

Stark ökning av kontrakterade tjänster, satsning på organisation och två globala ramavtal

April – juni 2019

- Nettoomsättningen ökade med 7 % till 97,4 (90,8) MSEK
- Kontrakterade tjänster (repetitiva) ökade med 48% till 32,5 (22,0) MSEK
- EBITDA uppgick till 9,6 (11,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 3,3 (6,6) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (0,04) respektive -0,04 (0,04) SEK

Januari – juni 2019

- Nettoomsättningen ökade med 22% till 190,8 (155,8) MSEK
- Kontrakterade tjänster (repetitiva) ökade med 49% till 64,1 (43,1) MSEK
- EBITDA uppgick till 17,8 (17,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 5,2 (9,1) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,14 (-0,20) respektive -0,14 (-0,20) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- ZetaDisplay tecknar globalt femårigt ramavtal med Ingka Group, världens största möbelkedja, som börjar att gälla 1 juli 2019. Avtalet omfattar IKEA varuhus och kontor som drivs av Ingka Group.
- Per Mandorf utsedd till ny VD & koncernchef för ZetaDisplay. Leif Liljebrunn kommer att överta en ny roll som VP Merger & Acquisitions i ZetaDisplay. Skiftet sker per den 1 september 2019.
- Bolagsstämman utser tre nya styrelseledamöter som tillför ökad mjukvarukompetens
- ZetaDisplay tecknar globalt ramavtal med norska möbelkoncernen Ekornes
- ZetaDisplay AB har genomfört en riktad nyemission av 1 600 000 nya stamaktier till en teckningskurs om 19 kronor per stamaktie. I och med emissionen tillfördes bolaget 30,4 miljoner kronor.
- Med anledning av årsstämmans beslut om inlösen av samtliga utestående preferensaktier har bolaget ansökt om avnotering av dess preferensaktier. Sista dag för handel i ZetaDisplays preferensaktier på Nasdaq First North blir den 22 augusti 2019.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- ZetaDisplay tilldelades första pris som Nordens ledande aktör inom Digital Signage under Digital Signage Summit i München. Utmärkelsen tilldelades för första gången under branschens årliga europeiska konferens.

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)

	APR-JUNI 2019	APR-JUNI 2018	JAN-JUNI 2019	JAN-JUNI 2018	RULLANDE 12 MÅN Q3 2018-Q2 2019	JAN-DEC 2018
Nettoomsättning	97 443	90 755	190 750	155 793	439 058	404 101
Kontrakterade tjänster (repetitiva) *	32 545	21 990	64 098	43 122	122 883	101 907
Bruttomarginal (%) *	53,8	50,2	53,1	54,5	45,8	45,7
EBITDA *	9 640	11 037	17 762	17 913	48 004	48 155
EBITDA-marginal (%) *	9,9	12,2	9,3	11,5	10,9	11,9
Rörelseresultat*	3 316	6 602	5 173	9 134	25 590	29 551
Rörelsemarginal (%) *	3,4	7,3	2,7	5,9	5,8	7,3
Periodens resultat	139	2 140	-993	-1 482	26 065	25 576
Soliditet (%) *	50,2	46,0	50,2	46,0		42,9
Eget kapital per aktie. *	12,22	10,76	12,22	10,76		11,24
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,04	0,04	-0,14	-0,20		0,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,04	0,04	-0,14	-0,20		0,85

* Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. För definition, motivering samt avstämning se sid 20-21.

Kommentar från koncernchefen

Stark ökning av kontrakterade tjänster, satsning på organisation och två globala ramavtal

Andra kvartalet 2019 kännetecknades av två nya viktiga internationella avtal med såväl Ingka Group som Ekornes. I linje med vår strategi har vi lyckats att attrahera större och internationella kunder. Dessa tillväxtsatsningarna har medfört ökade omkostnader, vilka har haft en negativ inverkan på resultatet. I takt med att den installerade basen utvidgas fortsätter de kontrakterade tjänsterna att öka.

Omsättningen ökade med 7% i kvartalet och uppgick till 97,4 (90,8) MSEK. Bruttoresultatet ökade med 6,8 MSEK till 52,4 (45,6), en ökning motsvarande 15%. Koncernens rörelseresultat uppgick till 3,3 (6,6) MSEK. De kontrakterade tjänsterna ökade med 48% till 32,5 (22,0) MSEK.

De kontrakterade tjänsterna stiger i samtliga våra segment och justerat för förvärv ökade dessa med 35% i jämförelse med samma period förra året. Även i relation till omsättningen har andelen kontrakterade tjänster ökat, vilket förklarar förstärkningen av bruttomarginalen.

Avtalet med Ingka Group, världens största möbelföretag, är en milstolpe för koncernens utveckling. Ramavtalet omfattar leveranser till IKEA varuhus och kontor över hela världen och avser hårdvara, installation, mjukvara, drift och tjänster. Avtalet trädde i kraft 1 juli i år och löper i fem år.

Koncernen blir allt mer internationellt präglad och uppmärksammas. Vid den årliga branschkonferensen i München under juli månad fick vi pris som Nordens ledande Digital Signage-bolag samt pris som andra största aktör i Europa. Detta steg i vår utveckling har inneburit en utökad organisation, såväl centralt som lokalt. De ökade omkostnaderna avser främst personal och är en konsekvens av våra internationella tillväxtambitioner.

Vi fortsätter att kontinuerligt utveckla och uppgradera vår mjukvara och detta är en viktig framgångsfaktor. En effektiv och sömlös kommunikation är en förutsättning för att möta kundens behov av effektfulla Digital Signage lösningar. Som ett led i detta har vi uppgraderat vårt Content Management System (CMS) med utökad funktionalitet och nytt användargränssnitt.

I maj månad utsåg styrelsen Per Mandorf som ny VD och koncernchef för ZetaDisplay. Per har en gedigen mjukvarubakgrund och kommer att tillträda den 1 september. Jag tillträder samtidigt en ny roll som VP Merger & Acquisitions inom koncernen.

På bolagsstämman i slutet av maj utsågs tre nya styrelseledamöter som bland annat adderar ytterligare kompetens inom mjukvarusektorn. Detta kommer att stödja oss i vår professionalisering och vår fortsatta omvandling till ett mjukvaru- och tjänstebolag.

Utblick

ZetaDisplay präglas av tillväxtanda med fokus på en utökad bas av kontrakterade tjänster. Koncernövergripande skapar vi förutsättningar för att vara kommersiellt framgångsrika genom en harmoniserad teknisk plattform, delade resurser och ett gemensamt varumärke. Därigenom utvinns vi synergier och skalfördelar.

Det har varit en fantastisk resa för mig som VD. En period som har präglats av tillväxt, förvärv samt ökad lönsamhet. Nu lämnar jag med tillförsikt över rodret till min efterträdare Per Mandorf.

Malmö, 15 augusti 2019

Leif Liljebrunn
Koncernchef och VD

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan-sep 2019	7 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	7 februari 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 repetitiva intäkter. Mognaden bland kunderna tilltar och ZetaDisplay får förfrågningar från befintliga kunder som nu vill ta nästa steg och utveckla och bredda sin satsning.

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. Dessutom är det ett sätt att skapa en trygg och framtidssäkrad lösning för kunderna.

Viktiga händelser under andra kvartalet

Nya avtal

ZetaDisplay har tecknat ett globalt femårigt ramavtal med Ingka Group, världens största möbelföretag. Avtalet omfattar IKEA varuhus och kontor som drivs av Ingka Group. Kontraktet har en giltighetstid på fem år och inleds den 1 juli 2019.

ZetaDisplay har slutit ett femårigt globalt ramavtal för Digital Signage lösningar med norska möbelkoncernen Ekornes AS. Avtalet avser shop-in-shop-lösningar för Ekornes globala återförsäljningsnätverk av ca 3 500 försäljningsställen i 43 länder. 2019 års-utrullningen uppskattas till ett försäljningsvärde av ca 15 MSEK.

Övrigt

Styrelsen för ZetaDisplay har utsett Per Mandorf till ny VD och koncernchef. Per Mandorf tar över efter Leif Liljebrunn som tillträder en ny roll i koncernen som VP Merger and Acquisition. Per Mandorf tillträder den 1 september 2019.

Styrelsen för ZetaDisplay AB har med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll på årsstämman den 21 maj 2018, genomfört en riktad nyemission av 1 600 000 nya stamaktier till en teckningskurs om 19 kronor per stamaktie. Aktierna registrerades

Viktiga händelser efter andra kvartalet

ZetaDisplay tilldelades första pris som Nordens ledande aktör inom Digital Signage under Digital

under april 2019 och innebar att bolaget tillfördes 30,4 miljoner kronor. Nyemissionen innebar en utspädningseffekt om 6,1 procent av aktiekapitalet och 6,2 procent i förhållande till antalet röster.

Vidare har ZetaDisplay AB gett ut 521 327 stamaktier till en teckningskurs om 8,20 i samband med att nyttjandeperioden för personaloptionerna TO 2016/19 avslutades den 31 mars 2019. Bolaget tillfördes 4,4 miljoner kronor och innebar en utspädningseffekt om 2,0 %.

Det totala antalet aktier uppgår efter förändringarna till 26 881 376, varav 24 275 044 stamaktier och, oförändrat, 606 332 preferensaktier, med ett sammanlagt antal röster om 26 335 677,2. Bolaget innehar inga egna aktier.

Enligt beslut på bolagsstämman har personaloptioner TO 2019/2022:1 utgått och totalt har 329 750 teckningsoptioner tecknats i ett erbjudande till koncernens anställda.

Med anledning av årsstämmans beslut om inlösen av samtliga utestående preferensaktier ansökte styrelsen om avnotering av bolagets preferensaktier. Ansökan godkändes och sista dag för handel i ZetaDisplays preferensaktier på Nasdaq First North blir den 22 augusti 2019.

Signage Summit i München, Tyskland. Utmärkelsen tilldelades för första gången under branschens europeiska årliga konferens.

Finansiell översikt

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

Andra kvartalet april - juni 2019

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 7% till 97,4 (90,8) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras främst av förvärv och valuta. De kontrakterade tjänsterna ökade med 48% till 32,5 (22,0) MSEK. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 0% och den organiska tillväxten i kontrakterade tjänster var hela 35%.

Av den totala nettoomsättningen utgjordes 33 (24)% av kontrakterade tjänster.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 52,4 (45,6) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 53,8 (50,2) %. Den högre bruttomarginalen förklaras av större andel kontrakterade tjänster. Marginalförbättringen dämpas dock till följd av lägre marginal på hårdvaruförsäljningen.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -45,1 (-45,2) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga omkostnader uppgick till -15,2 (-12,3) MSEK och förklaras främst av nyttjande av externa resurser.

Personalkostnaderna uppgick till -29,7 (-24,4) 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 -6,3 (-4,4) MSEK. Ökningen är hänförlig till införandet av IFRS 16

EBITDA

EBITDA uppgick till 9,6 (11,0) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 9,9 (12,2) %.

Koncernens internationella tillväxtambitioner har inneburit ökade omkostnader, såväl centralt som lokalt, vilket har haft en negativ effekt på EBITDA i jämförelse med föregående år.

Införandet av IFRS 16 har en positiv effekt på EBITDA med 1,6 MSEK med jämförbar ökning av avskrivningar i jämförelse med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 3,3 (6,6) MSEK. Föregående år påverkades det andra kvartalet av jämförelsestörande poster uppgående till 0,7 MSEK, i form av förvärvskostnader relaterade till förvärvet av Webpro AS.

Rörelsemarginalen uppgick till 3,4 (7,3) %.

Finansiella Poster

De finansiella posterna uppgick till -1,4 (-2,0) MSEK. Förändringen är hänförlig till orealiserade valutaförluster under samma period föregående år.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -1,8 (-2,4) MSEK. Skattekostnaden är hög i relation till resultatet främst beroende på underskott i moderbolaget och då det bedöms att underskottet inte förväntas utnyttjas i närtid så har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats avseende detta underskott.

Kvartalets resultat

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

Första halvåret januari - juni 2019

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 22% till 190,8 (155,8) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten förklaras generellt av en ökad försäljning och i synnerhet ökade kontrakterade tjänster i samtliga segment. De kontrakterade tjänsterna ökade med 49% till 64,1 (43,1) MSEK. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 13,2% och den organiska tillväxten i kontrakterade tjänster var 34%.

Av den totala nettoomsättningen utgjordes 34 (28)% av kontrakterade tjänster.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 101,3 (85,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 53,1 (54,5) %. Förändringen i bruttomarginalen förklaras främst av lägre marginaler för hårdvaruförsäljning, vilket i perioden inte fullt ut kompenseras av den ökade andelen kontrakterade tjänster.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -89,4 (-70,8) MSEK och förklaras av den ökade försäljningen relaterad till implementationsprojekt och utgörs främst av hårdvara och installationer under perioden.

Övriga omkostnader uppgick till -28,2 (-22,6) MSEK och förklaras främst av nyttjande av externa resurser.

Personalkostnaderna uppgick till -60,0 (-49,2) MSEK och ökningen förklaras av det ökande antalet medarbetare som tillkommit i samband med de förstärkningar som har gjort av ökade kompetenser centralt samt förvärv.

Avskrivningarna uppgick till -12,6 (-8,8) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till införandet av IFRS 16

EBITDA

EBITDA minskade marginellt till 17,8 (17,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 9,3 (11,5) %.

Koncernens internationella tillväxtambitioner har inneburit ökade omkostnader såväl centralt som lokalt, vilket har haft en negativ effekt på EBITDA i jämförelse med föregående år.

Införandet av IFRS 16 har en positiv effekt på EBITDA med 3,0 MSEK med jämförbar ökning av avskrivningar i jämförelse med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 5,2 (9,1) MSEK. Föregående år påverkades av jämförelsestörande poster uppgående till 1,2 MSEK, i form av förvärvskostnader relaterade till förvärven av ProntoTV AS, Seesam Oy, Qyn B.V, LiveQube AS och WebPro AS.

Rörelsemarginalen uppgick till 2,7 (5,9) %.

Finansiella Poster

De finansiella posterna uppgick till -3,5 (-6,9) MSEK. Förändringen är hänförlig till orealiserade valutaförluster hänförliga till omvärdering av tilläggsköpeskillningar i utländsk valuta, under samma period föregående år.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -2,7 (-3,8) MSEK. Skattekostnaden är hög i relation till resultatet främst beroende på underskott i moderbolaget och då det bedöms att underskottet inte förväntas utnyttjas i närtid har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats avseende detta underskott.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -1,0 (-1,5) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,14 (-0,20) SEK före utspädning och motsvarande -0,14 (-0,20) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 6,7 (13,9) MSEK. Kassaflödet från investerings-verksamheten uppgick till -30,4 (-43,1) MSEK, varav utbetalning av tilläggsköpeskillning uppgick till -20,9 (-37,3) MSEK, investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -7,4 (-4,8) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -2,2 (-1,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12,7 (66,1) MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -11,0 (36,8) MSEK

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 50% (46). Koncernen hade totalt 116,5 (122,3) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 74,8 (93,2) MSEK avsåg likvida medel.

Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -81,5 (-52,4) MSEK.

Segmentsrapportering

ZetaDisplay rapporterar i segment. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Baltikum), Nederländerna samt segmentet Koncerngemensamt.

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 23,4 (15,5) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en tillväxt om 50,6%. Tillväxten är främst förvärvad. EBITDA uppgick till -1,8 (-0,6) MSEK för kvartalet och EBITDA-marginalen till -7,6 (-3,9)%.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 32,3 (30,2) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en tillväxt om 6,9%. Tillväxten är organisk. EBITDA uppgick till 8,4 (8,9) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 25,9 (29,6)%.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 27,2 (27,5) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en minskning om -1,1 %. Minskningen

är relaterat till hårdvara, installation och övriga tjänster. Förvärv har inte inverkat på omsättningen. EBITDA uppgick till 5,1 (2,8) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 18,6 (9,9)%.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 14,1 (17,3) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en minskning om -18,5%. Minskningen är relaterat till hårdvara, installation och övriga tjänster. Förvärv har inte inverkat på omsättningen. EBITDA uppgick till 3,3 (4,5) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 21,0 (25,8)%.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 29 % från 6,1 till 7,9 MSEK. Kostnadsökningen är relaterad till ökad harmonisering, professionalisering och internationalisering av hela koncernen.

TSEK APR-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	7 192	2 445	11 630	8 734	6 230	5 144	7 493	5 667	0	0	0	0	32 545	21 990
Hårdvara, installation och övriga tjänster	16 216	13 097	20 667	21 472	20 923	22 313	6 617	11 646	475	237	0	0	64 898	68 765
Interna intäkter	0	33	0	0	3	341	1 829	0	2 098	1 281	-3 930	-1 655	0	0
Totala intäkter	23 408	15 575	32 297	30 206	27 156	27 798	15 939	17 313	2 573	1 518	-3 930	-1 655	97 443	90 755
EBITDA *)	-1 768	-601	8 380	8 938	5 050	2 765	3 341	4 468	-5 363	-4 533	0	0	9 640	11 037
<i>EBITDA marginal</i>	-7,6%	-3,9%	25,9%	29,6%	18,6%	9,9%	21,0%	25,8%					9,9%	12,2%
Avskrivningar	-509	-60	-1 784	-2 822	-513	-594	-791	-388	-3 111	-1 041	384	470	-6 324	-4 435
Rörelseresultat	-2 277	-661	6 596	6 116	4 537	2 171	2 550	4 080	-8 474	-5 574	384	470	3 316	6 602
Finansiella intäkter													607	481
Finansiella kostnader													-1 959	-2 519
Resultat före skatt	-2 277	-661	6 596	6 116	4 537	2 171	2 550	4 080	-8 474	-5 574	384	470	1 964	4 564

*) EBITDA föregående är inkluderar jämförelsestörande kostnader om 707 Tkr. Dessa består av förvärvskostnader relaterade till förvärvet av WebPro AS.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK JUNI	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Immateriella tillgångar	0	0	12 270	10 711	9 434	11 909	2 679	2 341	398 442	342 668	5 748	3 324	428 573	370 953
Materiella tillgångar	3 556	132	8 403	4 700	1 900	1 369	3 650	1 102	6 301	811	0	0	23 810	8 114
Totala anläggningstillgångar	3 556	132	20 673	15 411	11 334	13 278	6 329	3 443	404 743	343 479	5 748	3 324	452 383	379 067

TSEK JAN-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	14 122	4 811	22 936	17 041	12 170	9 787	14 870	11 483	0	0	0	0	64 098	43 122
Hårdvara, installation och övriga tjänster	32 465	18 514	36 614	36 170	44 778	38 087	12 131	19 384	664	516	0	0	126 652	112 671
Interna intäkter	25	33	0	0	9	541	1 901	0	4 336	2 711	-6 271	-3 285	0	0
Totala intäkter	46 612	23 358	59 550	53 211	56 957	48 415	28 902	30 867	5 000	3 227	-6 271	-3 285	190 750	155 793
EBITDA *)	-2 093	-1 595	14 413	14 463	10 422	4 837	5 836	7 874	-10 816	-7 666	0	0	17 762	17 913
<i>EBITDA marginal</i>	-4,5%	-6,8%	24,2%	27,2%	18,3%	10,0%	20,2%	25,5%					9,3%	11,5%
Avskrivningar	-974	-126	-3 521	-4 296	-1 328	-1 168	-1 531	-807	-6 203	-3 305	968	923	-12 589	-8 779
Rörelseresultat	-3 067	-1 721	10 892	10 167	9 094	3 669	4 305	7 067	-17 019	-10 971	968	923	5 173	9 134
Finansiella intäkter													1 701	961
Finansiella kostnader													-5 206	-7 900
Resultat före skatt	-3 067	-1 721	10 892	10 167	9 094	3 669	4 305	7 067	-17 019	-10 971	968	923	1 668	2 195

*) EBITDA föregående är inkluderar jämförelsestörande kostnader om 1 235 Tkr. Dessa består av tillkommande förvärvskostnader avseende förvärvet av ProntoTV AS, Seasam Oy, Qyn B.V och LiveQube AS samt nya förvärvskostnader relaterade till förvärvet av WebPro AS.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK JUNI	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Immateriella tillgångar	0	0	12 270	10 711	9 434	11 909	2 679	2 341	398 442	342 668	5 748	3 324	428 573	370 953
Materiella tillgångar	3 556	132	8 403	4 700	1 900	1 369	3 650	1 102	6 301	811	0	0	23 810	8 114
Totala anläggningstillgångar	3 556	132	20 673	15 411	11 334	13 278	6 329	3 443	404 743	343 479	5 748	3 324	452 383	379 067

Moderbolaget

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

Moderbolagets omsättning uppgick till 23,5 (18,5) MSEK, för det andra kvartalet. Rörelseresultatet

uppgick till -5,4 (-2,9 MSEK) och resultatet efter skatt till -6,5 (6,0) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 86,9 (91,0) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 62,5 (80,4) MSEK avsåg likvida medel. Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 6,3 (2,1) MSEK varav investering i immateriella tillgångar uppgick till 4,4 (1,9) MSEK.

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 136 under den senaste 6-månaders-

perioden, jämfört med 121 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

Under perioden har tilläggsköpeskillingar om 1 MEUR 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

marknadsmässiga villkor.

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

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 innebär att bolaget tillförs 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, varav 217 500 tecknats av ledande befattningshavare. Detta motsvarar en utspädningseffekt om cirka 1,3 % 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. Dessförinnan var bolaget listat på First North Premier Stockholm (från 4 april 2011).

Erik Penser Bank är Certified Advisor, samt likviditetsgarant för Preferensaktien och Teckningsoptionen vilka är noterade på First North. Erik Penser Bank är även likviditetsgarant i ZetaDisplays stamaktier. Banken har förbundit sig, att fortlöpande ställa köp- och säljkurser för dessa Värdepapper.

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 30 juni 2019 till 2 314 (1 743). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen nedan.

Bolaget har tre utestående optionsprogram om totalt 1 432 832 optioner med rätt att teckna 1 485 486 aktier i Bolaget. Ett av programmen avser långsiktiga incitamentsprogram till ledande befattningshavare och ett av programmet avser personaloptionsprogrammet TO 2019/2022. Av det totala optioner har 503 082 optioner en teckningskurs som understiger dagens aktiekurs och 929 750 optioner en teckningskurs som överstiger dagens aktiekurs, motsvarande en potentiell utspädning om cirka 2,0%.

AKTIEÄGARE

AKTIEÄGARE	ANTAL STAMAKTIER	ANTAL PREFERENS-AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL %	ANDEL AV RÖSTER %
Valeado AB (Virala Oy Ab)	3 748 651		3 748 651	13,9%	14,2%
Anders Pettersson	2 713 567	58 114	2 771 681	10,3%	10,3%
Mats Johansson	2 563 468	2 628	2 566 096	9,5%	9,7%
Prioritet Capital AB	1 212 500		1 212 500	4,5%	4,6%
AMF Fonder	1 113 000	60 217	1 173 217	4,4%	4,2%
Anders Moberg	1 056 251	106 521	1 162 772	4,3%	4,1%
Magari Venture AS	1 100 000		1 100 000	4,1%	4,2%
Mats Leander	1 000 000	4 612	1 004 612	3,7%	3,8%
Martin Gullberg	802 500		802 500	3,0%	3,0%
Leif Liljebrunn	714 984		714 984	2,7%	2,7%
Nordea Fonder	616 215	0	616 215	2,3%	2,3%
Mikael Hägg	590 274	20 000	610 274	2,3%	2,2%
LMD Beheer B.V (tidigare ägare Qyn B.V)	596 762		596 762	2,2%	2,3%
Six Sis AG	533 107	54 593	587 700	2,2%	2,0%
Avanza Pension	451 641	19 658	471 299	1,8%	1,7%
SEB Life International	421 503		421 503	1,6%	1,6%
Bernt Larsson	299 783	14 059	313 842	1,2%	1,1%
Manu Mesimäki	313 177		313 177	1,2%	1,2%
Övriga aktieägare	6 427 661	265 930	6 693 591	24,9%	24,5%
Summa	26 275 044	606 332	26 881 376	100%	100%

Beslut vid årsstämman den 21 maj 2019

ZetaDisplay AB (publ) höll årsstämma den 21 maj 2019 i Malmö. Stämman fattade bland annat följande beslut, där samtliga beslut var i enlighet med styrelsens eller valberedningens förslag:

Stämman beslutade att ingen utdelning för räkenskapsåret 2018 lämnas på bolagets stamaktier. Utdelning för räkenskapsåret 2018 lämnas på preferensaktier med 9 kronor per aktie fördelat på fyra kvartalsvisa utbetalningstillfällen om vardera två (2) kronor och tjugofem (25) öre. Som avstämningsdagar för de kvartalsvisa utdelningarna beslutades den 14 juni 2019, den 13 september 2019, den 13 december 2019 och den 13 mars 2020, vilket medför beräknade utbetalningsdagar den 19 juni 2019, den 18 september 2019, den 18 december 2019 respektive den 18 mars 2020.

Då bolagsstämman även beslutat om inlösen av preferensaktier (se mer nedan), kommer endast två (2) kronor och tjugofem (25) öre att utbetalas som utdelning på bolagets preferensaktier.

Stämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018.

Mats Johansson, Anders Moberg, Anders Pettersson, Ingrid Jonasson Blank och Mats Leander omvaldes till styrelseledamöter och Mia

Alholm, Finn Følling och Trond Gunnar Christensen nyvaldes. Mats Johansson omvaldes även till styrelseordförande. Till revisor omvaldes Deloitte AB. Per-Arne Pettersson fortsätter som huvudansvarig revisor.

Stämman beslutade att styrelsearvodet ska uppgå till 300 000 kronor till styrelseordförande samt 150 000 vardera till övriga styrelseledamöter. Det beslutades även att arvode ska utgå med 50 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet samt 25 000 vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet samt att arvode ska utgå med 30 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet samt 15 000 kronor per ledamot för övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Beslut fattades även om att revisorsarvode utgår enligt godkänd räkning.

Stämman fattade beslut om emission av teckningsoptioner innebärande följande. ZetaDisplay AB (publ) emitterar högst 575 000 teckningsoptioner i serien TO2019/2022:1. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie i bolaget. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kommer bolagets aktiekapital att öka med

575 000 kronor fördelat på 575 000 aktier och röster vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,1

procent av det totala antalet aktier och 2,2 procent av det totala antalet röster i bolaget.

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av stamaktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Emissioner som beslutas med företrädesrätt för aktieägarna får medföra att antalet aktier kan öka med totalt högst 25 procent av vid tidpunkten för kallelsen utestående aktier. Emissioner som beslutas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får medföra att antalet aktier kan öka med totalt högst 10 procent av vid tidpunkten för kallelsen utestående aktier.

Stämman beslutade om att med stöd av inlösenförbehåll i bolagets bolagsordning § 5.4 minska bolagets aktiekapital med 606 332 kronor för återbetalning till aktieägarna genom indragning av samtliga 606 332 preferensaktier i bolaget samt

att avsätta 606 332 kronor till reservfonden. Avstämningsdag för rätt att erhålla inlösenlikvid är den 26 augusti 2019, vilket medför beräknad utbetalningsdag den 29 augusti 2019. Sista dag för handel inklusive rätt till inlösenlikvid blir den 22 augusti 2019.

Stämman beslutade om att ändra bolagsordningen genom att i § 9 (Bolagsstämma) föra in ett nytt första stycke med lydelse: ”Bolagsstämma skall hållas i Malmö eller Stockholm enligt styrelsens val.”

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

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

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.

Framtidsutsikter och finansiella mål

De uppdaterade 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 kontrakterade tjänster 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:

- Kontrakterade tjänster 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 15 augusti 2019

Leif Liljebrunn

Koncernchef och VD

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

Denna information är sådan information som ZetaDisplay AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom Leif Liljebrunns försorg, för offentliggörande den 15 augusti kl 08:45.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Leif Liljebrunn, Koncernchef och VD
Telefon 0708-45 80 52
E-mail leif.liljebrunn@zetadisplay.com

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

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

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

	3 MÅN APR-JUNI 2019	3 MÅN APR-JUNI 2018	6 MÅN JAN-JUNI 2019	6 MÅN JAN-JUNI 2018	12 MÅN JAN-DEC 2018
Nettoomsättning	97 443	90 755	190 750	155 793	404 101
Aktiverat arbete för egen räkning	2 228	2 182	4 704	4 670	8 061
Summa intäkter	99 671	92 937	195 454	160 463	412 162
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-45 052	-45 196	-89 446	-70 829	-219 421
Övriga externa kostnader	-15 238	-12 311	-28 225	-22 563	-46 605
Personalkostnader	-29 741	-24 393	-60 021	-49 158	-97 981
Avskrivningar	-6 324	-4 435	-12 589	-8 779	-18 604
Rörelseresultat	3 316	6 602	5 173	9 134	29 551
Ränteintäkter	607	481	1 701	961	14 701
Räntekostnader	-1 959	-2 519	-5 206	-7 900	-10 708
Resultat efter finansiella poster	1 964	4 564	1 668	2 195	33 544
Skatt	-1 825	-2 424	-2 661	-3 677	-7 968
Periodens resultat	139	2 140	-993	-1 482	25 576
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,04	0,04	-0,14	-0,20	0,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,04	0,04	-0,14	-0,20	0,85
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, SEK	27 972	21 050	26 942	20 788	23 144
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, SEK	28 216	21 542	27 172	21 309	23 666

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
(TSEK)**

	3 MÅN APR-JUNI 2019	3 MÅN APR-JUNI 2018	6 MÅN JAN-JUNI 2019	6 MÅN JAN-JUNI 2018	12 MÅN JAN-DEC 2018
Periodens resultat	139	2 140	-993	-1 482	25 576
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	5 615	8 110	17 277	25 051	9 723
Periodens totalresultat	5 754	10 250	16 284	23 569	35 299
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 754	10 250	16 284	23 569	35 299

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital efter emissionskostnader	0	160	0
Immateriella anläggningstillgångar	428 573	370 953	411 551
Materiella anläggningstillgångar	8 306	8 114	7 539
Nyttjanderättstillgångar	15 504	0	0
Uppskjuten skattefordran	3 109	2 445	4 589
Långfristiga fordringar	130	496	274
Summa anläggningstillgångar	455 622	382 168	423 953
Varulager	14 961	13 646	13 373
Kortfristiga fordringar	94 290	73 725	111 512
Likvida medel	74 783	93 178	83 389
Summa omsättningstillgångar	184 034	180 549	208 274
SUMMA TILLGÅNGAR	639 656	562 717	632 227
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	321 020	258 663	271 458
Summa eget kapital	321 020	258 663	271 458
Avsättningar	339	315	272
Långfristiga skulder	167 517	138 404	182 387
Kortfristiga skulder	150 780	165 335	178 110
Summa skulder	318 297	303 739	360 497
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	639 656	562 717	632 227

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE
(TSEK)**

	6 MÅN JAN-JUNI 2019	6 MÅN JAN-JUNI 2018	12 MÅN JAN-DEC 2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	5 173	9 134	29 551
Justering för av- och nedskrivningar	12 589	8 779	18 604
Erhållen ränta	1 701	257	3 214
Erlagd ränta	-2 514	-1 741	-10 326
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	41	-1 686	-561
Betald inkomstskatt	-3 352	-495	-1 313
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 638	14 248	39 169
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-1 356	-2 311	-1 039
Förändring av fordringar	19 416	-19 471	-50 492
Förändring av kortfristiga skulder	-24 993	21 401	38 402
Summa förändring av rörelsekapital	-6 933	-381	-13 129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 705	13 867	26 040
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag *)	0	0	-18 501
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	-20 876	-37 257	-47 529
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 443	-4 755	-9 760
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 242	-1 261	-2 697
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	148	188	433
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 413	-43 085	-78 054
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	33 834	70 645	71 772
Upptagna lån	0	0	30 000
Likvid teckningsoptioner	808	1 237	1 336
Amortering av skuld	-12 222	-13 624	-32 554
Amortering av finansiella leasingkulder	-2 924	0	0
Utbetald utdelning	-2 728	-2 729	-5 457
Förändring factoringskuld	-4 078	10 529	10 844
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 690	66 058	75 941
Årets kassaflöde	-11 018	36 840	23 927
Likvida medel vid årets början	83 389	58 771	58 771
Kursdifferens i likvida medel	2 412	-2 433	691
Likvida medel vid periodens slut	74 783	93 178	83 389

*) Avser förvärv av Web pro AS i september 2018.

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAD FÖRLUST	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 - 2019-06-30					
Periodens totalresultat			17 277	-993	16 284
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-1 364			-1 364
Erhållna optionspremier		808			808
Emission	2 131	32 626			34 757
Emissionskostnader		-923			-923
Utgående eget kapital 2019-06-30	26 881	317 489	22 765	-46 115	321 020

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	3 MÅN APR-JUNI 2019	3 MÅN APR-JUNI 2018	6 MÅN JAN-JUNI 2019	6 MÅN JAN-JUNI 2018	12 MÅN JAN-DEC 2018
Nettoomsättning	23 488	18 513	45 815	28 359	134 145
Aktiverat arbete för egen räkning	1 350	230	2 746	1 874	2 627
Summa intäkter	24 838	18 743	48 561	30 233	136 772
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-11 961	-9 849	-22 153	-11 914	-91 497
Övriga externa kostnader	-8 911	-4 556	-16 626	-8 534	-18 311
Personalkostnader	-8 507	-6 169	-17 189	-12 921	-28 754
Avskrivningar	-864	-1 036	-1 778	-2 103	-3 951
Rörelseresultat	-5 405	-2 867	-9 185	-5 239	-5 741
Resultat från andelar i koncernföretag	0	10 755	9 962	10 755	24 074
Ränteintäkter	528	341	1 578	789	4 134
Räntekostnader	-1 660	-2 218	-4 533	-7 419	-9 912
Resultat efter finansiella poster	-6 537	6 011	-2 178	-1 114	12 555
Skatt	0	0	0	0	-83
Periodens resultat*	-6 537	6 011	-2 178	-1 114	12 472

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	11 541	8 904	8 579
Materiella anläggningstillgångar	2 933	942	1 470
Andelar i koncernföretag	395 754	351 682	395 754
Uppskjuten skattefordran	1 217	1 300	1 217
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	411 575	362 958	407 150
Varulager	3 272	2 658	2 991
Kortfristiga fordringar	47 922	29 655	55 472
Likvida medel	62 506	80 364	59 176
Summa omsättningstillgångar	113 700	112 677	117 639
SUMMA TILLGÅNGAR	525 275	475 635	524 789
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	274 228	229 224	243 936
Summa eget kapital	274 228	229 224	243 936
Avsättningar	339	315	292
Långfristiga skulder	133 911	116 843	153 231
Kortfristiga skulder	116 797	129 253	127 350
Summa skulder	250 708	246 096	280 581
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	525 275	475 635	524 809

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
Qyn B.V.	27285283	Rosmalen	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 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

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

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER SOM TRÄDER 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
Redovisas leasingsskuld i öppningsbalansräkning 1 januari 2019	15 817

Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per 1 januari 2019 och för andra halvåret redovisas i nedanstående tabell.

Koncernens balansräkning i sammandrag, TSEK

	Effekt januari-juni 2019			IB/UB-Analys		
	2019-06-30 EFTER IFRS 16	2019-06-30 IFRS EFFEKT	2019-06-30 FÖRE IFRS 16	Redovisade balansposter 1 januari 2019	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 januari 2019
Tillgångar						
Nyttjanderättstillgångar	15 504	-15 504	0	0	16 831	16 831
Uppskjuten skatt	3 109	-70	3 039	0	0	0
Förutbetalda kostnader	37 768	1 126	38 894	28 903	-1 014	27 889
Summa effekt tillgångar		-14 448			15 817	
Eget kapital						
Balanserade vinster	-45 122	0	-45 122	-45 122	0	-45 122
Årets resultat	-993	251	-742	0	0	0
Summa effekt eget kapital		251			0	
Långfristiga skulder						
Leasingskulder	7 902	-7 902	0	0	10 186	10 186
Summa effekt långfristiga skulder		-7 902			10 186	
Kortfristiga skulder						
Leasingskulder	6 797	-6 797	0	0	5 631	5 631
Summa effekt kortfristiga skulder		-6 797			5 631	
Summa effekt eget kapital och skulder		-14 448			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 linjära operationella leasingkostnaden med kostnad för avskrivning på nyttjanderättstillgången och räntekostnad hänförlig till leasingskulden. Effekten av IFRS 16 för kvartal 2 och första halvåret redovisas i tabell nedan.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, TSEK

	3 MÅN			6 MÅN		
	APR-JUN 2019	APR-JUN 2019	APR-JUN 2019	JAN-JUN 2019	JAN-JUN 2019	JAN-JUN 2019
	EFTER IFRS 16	IFRS 16 EFFEKT	FÖRE IFRS 16	EFTER IFRS 16	IFRS 16 EFFEKT	FÖRE IFRS 16
Rörelsens intäkter	99 671	0	99 671	195 454	0	195 454
Rörelsens kostnader	-90 031	-1 626	-91 657	-177 692	-3 045	-180 737
Avskrivningar	-6 324	1 676	-4 648	-12 589	3 208	-9 381
Rörelseresultat	3 316	50	3 366	5 173	163	5 336
Finansnetto	-1 352	78	-1 274	-3 505	158	-3 347
Resultat efter finansiella poster	1 964	128	2 092	1 668	321	1 989
Skatt	-1 825	-28	-1 853	-2 661	-70	-2 731
Periodens resultat	139	100	239	-993	251	-742
<i>Periodens resultat hänförlig till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	139	100	239	-993	251	-742

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 Finansiella tillgångar och skulder

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)			
Kundfordringar	54 149	59 740	79 957
Avtalstillgångar	19 301	5 575	16 771
Övriga finansiella fordringar	130	0	274
Likvida medel	74 783	93 178	83 389
Finansiella tillgångar	148 363	158 493	180 392
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	141 291	145 620	156 696
Finansiell leasingsskuld	14 699	0	0
Skuld till närstående	301	297	461
Leverantörsskulder	29 978	29 619	37 176
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	47 009	55 681	65 111
Finansiella skulder	233 278	231 217	259 444

Tilläggsköpeskillingar	Qyn	LiveQube	Webpro	Totalt
Ingående balans 2019-01-01	30 826	3 329	30 956	65 111
Valutakursförändring	608	211	1 955	2 774
Erlagd tilläggsköpeskilling	-20 876	0	0	-20 876
Utgående balans 2019-06-30	10 558	3 540	32 911	47 009
	Qyn	LiveQube	Webpro	Totalt
Förväntad utbetalning 2019	0	0	0	0
Förväntad utbetalning 2020	10 558	3 540	32 911	47 009
Total förväntad utbetalning	10 558	3 540	32 911	47 009

Skulderna avser tilläggsköpeskillingar förenat med förvärv.

Inga 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 värderad 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.

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
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.
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	Kontrakterade intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.
Rörelseresultat	Periodens resultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet är ett relevant nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen	Rörelsemarginalen är ett relevant nyckeltal för att kunna jämföra rörelseresultatets utveckling mellan olika perioder.
Soliditet	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart, och ett komplement till andra nyckeltal, för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

ALTERNATIVNYCKELTAL

KONTRAKTERADE TJÄNSTER (REPETITIVA)

(TSEK)	APR-JUNI 2019	APR-JUNI 2018	JAN-JUNI 2019	JAN-JUNI 2018	RULLANDE 12 MÅN Q3 2018-Q2 2019	JAN-DEC 2018
Licensintäkter	27 001	16 422	50 387	31 378	98 974	79 965
Support och övriga avlastjänster	5 544	5 568	13 711	11 744	23 909	21 942
Total repetitiva intäkter	32 545	21 990	64 098	43 122	122 883	101 907

BRUTTOMARGINAL

(TSEK)	APR-JUNI 2019	APR-JUNI 2018	JAN-JUNI 2019	JAN-JUNI 2018	RULLANDE 12 MÅN Q3 2018-Q2 2019	JAN-DEC 2018
Nettoomsättning	97 443	90 755	190 750	155 793	439 058	404 101
Summa intäkter	97 443	90 755	190 750	155 793	439 058	404 101
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-45 052	-45 196	-89 446	-70 829	-238 038	-219 421
Bruttovinst	52 391	45 559	101 304	84 964	201 020	184 680
Bruttomarginal (%)	53,8	50,2	53,1	54,5	45,8	45,7

EBITDA

(TSEK)	APR-JUNI 2019	APR-JUNI 2018	JAN-JUNI 2019	JAN-JUNI 2018	RULLANDE 12 MÅN Q3 2018-Q2 2019	JAN-DEC 2018
Rörelseresultat	3 316	6 602	5 173	9 134	25 590	29 551
<i>Avskrivningar</i>	6 324	4 435	12 589	8 779	22 414	18 604
EBITDA	9 640	11 037	17 762	17 913	48 004	48 155
EBITDA-marginal (%)	9,9	12,2	9,3	11,5	10,9	11,9

RÖRELSEMARGINAL

(TSEK)	APR-JUNI 2019	APR-JUNI 2018	JAN-JUNI 2019	JAN-JUNI 2018	RULLANDE 12 MÅN Q3 2018-Q2 2019	JAN-DEC 2018
Nettoomsättning	97 443	90 755	190 750	155 793	439 058	404 101
Rörelseresultat	3 316	6 602	5 173	9 134	25 590	29 551
Rörelsemarginal (%)	3,4	7,3	2,7	5,9	5,8	7,3

EGET KAPITAL PER AKTIE

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Eget kapital (TSEK)	321 020	258 663	271 458
Antal stamaktier vid periodens utgång	26 275 044	24 035 312	24 143 717
Eget kapital per aktie (SEK)	12,22	10,76	11,24

SOLIDITET

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Eget kapital	321 020	258 663	271 458
Summa tillgångar	639 656	562 717	632 227
Solditiet (%)	50,2	46,0	42,9

Om ZetaDisplay

ZetaDisplay är en totalleverantör av kommunikationslösningar för att påverka beteende i en fysisk butiks- eller kontorsmiljö. Bolaget grundar sin verksamhet på en djup förståelse av mänskligt handlande i beslutssituationer. Vi levererar våra insikter med hjälp av en smart teknisk plattform som genererar engagerande digitala skärmlösningar. Vårt totala erbjudande omfattar strategi, planering, mjukvara, hårdvara, installation samt innehållsproduktion, analys, teknisk support och kontrakterade tjänster.

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö. Bolaget 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