan på marknaden fortsätter att vara stark. Vi är en viktig del i våra kunders digitaliseringsresa och utvecklar och effektiviserar vår internationella organisation vidare. Dessutom adderar vi tjänster, investerar i vår mjukvara och konceptuellt kunskande. Därigenom skapar vi tydliga värden för våra kunder.

Verksamhetsåret 2020 betjänar vi en stabil internationell kundbas och vi ser fram emot en positiv utveckling under de kommande kvartalen.

Malmö, 7 februari 2020

Per Mandorf

Koncernchef och VD

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2019	6 april 2020
Delårsrapport jan-mars 2020	4 maj 2020
Bolagsstämma 2019	4 maj 2020
Delårsrapport jan-juni 2020	21 juli 2020

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 företag 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 fjärde kvartalet

ZetaDisplay meddelade den 10 oktober att samtliga aktier i det nederländska bolaget Gaudi BV förvärvades av dotterbolaget ZetaDisplay BV.

Den totala köpeskillingen uppgick till 71,4 MSEK, där 52,9 MSEK betalades kontant vid tillträdet och 18,5 MSEK utgjorde villkorade tilläggsköpeskillingar, som kan komma att utfalla baserat på resultatmål för 2019 och dess verkliga värde utgår från en bedömning av sannolikheten att uppställda mål nås. Förvärvet finansieras genom tillgängligt kassaflöde. ZetaDisplay har rätt att betala upp till cirka 10,8 MSEK av tilläggsköpeskillingen i form av stamaktier i ZetaDisplay AB.

Under 2018 uppgick nettoomsättning i Gaudi BV till 49 MSEK och EBITDA om 8,2 MSEK.

Viktiga händelser efter fjärde kvartalet

ZetaDisplay meddelade den 16 januari införandet av en uppdaterad organisation för ökad skalbarhet och internationell tillväxt. Koncernen kommer att gå från en geografisk till en funktionsbaserad

Av försäljningen uppgår 41 % av återkommande intäkter.

Genom förvärvet blir ZetaDisplay den ledande Digital Signage-aktören i Benelux, och ökar takten i sin internationella expansion. Gaudi är ett viktigt komplement till ZetaDisplays befintliga verksamhet. Genom förvärvet är siktet en skalbar integration och verksamhet eftersom båda bolag delar liknande mjukvara och har en kompletterande kundbas. Detta kommer att skapa direkt värde för ZetaDisplays kunder och förbättra nuvarande marknadsposition.

Den förvärvade verksamheten konsolideras i ZetaDisplay-koncernen från och med 10 oktober 2019 och ingår i rörelsesegmentet Nederländerna.

organisation som omfattar Commercial, Operations, Product & Software samt koncernfunktioner, samtidigt som den lokala närvaron bibehålls. Organisationen träder i kraft under mars månad 2020.

Finansiell översikt

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

Fjärde kvartalet oktober - december 2019

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 10,2% till 144,3 (130,9) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är hänförlig till förvärv. Exkluderat för förvärvet har nettoomsättningen minskat vilket förklaras av lägre försäljning av hårdvara, då det skedde en större utrullning under fjärde kvartalet föregående år. SaaS-intäkterna ökade med 24% till 40,0 (32,3) MSEK. Annual recurring revenue (ARR) ökade med 28% till 165,5 (129,8) MSEK. Förändringen i nettoomsättningen i fasta växelkurser uppgick till -4,7% medan den organiska tillväxten i SaaS-intäkter var 2,8%.

Av den totala nettoomsättningen utgjordes 28 (25)% av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 75,5 (55,6) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 52,3 (42,5) %. Den högre bruttomarginalen förklaras främst av större andel SaaS-intäkter samt återhämtade marginaler för hårdvara och installation i jämförelse med föregående år.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -68,8 (-75,3) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Skillnaden är hänförlig till större utrullningsprojekt föregående år.

Övriga omkostnader uppgick till -21,2 (-13,5) MSEK och förklaras främst av nyttjande av externa resurser.

Personalkostnaderna uppgick till -36,0 (-27,2) MSEK. Ökningen förklaras av det ökande antalet medarbetare som tillkommit i samband med de förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv.

Avskrivningarna uppgick till -8,4 (-5,0) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till införandet av IFRS 16.

EBITDA

EBITDA uppgick till 21,2 (16,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 14,7 (12,3) %.

Koncernens internationella tillväxtambitioner har inneburit ökade omkostnader, såväl centralt som lokalt. Dess negativa effekt på EBITDA i jämförelse med föregående år dämpas dock av den förbättrade bruttomarginalen till följd av större andel av SaaS-intäkter.

Införandet av IFRS 16 har en positiv effekt på EBITDA med 2,5 MSEK med jämförbar ökning av avskrivningar i jämförelse med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 12,8 (11,1) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,9 (8,5) %.

Rörelseresultatet påverkas av jämförelsestörande poster hänförligt till förvärvsrelaterade kostnader. I år uppgick dessa till -1,6 MSEK hänförliga till förvärvet av Gaudi BV. Föregående år uppgick dessa till +0,1 MSEK hänförliga till justering av förvärvskostnader för Webpro AS.

Justerat för dessa effekter uppgick rörelseresultatet till 14,4 (11,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,0 (8,4) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -7,7 (11,2) MSEK. Föregående år påverkas av en engångseffekt om 10,3 MSEK som avser omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar för förvärvade bolag. Övrig förändring består av ökade räntekostnader för kvartalet hänförliga till obligationslånet.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -3,2 (2,7) MSEK. Skattesatsens nivå är främst beroende på att ingen uppskjuten skattefordran avseende årets underskott i moderbolaget har redovisats.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 1,9 (19,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,07 (0,72) SEK före utspädning och motsvarande 0,07 (0,70) SEK efter utspädning.

Perioden januari - december 2019

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 7,9% till 436,1 (404,1) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten förklaras av förvärv och av ökade SaaS-intäkter i samtliga segment. SaaS-intäkterna ökade med 35% till 137,1 (101,9) MSEK. Annual recurring revenue (ARR) ökade med 28% till 165,5 (129,8) MSEK. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till -0,9% och den organiska tillväxten i SaaS-intäkter var 19,1%. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 32 (25) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 228,1 (184,7) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 52,3 (45,7) %. Den högre bruttomarginalen förklaras främst av större andel SaaS-intäkter samt återhämtade marginaler för hårdvara och installation i jämförelse med föregående år.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -208,0 (-219,4) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. I år har det skett en ökad försäljning till flertalet implementeringsprojekt som ökar kostnaderna men skillnaden blir mindre i perioden till följd av affären med ATG föregående år.

Övriga omkostnader uppgick till -63,1 (-46,6) MSEK och förklaras främst av nyttjande av externa resurser.

Personalkostnaderna uppgick till -122,6 (-98,0) MSEK och ökningen förklaras av det ökande antalet medarbetare som tillkommit i samband med de förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv.

Avskrivningarna uppgick till -48,8 (-18,6) MSEK. Med anledning av varumärkesbytet från Qyn BV till ZetaDisplay BV har en engångsnedskrivning om 20,9 MSEK av varumärken relaterade till ZetaDisplay BV (tidigare Qyn BV) påverkat de totala avskrivningarna. Övrig ökning är hänförlig till införandet av IFRS 16.

EBITDA

EBITDA uppgick till 52,2 (48,2) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,0 (11,9) %.

Införandet av IFRS 16 har en positiv effekt på EBITDA med 7,5 MSEK med jämförbar ökning av avskrivningar i jämförelse med föregående år.

Koncernens internationella tillväxtambitioner har inneburit ökade omkostnader, såväl centralt som lokalt och dess negativa effekt på EBITDA i

jämförelse med föregående år dämpas något av den förbättrade bruttomarginalen till följd av större andel av SaaS-intäkter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 3,4 (29,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 0,8 (7,3) %.

Rörelseresultatet påverkas av jämförelsestörande poster hänförligt till engångsnedskrivning av varumärken om 20,9 MSEK och förvärvskostnader om 1,6 MSEK. Föregående år uppgick förvärvskostnader till 1,9 MSEK. Justerat för dessa effekter uppgick rörelseresultatet till 25,9 (31,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,9 (7,8) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till 13,2 (3,9) MSEK. 26,1 (10,3) MSEK påverkar de finansiella posterna positivt till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar. Övrig förändring består av ökade räntekostnader för perioden hänförliga till obligationslånet.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -1,6 (-8,0) MSEK. Skattesatsens nivå är främst beroende på att ingen skatt redovisas på omvärderingen av tilläggsköpeskillingen.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 15,0 (25,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,22 (0,87) SEK före utspädning och motsvarande 0,22 (0,85) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 12,8 (26,0) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -88,5 (-78,1) MSEK, varav utbetalning av tilläggsköpeskilling uppgick till -20,9 (-47,6) MSEK, förvärv av dotterföretag till -47,4 (-18,5) MSEK, investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -15,6 (-9,8) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -5,2 (-2,7) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 119,4 (75,9) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till 43,7 (23,9) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34,8% (42,9). Koncernen hade totalt 169,3 (110,3) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 128,3 (83,4) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -200,3 (-73,8) MSEK.

Segmenten

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

Fjärde kvartalet oktober-december 2019

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 35,0 (48,5) MSEK för det fjärde kvartalet, motsvarande en minskning om 27,8 %. Anledningen till minskningen är lägre andel hårdvara, installation och övriga tjänster då det skedde en större utrullning under fjärde kvartalet föregående år. EBITDA uppgick till 2,4 (4,1) MSEK för kvartalet och EBITDA-marginalen till 6,7 (8,4) %.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 42,8 (32,7) MSEK för det fjärde kvartalet, motsvarande en tillväxt om 30,9%. Tillväxten är organisk. EBITDA uppgick till 10,4 (7,4) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 24,2 (22,5) %.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 28,1 (29,7) MSEK för det fjärde kvartalet, motsvarande en minskning om 5,6 %. De underliggande SaaS-intäkterna har ökat med 0,9

Perioden januari-december 2019

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 114,5 (131,8) MSEK, motsvarande en minskning om 13,2 %. Anledningen till minskningen är lägre andel hårdvara, installation och övriga tjänster då det skedde en större utrullning under tredje och fjärde kvartalet föregående år. EBITDA uppgick till 2,4 (7,0) MSEK för perioden och EBITDA-marginalen till 2,1 (5,3) %.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 136,4 (106,6) MSEK, motsvarande en tillväxt om 28,0%. Tillväxten är organisk. EBITDA uppgick till 34,5 (28,4) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 25,3 (26,6) %.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 105,3 (99,1) MSEK, motsvarande en

Baltikum), Nederländerna samt segmentet Koncerngemensamt. Nedan presenteras en jämförelse för fjärde kvartalet och helår. För finansiell information per segment och för perioden se not 3.

MSEK i jämförelse med samma kvartal föregående år. Den rapporterade minskningen är relaterat till periodisering av SaaS-intäkter under 2018 samt minskad försäljning av hårdvara, installation och övriga tjänster. EBITDA uppgick till 3,7 (2,2) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 13,1 (7,4) %.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 37,2 (18,9) MSEK för det fjärde kvartalet, motsvarande en ökning om 96,8%. EBITDA uppgick till 11,6 (6,4) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 29,4 (34,2) %. Ökningen förklaras till sin helhet av förvärvet av Gaudi.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 30,3% från 8,1 till 10,5 MSEK. Kostnadsökningen är relaterad till ökad harmonisering, professionalisering och internationalisering av hela koncernen.

ökning om 6,2 %. Tillväxten är organisk. EBITDA uppgick till 15,6 (9,3) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 14,7 (9,3) %.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 77,5 (64,5) MSEK, motsvarande en ökning om 20,2%. EBITDA uppgick till 22,0 (19,3) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 26,6 (29,9) %. Ökningen förklaras till sin helhet av förvärvet av Gaudi.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 34,9% från 25,1 till 33,9 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 37,2 (45,5) MSEK, för det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -0,5 (-2,4) MSEK och resultatet efter skatt till 9,2 (11,8) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 133,4 (72,9) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 110,4 (59,2) MSEK avsåg likvida medel.

Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 12,3 (59,4) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0,0 (55,1) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 9,6 (3,2) MSEK.

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 158 under den senaste 12-månaders-

perioden, jämfört med 131 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

Under perioden har tilläggsköpeskillingar om 10,7 MSEK utbetalats till LMD Beheer BV som till 1/3 ägs av Hans-Christiaan de Vaan (Area Manager Benelux) tidigare ägare till QYN B.V.

Samtliga transaktioner bedöms vara på marknads-mässiga villkor.

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

Aktierelaterade incitamentsprogram

Nyttjandeperioden för personaloptionerna TO 2016/19 avslutades den 31 mars 2019. Varje teckningsoption kom efter omräkning att berättiga till 1,05 stamaktier till teckningskursen 8,20 SEK. Aktierna registrerades under april månad. Totalt tecknades 521 327 stamaktier, varav 436 824 tecknades av ledande befattningshavare. Detta innebar att bolaget tillfördes 4,4 MSEK med en utspädningseffekt om 2,0 %.

Enligt beslut på bolagsstämman har personaloptioner TO 2019/2022:1 lanserats till koncernens anställda. Totalt tecknades och utgick 329 750 optioner vid första teckningen i juni, varav 217 500 tecknades av ledande befattningshavare. Ytterligare 75 000 optioner tecknades av VD under fjärde kvartalet. Totalt motsvarar detta en utspädningseffekt om cirka 1,5 % om samtliga teckningsoptioner skulle komma att utnyttjas.

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 31 december 2019 till 1 925 (1 909). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen på nästa sida.

I enlighet med årsstämmans beslut genomförde bolaget i augusti månad en inlösen av bolagets samtliga 606 332 preferensaktier. Inlösen skedde till kursen 110 kronor per preferensaktie och totalt 66,7 MSEK utskiftades till preferensaktieägarna.

Den 30 september 2019 avslutades den sista nyttjandeperioden för ZETA TO 1. Totalt nyttjades 499 969 teckningsoptioner för teckning av 524 967 stamaktier till teckningskurs 11,43 SEK per stamaktie. Nyttjandegraden uppgick således till 99,4 procent och genom teckningsoptionerna tillfördes ZetaDisplay 6,0 MSEK före emissionskostnader.

Bolaget har två utestående optionsprogram om totalt 1 004 750 optioner med rätt att teckna 1 032 250 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	ANTAL STAMAKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL %	ANDEL AV RÖSTER %
Valeado AB (Virala Oy Ab)	3 748 651	3 748 651	14,0%	14,0%
Anders Pettersson	2 774 586	2 774 586	10,4%	10,4%
Mats Johansson	2 598 629	2 598 629	9,7%	9,7%
AMF Fonder	1 176 227	1 176 227	4,4%	4,4%
Anders Moberg	1 174 724	1 174 724	4,4%	4,4%
Magari Venture AS	1 100 000	1 100 000	4,1%	4,1%
Mats Leander	1 015 000	1 015 000	3,8%	3,8%
Prioritet Capital AB	812 500	812 500	3,0%	3,0%
Martin Gullberg	766 500	766 500	2,9%	2,9%
Leif Liljebrunn	742 628	742 628	2,8%	2,8%
Nordea Fonder	616 215	616 215	2,3%	2,3%
Avanza Pension	601 449	601 449	2,2%	2,2%
Mikael Hägg	600 000	600 000	2,2%	2,2%
LMD Beheer B.V (tidigare ägare Qyn B.V)	596 762	596 762	2,2%	2,2%
Six Sis AG	540 029	540 029	2,0%	2,0%
SEB Life International	421 503	421 503	1,6%	1,6%
Manu Mesimäki	313 177	313 177	1,2%	1,2%
Övriga aktieägare	7 201 431	7 201 431	26,9%	26,9%
Summa	26 800 011	26 800 011	100%	100%

Utdelning

Till årsstämman avser styrelsen föreslå att ingen utdelning sker avseende stamaktierna.

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 2018. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

Finansiella mål

De finansiella målen innebär en fördubbling av tjänsteportföljen och en tredubbling av rörelseresultatet från dagens nivåer och återspeglar den strategi som styrelsen lagt för de kommande åren.

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 7 februari 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. Informationen lämnades, genom Per Mandorfs försorg, för offentliggörande den 7 februari 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

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	3 MÅN OKT-DEC 2019	3 MÅN OKT-DEC 2018	12 MÅN JAN-DEC 2019	12 MÅN JAN-DEC 2018
Nettoomsättning	144 318	130 937	436 131	404 101
Aktiverat arbete för egen räkning	2 968	1 143	9 756	8 061
Summa intäkter	147 286	132 080	445 887	412 162
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-68 843	-75 335	-207 992	-219 421
Övriga externa kostnader	-21 247	-13 473	-63 078	-46 605
Personalkostnader	-35 988	-27 176	-122 615	-97 981
Av- och nedskrivningar	-8 422	-5 025	-48 774	-18 604
Rörelseresultat	12 786	11 071	3 428	29 551
Finansiella intäkter	687	12 815	29 042	14 701
Finansiella kostnader	-8 341	-1 587	-15 809	-10 708
Resultat efter finansiella poster	5 132	22 299	16 661	33 544
Skatt	-3 246	-2 702	-1 620	-7 968
Periodens resultat	1 886	19 597	15 041	25 576
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,07	0,72	0,22	0,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,07	0,70	0,22	0,85
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, SEK	28 746	25 484	27 828	23 144
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, SEK	28 746	25 981	27 828	23 666

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
(TSEK)**

	3 MÅN OKT-DEC 2019	3 MÅN OKT-DEC 2018	12 MÅN JAN-DEC 2019	12 MÅN JAN-DEC 2018
Periodens resultat	1 886	19 597	15 041	25 576
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-10 273	-10 978	9 603	9 723
Periodens totalresultat	-8 387	8 619	24 644	35 299

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	474 335	411 551
Materiella anläggningstillgångar	9 492	7 539
Nyttjanderättstillgångar	19 358	0
Uppskjuten skattefordran	3 183	4 589
Långfristiga fordringar	130	274
Summa anläggningstillgångar	506 498	423 953
Varulager	9 779	13 373
Kortfristiga fordringar	128 773	111 512
Likvida medel	128 289	83 389
Summa omsättningstillgångar	266 841	208 274
SUMMA TILLGÅNGAR	773 339	632 227
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	268 759	271 458
Summa eget kapital	268 759	271 458
Avsättningar	352	272
Långfristiga skulder	327 436	182 387
Kortfristiga skulder	176 792	178 110
Summa skulder	504 228	360 497
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	773 339	632 227

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	12 MÅN JAN-DEC 2019	12 MÅN JAN-DEC 2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 428	29 551
Justering för av- och nedskrivningar	48 774	18 604
Erhållen ränta	1 080	3 214
Erlagd ränta	-10 441	-10 326
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-79	-561
Betald inkomstskatt	-6 234	-1 313
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	36 528	39 169
Förändring av rörelsekapital		
Förändring av varulager	5 326	-1 039
Förändring av fordringar	-17 377	-50 492
Förändring av kortfristiga skulder	-11 685	38 402
Summa förändring av rörelsekapital	-23 736	-13 129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 792	26 040
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag *)	-47 354	-18 501
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	-20 876	-47 529
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15 589	-9 760
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 165	-2 697
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	377	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	149	433
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-88 458	-78 054
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	39 684	71 772
Inlösen preferensaktier	-66 697	0
Upptagna lån	300 000	30 000
Likvid teckningsoptioner	1 034	1 336
Amortering av skuld	-140 929	-32 554
Amortering av leasingskulder	-7 203	0
Utbetald utdelning	-2 728	-5 457
Förändring factoringskuld	-3 766	10 844
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	119 395	75 941
Årets kassaflöde	43 729	23 927
Likvida medel vid årets början	83 389	58 771
Kursdifferens i likvida medel	1 171	691
Likvida medel vid periodens slut	128 289	83 389

*) Avser förvärv av Gaudi BV under 2019 och Webpro AS under 2018.

**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 2018-01-01	19 835	223 606	-4 235	-70 698	168 508
Förändringar i Eget kapital					
2018-01-01 - 2018-12-31					
Periodens totalresultat			9 723	25 576	35 299
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Erhållna optionspremier		1 336			1 336
Emission	4 915	70 833			75 748
Emissionskostnader		-3 976			-3 976
Utgående eget kapital 2018-12-31	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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2019	3 MÅN OKT-DEC 2018	12 MÅN JAN-DEC 2019	12 MÅN JAN-DEC 2018
Nettoomsättning	37 219	45 514	108 916	134 145
Aktiverat arbete för egen räkning	1 668	197	5 791	2 430
Summa intäkter	38 887	45 711	114 707	136 575
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-15 397	-32 344	-48 482	-91 497
Övriga externa kostnader	-12 663	-5 376	-36 867	-18 311
Personalkostnader	-10 240	-9 624	-36 257	-28 557
Avskrivningar	-1 079	-799	-3 722	-3 951
Rörelseresultat	-492	-2 432	-10 621	-5 741
Resultat från andelar i koncernföretag	16 292	13 319	43 501	24 074
Ränteintäkter	1 233	2 318	3 246	4 134
Räntekostnader	-7 831	-1 305	-14 263	-9 912
Resultat efter finansiella poster	9 202	11 900	21 863	12 555
Skatt	0	-83	0	-83
Periodens resultat*	9 202	11 817	21 863	12 472

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	15 241	8 579
Materiella anläggningstillgångar	3 360	1 470
Andelar i koncernföretag	373 127	395 754
Uppskjuten skattefordran	1 217	1 217
Långfristiga fordringar	130	130
Summa anläggningstillgångar	393 075	407 150
Varulager	3 305	2 991
Kortfristiga fordringar	99 567	55 472
Likvida medel	110 401	59 176
Summa omsättningstillgångar	213 273	117 639
SUMMA TILLGÅNGAR	606 348	524 789
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	237 423	243 936
Summa eget kapital	237 423	243 936
Avsättningar	352	272
Långfristiga skulder	300 652	153 231
Kortfristiga skulder	67 921	127 350
Summa skulder	368 573	280 581
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	606 348	524 789

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 Svergie 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
Gaudi BV	29049518	Rotterdam	100
Gaudi International BV	71336435	Rotterdam	100
Gaudi 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 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”.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen

med undantag för vad som nämns nedan avseende IFRS 16 Leasing.

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 upplýsningkrav avseende finansiella mått som inte definierats enligt IFRS. För definitioner se sida 22–23.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TRÄDDE I KRAFT 1 JANUARI 2019 OCH FRAMÅT

Från och med den 1 januari 2019 tillämpar ZetaDisplay IFRS 16 Leasing som ersätter IAS 17 Leasingavtal. ZetaDisplay tillämpar den förenklade övergångsmetoden och den huvudsakliga påverkan på ZetaDisplays redovisning härrör från redovisningen av hyreskontrakt avseende lokaler.

Skillnaden mellan redovisade framtida minimiavgifter för operationella leasingavtal enligt IAS 17 och leasingsskuld per 1 januari 2019 enligt IFRS 16 presenteras nedan.

Avstämning upplýsning operationella leasingavtal (IAS 17) och redovisad leasingsskuld (IFRS 16)

Åtagande för operationella leasingavtal per 31 december 2018	17 803
Finansiella leasingsskulder per 31 december 2018	0
Leasingavtal med kort löptid (avgår då kostnadsförs)	-916
Leasingavtal med mindre värde (avgår då kostnadsförs)	-377
Effekter av valutakurser	-68
Diskonterings-effekt	-625
Redovisad leasingsskuld i öppningsbalansräkning 1 januari 2019	15 817

Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per 1 januari 2019 och för perioden januari-december redovisas i nedanstående tabell.

Koncernens balansräkning i sammandrag, Tkr

	Effekt januari-december 2019			IB/UB-Analys		
	2019-12-31 EFTER IFRS 16	2019-12-31 IFRS EFFEKT	2019-12-31 FÖRE IFRS 16	Redovisade balansposter 1 januari 2019	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 januari 2019
Tillgångar						
Nyttjanderättstillgångar	19 358	-19 358	0	0	16 831	16 831
Uppskjuten skatt	3 183	-140	3 043	0	0	0
Förutbetalda kostnader	27 786	1 136	28 922	28 903	-1 014	27 889
Summa effekt tillgångar		-18 362			15 817	
Eget kapital						
Balanserade vinstmedel	-45 122	1	-45 121	-45 122	0	-45 122
Årets resultat	15 041	497	15 538	0	0	0
Summa effekt eget kapital		498			0	
Långfristiga skulder						
Leasingskulder	10 268	-10 268	0	0	10 186	10 186
Summa effekt långfristiga skulder		-10 268			10 186	
Kortfristiga skulder						
Leasingskulder	8 592	-8 592	0	0	5 631	5 631
Summa effekt kortfristiga skulder		-8 592			5 631	
Summa effekt eget kapital och skulder		-18 362			15 817	

Förändringen innebär att leasingkontrakt, med undantag för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt av mindre värde, redovisas som en nyttjanderättstillgångar och en leasingsskuld i balansräkningen.

I resultaträkningen ersätts den operationella leasingkostnaden med kostnad för avskrivning på nyttjanderättstillgången och räntekostnad hänförlig till leasingsskulden. Effekten av IFRS 16 för kvartal 4 och för perioden januari-december redovisas i tabell nedan.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Tkr

	3 MÅN	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2019	JAN-DEC 2019	JAN-DEC 2019
	EFTER IFRS 16	IFRS 16 EFFEKT	FÖRE IFRS 16	EFTER IFRS 16	IFRS 16 EFFEKT	FÖRE IFRS 16
Rörelsens intäkter	147 286	0	147 286	445 887	0	445 887
Rörelsens kostnader	-126 078	-2 514	-128 592	-393 685	-7 485	-401 170
Avskrivningar	-8 422	2 503	-5 919	-48 774	7 771	-41 003
Rörelseresultat	12 786	-11	12 775	3 428	286	3 714
Finansnetto	-7 654	103	-7 551	13 233	352	13 585
Resultat efter finansiella poster	5 132	92	5 224	16 661	638	17 299
Skatt	-3 246	-21	-3 267	-1 620	-141	-1 761
Periodens resultat	1 886	71	1 957	15 041	497	15 538
<i>Periodens resultat hänförlig till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	1 886	71	1 957	15 041	497	15 538

För ytterligare beskrivning av övergångseffekter och övergångsregler vid tillämpningen av IFRS 16, se not 2 i koncernårsredovisningen 2018.

Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisning 2019. I övrigt har samma

redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen.

Inga övriga av EU godkända nya och ändrade standarder samt tolkningsuttalande från IFRS Interpretations Committee bedöms påverka koncernens finansiella ställning i väsentlig omfattning.

Not 3 Segmentsrapportering

TSEK OKT-DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	SaaS-intäkter (repetitiva)	7 429	5 949	11 890	11 407	6 654	7 717	14 013	7 214	0	0	0	0	39 986
Hårdvara, installation och övriga tjänster	27 569	42 549	30 933	21 306	21 409	21 999	23 229	11 712	1 192	1 084	0	0	104 332	98 650
Interna intäkter	273	63	0	0	255	337	2 198	0	2 535	2 960	-5 261	-3 360	0	0
Totala intäkter	35 271	48 561	42 823	32 713	28 318	30 053	39 440	18 926	3 727	4 044	-5 261	-3 360	144 318	130 937
EBITDA	2 351	4 064	10 356	7 364	3 709	2 232	11 582	6 464	-6 790	-4 028	0	0	21 208	16 096
<i>EBITDA marginal</i>	6,7%	8,4%	24,2%	22,5%	13,1%	7,4%	29,4%	34,2%					14,7%	12,3%
Avskrivningar	-566	-79	-1 800	-1 574	-1 071	-734	-1 571	-470	-3 799	-2 695	385	527	-8 422	-5 025
Rörelseresultat	1 785	3 985	8 556	5 790	2 638	1 498	10 011	5 994	-10 589	-6 723	385	527	12 786	11 071
Finansiella intäkter													687	12 815
Finansiella kostnader													-8 341	-1 587
Resultat före skatt	1 785	3 985	8 556	5 790	2 638	1 498	10 011	5 994	-10 589	-6 723	385	527	5 132	22 299

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Immateriella tillgångar	0	0	12 834	10 684	8 462	10 409	5 259	2 543	441 349	383 418	6 431	4 497	474 335
Materiella tillgångar	2 805	403	6 519	3 874	6 311	1 163	6 981	1 032	6 234	1 067	0	0	28 850	7 539
Totala anläggningstillgångar	2 805	403	19 353	14 558	14 773	11 572	12 240	3 575	447 583	384 485	6 431	4 497	503 185	419 090

TSEK JAN-DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	SaaS-intäkter (repetitiva)	28 959	13 263	46 671	39 585	25 050	22 900	36 409	26 159	0	0	0	0	137 089
Hårdvara, installation och övriga tjänster	85 454	118 518	89 693	66 985	80 242	76 231	41 105	38 326	2 548	2 134	0	0	299 042	302 194
Interna intäkter	599	167	0	0	445	1 220	5 141	0	9 044	7 186	-15 229	-8 573	0	0
Totala intäkter	115 012	131 948	136 364	106 570	105 737	100 351	82 655	64 485	11 592	9 320	-15 229	-8 573	436 131	404 101
EBITDA	2 463	6 959	34 503	28 395	15 546	9 318	21 972	19 271	-22 282	-15 788	0	0	52 202	48 155
<i>EBITDA marginal</i>	2,1%	5,3%	25,3%	26,6%	14,7%	9,3%	26,6%	29,9%					12,0%	11,9%
Avskrivningar	-2 089	-268	-7 161	-6 210	-3 292	-2 922	-3 894	-1 714	-34 076	-9 790	1 738	2 300	-48 774	-18 604
Rörelseresultat	374	6 691	27 342	22 185	12 254	6 396	18 078	17 557	-56 358	-25 578	1 738	2 300	3 428	29 551
Finansiella intäkter													29 042	14 701
Finansiella kostnader													-15 809	-10 708
Resultat före skatt	374	6 691	27 342	22 185	12 254	6 396	18 078	17 557	-56 358	-25 578	1 738	2 300	16 661	33 544

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Immateriella tillgångar	0	0	12 834	10 684	8 462	10 409	5 259	2 543	441 349	383 418	6 431	4 497	474 335
Materiella tillgångar	2 805	403	6 519	3 874	6 311	1 163	6 981	1 032	6 234	1 067	0	0	28 850	7 539
Totala anläggningstillgångar	2 805	403	19 353	14 558	14 773	11 572	12 240	3 575	447 583	384 485	6 431	4 497	503 185	419 090

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.

Not 4 Finansiella tillgångar och skulder

	2019-12-31	2018-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)		
Kundfordringar	97 943	79 957
Avtalstillgångar	8 958	16 771
Övriga finansiella fordringar	130	274
Likvida medel	128 289	83 389
Finansiella tillgångar	235 320	180 392
Finansiella skulder		
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>		
Skuld till kreditinstitut	15 075	156 696
Obligationslån	294 530	0
Leasingskund	18 861	0
Skuld till närstående	121	461
Leverantörsskulder	40 202	37 176
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	38 049	65 111
Finansiella skulder	406 838	259 444

Tilläggsköpeskillingar	ZetaDisplay B.V	LiveQube	Webpro	Gaudi	Totalt
Ingående balans 2019-01-01	30 826	3 329	30 956	0	65 111
Valutakursförändring	779	181	1 254	-802	1 412
Tillkommande tilläggsköpeskillingar				18 539	18 539
Erlagd tilläggsköpeskillning	-20 876	0	0	0	-20 876
Bedömning tilläggsköpeskillning	-10 729	-3 510	-11 898	0	-26 137
Utgående balans 2019-12-31	0	0	20 312	17 737	38 049
	ZetaDisplay B.V	LiveQube	Webpro	Gaudi	Totalt
Förväntad utbetalning 2019	0	0	0	0	0
Förväntad utbetalning 2020	0	0	20 312	17 737	38 049
Total förväntad utbetalning	0	0	20 312	17 737	38 049

Skulderna avser tilläggsköpeskillingar förenat med förvärv.

Under 2019 har en förändrad bedömning gjorts avseende förväntad utbetalning 2020 av tilläggsköpeskillingar för förvärven av ZetaDisplay BV, LiveQube AS och Webpro AS.

Den slutliga och sista andelen av tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av ZetaDisplay BV (tidigare Qyn BV) förväntas inte att utgå. Anledningen till detta beror på att det högt ställda EBITDA-målet för att nå denna tilläggsköpeskillning inte förväntas infrias under 2019. Därmed har resterande belopp om 10 729 tkr redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter.

Tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av LiveQube förväntas inte att utgå. Anledningen till detta beror på att det högt ställda EBITDA-målet inte förväntas infrias under 2019. Därmed har resterande belopp om 3 510 tkr redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter.

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 förväntas infrias. Enligt den nya bedömningen förväntas 64 % av avtalad tilläggsköpeskillning utgå och därmed har 11 898 tkr redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter.

Inga övriga förändringar har skett i intervallet av utbetalning sedan förvärvstidpunkterna och bolaget bedömer det som stor sannolikhet att resterande tilläggsköpeskillingar kommer att utbetalas under 2020. Skulderna är värderade till verkligt värde och baserade på resultatutvecklingen i bolagen under 2019 och 2020. Det har inte redovisats någon orealiserad vinst eller förlust under perioden avseende dessa skulder under 2019 utöver valutaeffekter.

Not 5 Rörelseförvärv

Den 10 oktober 2019 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Gaudi BV för 6,6 MEUR. Genom förvärvet blir ZetaDisplay den ledande Digital Signage-aktören i Benelux, och ökar takten i sin internationella expansion. Gaudi är ett viktigt komplement till ZetaDisplays befintliga verksamhet. Genom förvärvet är siktet en skalbar integration och verksamhet eftersom båda bolag delar liknande mjukvara och har en kompletterande kundbas. Detta kommer att skapa direkt värde för ZetaDisplays kunder och förbättra nuvarande marknadsposition.

TSEK	Gaudi BV
Likvida medel	52 944
Villkorad tilläggsköpeskilling *)	18 539
Total överförd ersättning	71 483

*) Enligt överenskommelse om villkorad köpeskilling ska företaget betala säljarna ytterligare 1,7 MEUR. Utbetalningen sker under 2020 då Gaudi BV uppnår överenskommet mål avseende SaaS-intäkter för 2019. Ledningen bedömer det sannolikt att den villkorade köpeskillingen kommer att betalas. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för den totalt villkorade köpeskillingen har bedömts upp gå till 17 737 TSEK.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 1 585 Tkr och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	Gaudi BV Koncernen
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	3 272
Materiella tillgångar	790
Nyttjanderättstillgångar	2 536
Omsättningstillgångar	
Varulager	1 658
Kundfordringar	4 868
Övriga fordringar	160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	336
Likvida medel	5 590
Långfristiga skulder	
Uppskjuten skatt	-471
Leasingskuld	-1 289
Övriga räntebärande skulder	-136
Kortfristiga skulder	
Leasingskuld	-1 153
Leverantörsskulder	-3 344
Övriga kortfristiga skulder	-631
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-11 481
Identifierade tillgångar och skulder, netto	705
Överförd ersättning	71 483
Övervärde	70 778
Fördelning av förvärvat övervärde:	
Goodwill	58 527
Kundrelationer	16 334
Uppskjuten skatt	-4 083

Enligt preliminär förvärvsbalansräkning uppgår skillnaden mellan Gaudi BVs nettotillgångar till 70,8 MSEK som preliminärt allokteras till kundrelationer 16,4 MSEK, uppskjuten skatt 4,1 MSEK och goodwill 58,5 MSEK. Kundrelationer bedöms av en nyttjandeperiod om tio år. Goodwillen är hänförlig till fördelar av förväntad utveckling av framtida marknader, intäktsökning och den samlade personalstyrkan i företaget. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

Nettokassaflöde vid rörelseförvärv

TSEK	Gaudi BV
Kontant betald ersättning	52 944
Minus: Förvärvade likvida medel	-5 590
Nettokassaflöde	47 354

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 19 311 TSEK, EBITDA om 6 522 TSEK, rörelseresultat på 5 738 TSEK och resultat efter skatt på 4 293 TSEK för perioden 1 oktober till 31 december 2019.

Om förvärvet skett den 1 januari 2019 skulle koncernens intäkter uppgått till 472 015 TSEK, EBITDA till 56 117 TSEK, koncernens rörelseresultat till 5 918 TSEK och resultat efter skatt till 16 995 TSEK.

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) <i>Tidigare benämnt kontrakterade tjänster</i>	Intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Ersätter begreppet kontrakterade tjänster för bättre branschjämförelse. 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)	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	JAN-DEC 2019	JAN-DEC 2018
Licensintäkter	33 124	27 552	109 528	79 965
Support och övriga avtalstjänster	6 862	4 735	27 561	21 942
Totala SaaS-intäkter	39 986	32 287	137 089	101 907

ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE)

(TSEK)	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	JAN-DEC 2019	JAN-DEC 2018
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	13 789	10 819	13 789	10 819
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12
ARR (Annual recurring revenue)	165 468	129 828	165 468	129 828

BRUTTOMARGINAL

(TSEK)	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	JAN-DEC 2019	JAN-DEC 2018
Nettoomsättning	144 318	130 937	436 131	404 101
Summa intäkter	144 318	130 937	436 131	404 101
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-68 843	-75 335	-207 992	-219 421
Bruttovinst	75 475	55 602	228 139	184 680
Bruttomarginal (%)	52,3	42,5	52,3	45,7

EBITDA

(TSEK)	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	JAN-DEC 2019	JAN-DEC 2018
Rörelseresultat	12 786	11 071	3 428	29 551
Avskrivningar	8 422	5 025	48 774	18 604
EBITDA	21 208	16 096	52 202	48 155
EBITDA-marginal (%)	14,7	12,3	12,0	11,9

RÖRELSEMARGINAL

(TSEK)	OKT-DEC 2019	OKT-DEC 2018	JAN-DEC 2019	JAN-DEC 2018
Nettoomsättning	144 318	130 937	436 131	404 101
Rörelseresultat	12 786	11 071	3 428	29 551
Rörelsemarginal (%)	8,9	8,5	0,8	7,3

EGET KAPITAL PER AKTIE

	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital (TSEK)	268 759	271 458
Antal stamaktier vid periodens utgång	26 800 011	24 035 312
Eget kapital per aktie (SEK)	10,03	11,29

SOLIDITET

	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital	268 759	271 458
Summa tillgångar	773 339	632 227
Soliditet (%)	34,8	42,9

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, omsätter 400 Mkr och sysselsätter 140 medarbetare vid åtta 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.zetadisplay.com