

Ökade SaaS-intäkter, organisk tillväxt och förbättrat resultat före genomförande av kostnadsprogram

Första kvartalet - januari – mars 2020

- Nettoomsättningen ökade med 13% till 105,6 (93,3) MSEK
- SaaS-intäkter (repetitiva) ökade med 25% till 39,5 (31,6) MSEK
- ARR (Annual recurring revenue) ökade med 16 % till 158,8 (136,6) MSEK
- EBITDA uppgick till -6,2 (8,1) MSEK
- Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet med 17,1 (-) MSEK.
- Rörelseresultatet* uppgick till -15,5 (1,9) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,56 (-0,04).

Väsentliga händelser under kvartalet

- ZetaDisplay uppdaterade organisationen för ökad skalbarhet och internationell tillväxt. Koncernen går från geografisk till en funktionsbaserad internationell organisation som trädde i kraft under mars månad.
- ZetaDisplays norska dotterbolag erhöll order att utrusta ytterligare två expeditiionsfartyg av norska Hurtigruten med Digital Signage lösningar
- ZetaDisplays tecknade ny order inom ramen för kontraktet med finska spelbolaget Veikkaus
- För att proaktivt mitigera effekter som följd av COVID-19 pandemin lanserade koncernen ett kostnadsprogram med mål att spara överstigande 20 MSEK under kommande tolv månadersperioden. Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet med 17,1 MSEK, varav 0,6 MSEK avser nedskrivningar av balanserade utgifter.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	JAN-MAR 2020	JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅN Q2 2019-Q1 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	105 554	93 307	448 378	436 131
SaaS-intäkter (repetitiva)	39 493	31 553	145 029	137 089
ARR (Annual recurring revenue)	158 796	136 596		165 468
Bruttomarginal (%)	54,1	52,4	52,7	52,3
EBITDA	-6 185	8 118	37 899	52 202
EBITDA-marginal (%)	-5,9	8,7	8,5	12,0
Rörelseresultat*	-15 489	1 856	-13 917	3 428
Rörelsemarginal (%)	-14,7	2,0	-3,1	0,8
Periodens resultat	-16 149	-1 132	24	15 041
Soliditet (%)	33,4	45,8		34,8
Eget kapital per aktie	9,39	11,85		10,03
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,56	-0,04		0,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,56	-0,04		0,22

*Påverkas av jämförelsestörande poster uppgående till 17,1 MSEK. Se vidare sida 5

Kommentar från koncernchefen

Ökade SaaS-intäkter, organisk tillväxt och förbättrat resultat före genomförande av kostnadsprogram

SaaS-intäkterna ökade med 25% jämfört med samma period förra året och Annual recurring revenue (ARR) uppgick till 159 MSEK, i nivå med föregående kvartal och en ökning med 16% mot föregående år. Kostnader av engångskaraktär om 17,1 MSEK har belastat kvartalets resultat där majoriteten är kopplat till tidigare annonserat kostnadsprogram. Initierat program förväntas ge en årseffekt på 20 MSEK. Justerat för kostnader av engångskaraktär uppgick EBITDA till 10,3 (8,1) MSEK, motsvarande en förbättring på 27 %. Genom att vidta en rad aktiviteter i koncernen begränsas effekterna av COVID-19 pandemin.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 105,6 MSEK, en ökning med 13,1% jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 2,2% och 8,7 % i SaaS-intäkter. Ökningen är främst hänförlig till segment Nederländerna samt pågående utrullning av internationella projekt. Andelen SaaS-intäkter har ökat, vilket stärker marginalen. Bruttoresultatet ökade med 8,2 MSEK till 57,1 (48,9) MSEK motsvarande 54,1 (52,4)%.

Periodens redovisade EBITDA uppgick till -6,2 (8,1) MSEK, belastats med kostnader av engångskaraktär uppgående till 16,5 MSEK. Majoriteten avser det tidigare annonserade kostnadsprogrammet, som kommer att ge effekt redan under nästkommande kvartal. Initierat kostnadsprogram förväntas ge en årseffekt på 20 MSEK.

I linje med förväntningarna

Kvartalet har utvecklat sig i linje med våra förväntningar med en begränsad påverkan av COVID-19 pandemin. Trots utmaningar i omvärlden har vi under kvartalet haft en verksamhet som varit i full operativ drift. Vi har levererat våra kundåtaganden och kunnat stödja våra kunder i deras digitalisering och skapa affärsnytta. Vår digitala arbetsplattform gör det möjligt att samarbeta och hantera kunder oberoende kontor eller arbetsplats.

I Norge erhöll vi ytterligare två order från rederiet Hurtigruten och i Finland signerades en order inom befintligt leveransavtal med ett dotterbolag till den finska spelkoncernen Veikkaus. Integrationen av nederländska förvärvet Gaudi utvecklar sig enligt

plan och i sommar kommer bolaget att byta namn till ZetaDisplay.

Vår verksamhet bygger till stor del på repetitiva SaaS-intäkter som i regel erläggs kvartalsvis i förskott. Även om SaaS-intäkter bildar en stabil bas för vår verksamhet ser vi att den osäkerhet som finns i vår omvärld kan komma att påverka oss under de närmaste kvartalen. Vi kan få ökade kundförluster, förskjutning av projekt eller kortsiktig reducering av SaaS-intäkter för de fåtal kunder som tillfälligt har stängt ner sin verksamhet. Återhämtningen i våra länder och de sektorer som våra kunder verkar i kan komma att ske i olika takt.

Koncernledningen har tidigt både analyserat och agerat för att mitigera konsekvenserna av COVID-19 för vår verksamhet. Vi har delat in vår handlingsplan i en kortsiktig fokus på likviditet och kostnader, medan vi långsiktigt arbetar vidare med strategiska prioriteringar. Vi följer kundernas utveckling noga och anpassar våra aktiviteter löpande.

Utöver den höga andelen repetitiva intäkter är vår långsiktiga finansiering säkerställd genom höstens emission av obligationer om 300 MSEK. Detta sammantaget gör att vi fortsatt kan investera i att utveckla vårt erbjudande, våra lösningar och våra strategiska initiativ.

Vi har tagit viktiga steg för att växa samman som organisation genom att gradvis gå från en lands- till en funktionsbaserad organisation. Vi nyttjar skalbarheten och möter marknadens behov av internationella projekt, komplexa leveranser, avancerade produktkoncept samt innovativa mjukvarulösningar.

Utblick

Vi är en viktig del i våra kunders digitaliseringsresa. Vår bedömning är att Digital Signage kommer vara fortsatt viktig för våra kunder men den rådande marknadssituationen kan skapa osäkerhet kring tidpunkten för kundernas investeringar.

Vi har en attraktiv kundlista och vidhåller den tydliga strategin som skapar långsiktiga konkurrensfördelar med fokus på tillväxt, utvecklar vårt produkt- och tjänsteerbjudande, kundnöjdhet, skalbarhet, harmonisering och internationalisering. Detta ger oss goda förutsättningar att utveckla ZetaDisplay vidare.

Malmö, 23 april 2020

Per Mandorf

Koncernchef och VD

Kommande rapporttillfällen

Bolagsstämma 2020	4 maj 2020
Delårsrapport jan-juni 2020	21 juli 2020
Delårsrapport jan-sep 2020	4 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	5 februari 2021

Marknad

Digital Signage är ett mjukvarustyrt gränssnitt för kommunikation med konsumenter inom detaljhandeln, med medarbetare inom större organisationer och kommunikation i publika miljöer. Den digitala kommunikationen är numera en naturlig del i nya kommunikationskoncept som detaljhandeln eller 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 första 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 organisation som omfattar Commercial, Operations, Product & Software samt koncernfunktioner, samtidigt som den lokala närvaron bibehålls. Den nya organisationen skall möjliggöra genomförande av bolagets strategier med fokus kundnöjdhet, skalbarhet, utveckling av produkt- och tjänsteerbjudande, harmonisering och tillväxt. Organisationsförändringen trädde i kraft under mars månad 2020.

ZetaDisplay meddelade den 28 februari att nuvarande CFO Ola Burmark lämnar sin anställning. Rekryteringen av ny CFO har inletts och Ola Burmark kvarstår i sin tjänst upp till fem månader.

ZetaDisplay meddelade 2 mars att koncernen har tecknat två nya ordrar för Digital Signage installationer genom sitt norska dotterbolag med Hurtigruten AS, världens största kryssningsoperatör för expeditionsresor. Orderna har ett värde på cirka 16 MSEK under en femårsperiod. Projektet beräknas levereras under första kvartalet 2020 och är en uppgradering av Hurtigruten-fartyget MS Finnmarken och MS

Fram. Jämfört med MS Roald Amundsen och MS Fridtjof Nansen, som nyligen utrustades med koncernens Digital Signage lösningar, är MS Finnmarken och MS Fram expeditionsfartyg av mindre storlek.

ZetaDisplay meddelade 20 mars att koncernen har erhållit en order inom ramen för befintligt leveransavtal för Digital Signage från det finska spelföretaget Veikkaus. Det treåriga avtalet omfattar installationer i Feel Vegas nöjescenter i Turku. Den planerade installationstiden är juli 2020 och det totala kontraktsvärdet uppskattas till 1,5 MSEK.

ZetaDisplay kommenterade rådande marknadssituation 23 mars. För att proaktivt mitigera effekter till följd av COVID-19 pandemin har koncernen initierat ett kostnadsprogram med mål att spara upp till tio procent av koncernens totala rörelsekostnader under 2020 med en ökande effekt på tolv månadersbasis. Dessa aktiviteter omfattar permitteringar, uppsägningar, minskade rese- och konsultkostnader samt prioritering av strategiska initiativ. Kostnader av engångskaraktär har belastat rörelseresultatet med 17,1 MSEK, varav 0,6 MSEK avser nedskrivningar av balanserade utgifter.

Viktiga händelser efter första kvartalet

Inga väsentliga händelser.

Finansiell översikt

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

Första kvartalet januari - mars 2020

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 13,1% till 105,6 (93,3) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras av förvärv och av ökade SaaS-intäkter i samtliga segment. SaaS-intäkterna ökade med 25,2% till 39,5 (31,6) MSEK. Annual recurring revenue (ARR) ökade med 16,3% till 158,8 (136,6) MSEK. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 2,2% och den organiska tillväxten i SaaS-intäkter var 8,7%. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 37,4 (33,8) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 57,1 (48,9) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 54,1 (52,4) %. Den högre bruttomarginalen förklaras främst av större andel SaaS-intäkter.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -48,4 (-44,4) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga omkostnader uppgick till -22,0 (-13,0) MSEK, varav 6,5 MSEK avser kostnader av engångskaraktär. Övrig ökning förklaras främst av nyttjande av externa resurser.

Personalkostnaderna uppgick till -44,2 (-30,3) MSEK, varav 8,7 MSEK avser kostnader av engångskaraktär. Övrig ökning 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 -9,3 (-6,3) MSEK. Ökningen förklaras av förvärv och ökade andel aktiverat arbete för egen räkning.

EBITDA

EBITDA uppgick till -6,2 (8,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om -5,9 (8,7) %.

EBITDA påverkas av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 16,5 MSEK. Motsvarande kvartal föregående år förekom inga jämförelsestörande poster. Justerat för denna effekt uppgick EBITDA 10,3 (8,1) MSEK, motsvarande en marginal om 9,8 (8,7)%.

Koncernens internationella tillväxtambitioner har inneburit ökade omkostnader, såväl centralt som

lokalt men dess effekt med ökade kostnader i jämförelse med föregående kvartal motverkas av den förbättrade bruttomarginalen till följd av större andel av SaaS-intäkter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -15,5 (1,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -14,7 (2,0) %. Rörelseresultatet påverkas av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 17,1 MSEK. Motsvarande kvartal föregående år förekom inte jämförelsestörande poster. Justerat för denna effekt uppgick rörelseresultatet till 1,6 (1,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 1,5 (2,0) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -1,0 (-2,2) MSEK. Trots att finansiella kostnader har ökat till följd av ökade räntekostnader hänförliga till obligationslånet har nettokostnaden minskat. Minskningen i nettokostnaden i jämförelse motsvarande kvartal föregående år beror på ökade valutakursvinster i finansiella tillgångar och skulder.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 0,3 (-0,8) MSEK. Skattekostnaden är hög i relation till resultatet främst beroende på underskott i moderbolaget. Då det bedöms att underskottet inte förväntas utnyttjas i närtid har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats avseende detta underskott.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -16,1 (-1,1) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,56 (-0,04) SEK före och efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 25,2 (-1,3) MSEK. Kostnader av engångskaraktär justerar kassaflödet från löpande verksamhet med 16,5 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,6 (-25,0) MSEK, varav utbetalning av tilläggsköpeskilling uppgick till -7,5 (-20,9) MSEK och investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -3,5 (-3,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6,3 (-7,3) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till 7,3 (-33,7) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 33,4 (45,8) %. Koncernen hade totalt 181,2 (89,4) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per

Segmenten

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

Första kvartalet januari-mars 2020

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 31,2 (23,2) MSEK för det första kvartalet, motsvarande en ökning om 34,6 %. Tillväxten är organisk. EBITDA uppgick till -3,6 (-0,3) MSEK för kvartalet och EBITDA-marginalen till -11,2 (-1,4) %.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 25,7 (27,3) MSEK för det första kvartalet, motsvarande en minskning om 5,6%. Minskningen är relaterad till hårdvara, installation och övriga tjänster. Förvärv har inte inverkat på omsättningen. EBITDA uppgick till 5,3 (6,0) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 20,5 (22,1) %.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 19,0 (29,8) MSEK för det första kvartalet, motsvarande en minskning om 36,2 %.

den 31 mars, varav 136,0 (51,4) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -189,0 (-112,9) MSEK.

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

Minskningen är relaterad till hårdvara, installation och övriga tjänster. Förvärv har inte inverkat på omsättningen. EBITDA uppgick till -3,0 (5,4) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till -16,0 (18,0) %.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 27,0 (12,9) MSEK för det första kvartalet, motsvarande en ökning om 109,5%. EBITDA uppgick till 4,2 (2,5) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 15,6 (19,2) %. Ökningen förklaras till sin helhet av förvärvet av Gauddi.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 125,8% från 6,4 till 14,4 MSEK. Kostnadsökningen är relaterad till kostnader av engångskaraktär och 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 programvaru-utveckling, koordinering av försäljning, inköp, leverans, service och support, samt ekonomi.

Moderbolagets omsättning uppgick till 34,3 (22,3) MSEK, för det första kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -1,9 (-3,8) MSEK och resultatet efter skatt till -2,0 (4,4) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 138,4 (65,0) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 mars, varav 113,0 (44,5) MSEK avsåg likvida medel.

Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 1,5 (2,3) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 1,5 (1,7) MSEK.

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 164 under den senaste 3-månaders-

perioden, jämfört med 137 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

Under perioden har det inte skett några väsentliga transaktioner till närstående förutom ordinära löner och ersättningar till ledande befattningshavare och dess bolag samt styrelsearvode.

Samtliga transaktioner bedöms vara på marknadsmässiga villkor.

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 mars 2020 till 1 977 (2 002). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen på nästa sida.

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	ANDEL AV KAPITAL %	ANDEL AV RÖSTER %
Valeado AB (Viral Oy Ab)	3 748 651	14,0%	14,0%
Anders Pettersson	3 006 641	11,2%	11,2%
Mats Johansson	2 613 629	9,8%	9,8%
Anders Moberg	1 200 000	4,5%	4,5%
AMF Fonder	1 176 227	4,4%	4,4%
Magari Venture AS	1 100 000	4,1%	4,1%
Mats Leander	1 015 000	3,8%	3,8%
Prioritet Capital AB	812 500	3,0%	3,0%
Six Sis AG	790 029	2,9%	2,9%
Martin Gullberg	760 500	2,8%	2,8%
Leif Liljebrunn	742 628	2,8%	2,8%
Avanza Pension	645 123	2,4%	2,4%
Mikael Hägg	600 000	2,2%	2,2%
LMD Beheer B.V (tidigare ägare Qyn B.V)	596 762	2,2%	2,2%
SEB Life International	429 503	1,6%	1,6%
Andreas Morfiadakis	427 575	1,6%	1,6%
Manu Mesimäki	313 177	1,2%	1,2%
Övriga aktieägare	6 822 066	25,5%	25,5%
Summa	26 800 011	100%	100%

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Finansiella mål

Den viktigaste hävstången i vår affärsmodell är andelen SaaS-intäkter av försäljningen och vår förmåga att öka intäkterna under ett projekts livstid. Koncernens framgång baseras på en effektiv och

skalbar leverans- och tjänsteplattform som inte ökar i komplexitet och driver kostnader när tjänsteandelen ökar.

De finansiella målen är:

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

Malmö den 23 april 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 23 april 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 JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	105 554	93 307	436 131
Aktiverat arbete för egen räkning	2 904	2 476	9 756
Summa intäkter	108 458	95 783	445 887
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-48 448	-44 394	-207 992
Övriga externa kostnader	-22 009	-12 991	-63 078
Personalkostnader	-44 186	-30 280	-122 615
Av - och nedskrivningar	-9 304	-6 262	-48 774
Rörelseresultat	-15 489	1 856	3 428
Finansiella intäkter	6 635	1 094	29 042
Finansiella kostnader	-7 607	-3 246	-15 809
Resultat efter finansiella poster	-16 461	-296	16 661
Skatt	312	-836	-1 620
Periodens resultat	-16 149	-1 132	15 041
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,56	-0,04	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,56	-0,04	0,22
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, TSEK	28 798	25 484	27 828
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, TSEK	28 798	25 988	27 828

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Periodens resultat	-16 149	-1 132	15 041
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser	-1 008	11 662	9 603
Periodens totalresultat	-17 157	10 530	24 644
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17 157	10 530	24 644

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	473 419	422 763	474 335
Materiella anläggningstillgångar	8 920	7 828	9 492
Nyttjanderättstillgångar	19 662	15 710	19 358
Uppskjuten skattefordran	3 344	4 340	3 183
Långfristiga fordringar	169	167	130
Summa anläggningstillgångar	505 514	450 808	506 498
Varulager	8 586	17 204	9 779
Kortfristiga fordringar	104 146	105 996	128 773
Likvida medel	136 011	51 429	128 289
Summa omsättningstillgångar	248 743	174 629	266 841
SUMMA TILLGÅNGAR	754 257	625 437	773 339
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	251 602	286 166	268 759
Summa eget kapital	251 602	286 166	268 759
Avsättningar	9 485	323	352
Långfristiga skulder	325 577	174 266	327 436
Kortfristiga skulder	167 593	164 682	176 792
Summa skulder	493 170	338 948	504 228
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	754 257	625 437	773 339

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-15 489	1 856	3 428
Justering för av- och nedskrivningar	9 304	6 262	48 774
Erhållen ränta	502	85	1 080
Erlagd ränta	-4 260	-1 209	-10 441
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	16 457	118	-79
Betald inkomstskatt	-1 961	-1 580	-6 234
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 553	5 532	36 528
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	860	-3 745	5 326
Förändring av fordringar	16 368	6 670	-17 377
Förändring av kortfristiga skulder	3 392	-9 753	-11 685
Summa förändring av rörelsekapital	20 620	-6 828	-23 736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25 173	-1 296	12 792
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag *)	0	0	-47 354
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	-7 510	-20 876	-20 876
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 514	-3 317	-15 589
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-495	-948	-5 165
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	377
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-38	110	149
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 557	-25 031	-88 458
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	4 178	39 684
Inlösen preferensaktier	0	0	-66 697
Upptagna lån	0	0	300 000
Likvid teckningsoptioner	0	0	1 034
Amortering av skuld	-466	-5 539	-140 929
Amortering av leasingsskulder	-2 228	-1 358	-7 203
Utbetald utdelning	0	-1 364	-2 728
Förändring factoringskuld	-3 637	-3 253	-3 766
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 331	-7 336	119 395
Årets kassaflöde	7 285	-33 663	43 729
Likvida medel vid årets början	128 289	83 389	83 389
Kursdifferens i likvida medel	437	1 703	1 171
Likvida medel vid periodens slut	136 011	51 429	128 289

*) Avser förvärv av Gauddi BV under 2019

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående eget kapital 2019-01-01	24 750	286 342	5 488	-45 122	271 458
Förändringar i Eget kapital					
2019-01-01 - 2019-12-31					
Periodens totalresultat			9 603	15 041	24 644
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-1 364			-1 364
Erhållna optionspremier		1 034			1 034
Inlösen preferensaktier	-606	-66 091			-66 697
Emission	2 656	38 101			40 757
Emissionskostnader		-1 073			-1 073
Utgående eget kapital 2019-12-31	26 800	256 949	15 091	-30 081	268 759
Förändringar i Eget kapital					
2020-01-01 - 2020-03-31					
Periodens totalresultat			-1 008	-16 149	-17 157
Utgående eget kapital 2020-03-31	26 800	256 949	14 083	-46 230	251 602

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2020	3 MÅN JAN-MAR 2019	12 MÅN JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	34 281	22 328	108 916
Aktiverat arbete för egen räkning	1 379	1 396	5 791
Summa intäkter	35 660	23 724	114 707
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-17 585	-10 193	-48 482
Övriga externa kostnader	-9 126	-7 716	-36 867
Personalkostnader	-9 326	-8 682	-36 257
Avskrivningar	-1 492	-914	-3 722
Rörelseresultat	-1 869	-3 781	-10 621
Resultat från andelar i koncernföretag	0	9 962	43 501
Ränteintäkter	7 072	1 050	3 246
Räntekostnader	-7 186	-2 872	-14 263
Resultat efter finansiella poster	-1 983	4 359	21 863
Skatt	0	0	0
Periodens resultat*	-1 983	4 359	21 863

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	15 491	9 540	15 241
Materiella anläggningstillgångar	3 150	1 915	3 360
Andelar i koncernföretag	373 127	395 754	373 127
Uppskjuten skattefordran	1 217	1 217	1 217
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	393 115	408 556	393 075
Varulager	3 305	5 927	3 305
Kortfristiga fordringar	100 485	61 665	99 567
Likvida medel	112 984	44 524	110 401
Summa omsättningstillgångar	216 774	112 116	213 273
SUMMA TILLGÅNGAR	609 889	520 672	606 348
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	235 440	252 474	237 423
Summa eget kapital	235 440	252 474	237 423
Avsättningar	312	324	352
Långfristiga skulder	300 605	138 978	300 652
Kortfristiga skulder	73 532	128 896	67 921
Summa skulder	374 137	267 874	368 573
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	609 889	520 672	606 348

Noter

Not 1 ZetaDisplay koncernen

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2019.

Under kvartalet har koncernen utökat kreditriskreserven i enlighet med IFRS 9 till följd av den nuvarande COVID-

19 pandemin, då vi gör bedömningen att våra kunders betalningsmöjligheter har försvagats.

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

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering”. Upplýsingar 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 upplýsningsskrav avseende finansiella mått som inte definierats enligt IFRS. För definitioner se sida 19

Not 3 Segmentsrapportering

TSEK JAN-MAR	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
SaaS-intäkter (repetitiva)	7 800	6 930	11 618	11 306	6 115	5 940	13 960	7 377	0	0	0	0	39 493	31 553
Hårdvara, installation och övriga tjänster	23 402	16 249	14 112	15 947	12 896	23 855	13 048	5 514	2 603	189	0	0	66 061	61 754
Interna intäkter	585	25	0	0	0	6	109	72	2 728	744	-3 423	-847	0	0
Totala intäkter	31 787	23 204	25 730	27 253	19 012	29 801	27 117	12 963	5 332	933	-3 423	-847	105 554	93 307
EBITDA	-3 552	-325	5 276	6 033	-3 045	5 372	4 235	2 495	-9 100	-5 457	0	0	-6 185	8 118
<i>EBITDA marginal</i>	<i>-11,2%</i>	<i>-1,4%</i>	<i>20,5%</i>	<i>22,1%</i>	<i>-16,0%</i>	<i>18,0%</i>	<i>15,6%</i>	<i>19,2%</i>					<i>-5,9%</i>	<i>8,7%</i>
Avskrivningar	-596	-465	-1 923	-1 737	-948	-815	-1 675	-740	-4 546	-3 089	384	584	-9 304	-6 262
Rörelseresultat	-4 149	-790	3 354	4 296	-3 993	4 557	2 560	1 755	-13 646	-8 546	384	584	-15 489	1 856
Finansiella intäkter													6 635	1 094
Finansiella kostnader													-7 607	-3 246
Resultat före skatt	-4 149	-790	3 354	4 296	-3 993	4 557	2 560	1 755	-13 646	-8 546	384	584	-16 461	-296

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK MAR	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Immateriella tillgångar	0	0	12 069	11 733	8 527	9 683	5 509	2 654	440 083	393 394	7 231	5 299	473 419	422 763
Materiella tillgångar	3 105	4 745	5 092	8 749	6 441	1 442	8 261	3 168	5 683	5 434	0	0	28 582	23 538
Totala anläggningstillgångar	3 105	4 745	17 161	20 482	14 968	11 125	13 770	5 822	445 766	398 828	7 231	5 299	502 001	446 301

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖR GEOGRAFISKA OMRÅDEN*

	2020-03-31	2019-03-31
Sverige	24 368	20 418
Danmark	741	666
Norge	88 573	80 418
Finland	162 722	188 182
Nederländerna	225 596	156 618
Totala anläggningstillgångar	502 001	446 301

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

SaaS-intäkter utgörs i 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

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)			
Kundfordringar	83 769	83 238	97 943
Avtalstillgångar	6 152	8 100	8 958
Övriga finansiella fordringar	169	167	130
Likvida medel	136 011	51 429	128 289
Finansiella tillgångar	226 101	142 934	235 320
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	10 840	148 493	15 075
Obligationslån	294 955	0	294 530
Leasingsskuld	19 180	14 764	18 861
Skuld till närstående	32	595	121
Leverantörsskulder	32 351	46 808	40 202
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	29 504	46 394	38 049
Finansiella skulder	386 863	257 054	406 838

Tilläggsköpeskillingar	Webpro AS	Gauddi BV	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	20 312	17 737	38 049
Valutakursförändring	-1 891	856	-1 035
Erlagd tilläggsköpeskillning	0	-7 510	-7 510
Utgående balans 2020-03-31	18 421	11 083	29 504

	Webpro AS	Gauddi BV	Totalt
Förväntad utbetalning 2020	18 421	11 083	29 504
Total förväntad utbetalning	18 421	11 083	29 504

Skulderna avser tilläggsköpeskillingar förenat med förvärv.

Inga förändringar har skett i intervallet av utbetalning sedan 31 december 2019 och bolaget bedömer det som stor sannolikhet att resterande tilläggsköpeskillningar 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 2020 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
ARR (Annual Recurring Revenue)	Kvartalets/periodens sista månads SaaS-intäkter (repetitiva) omräknat till 12 månader.	Nyckeltalet indikerar återkommande intäkter under de kommande 12 månaderna baserat på intäkter från befintliga kunder vid periodens utgång. Nyckeltalet är vidare väsentligt för att underlätta branschjämförelse.
Bruttomarginal	Nettoomsättning med avdrag för kostnad för Handelsvaror i relation till Nettoomsättning	Mått för att visa marginalen före påverkan av kostnader såsom övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Mått som Bolagets nettovärde per aktie.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättningen	EBITDA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa marginalen från den löpande verksamheten.
SaaS-intäkter (repetitiva)	Intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.
Rörelseresultat	Periodens resultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet är ett relevant nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen	Rörelsemarginalen är ett relevant nyckeltal för att kunna jämföra rörelseresultatets utveckling mellan olika perioder.
Soliditet	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart, och ett komplement till andra nyckeltal, för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

SAAS-INTÄKTER (REPETITIVA)

(TSEK)	JAN-MAR 2020	JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅN Q2 2019-Q1 2020	JAN-DEC 2019
Licensintäkter	33 276	23 386	119 417	109 528
Support och övriga avtalsjänster	6 217	8 167	25 611	27 561
Totala SaaS-intäkter	39 493	31 553	145 029	137 089

ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE)

(TSEK)	JAN-MAR 2020	JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅN Q2 2019-Q1 2020	JAN-DEC 2019
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	13 234	11 383		13 789
Multipliserat med 12 månader	12	12		12
ARR (Annual recurring revenue)	158 808	136 596		165 468

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

BRUTTOMARGINAL

(TSEK)	JAN-MAR 2020	JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅN Q2 2019-Q1 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	105 554	93 307	448 378	436 131
Summa intäkter	105 554	93 307	448 378	436 131
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-48 448	-44 394	-209 904	-207 992
Bruttovinst	57 106	48 913	238 474	228 139
Bruttomarginal (%)	54,1	52,4	53,2	52,3

EBITDA

(TSEK)	JAN-MAR 2020	JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅN Q2 2019-Q1 2020	JAN-DEC 2019
Rörelseresultat	-15 489	1 856	-13 917	3 428
Avskrivningar	9 304	6 262	51 813	48 774
EBITDA	-6 185	8 118	37 896	52 202
EBITDA-marginal (%)	-5,9	8,7	8,5	12,0

RÖRELSEMARGINAL

(TSEK)	JAN-MAR 2020	JAN-MAR 2019	RULLANDE 12 MÅN Q2 2019-Q1 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	105 554	93 307	448 378	436 131
Rörelseresultat	-15 489	1 856	-13 917	3 428
Rörelsemarginal (%)	-14,7	2,0	-3,1	0,8

EGET KAPITAL PER AKTIE

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital (TSEK)	251 602	286 166	268 759
Antal stamaktier vid periodens utgång	26 800 011	24 143 717	26 800 011
Eget kapital per aktie (SEK)	9,39	11,85	10,03

SOLIDITET

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital	251 602	286 166	268 759
Summa tillgångar	754 257	625 437	773 339
Soliditet (%)	33,4	45,8	34,8

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 436 Mkr och sysselsätter 160 medarbetare vid nio kontor i sex europeiska länder. Totalt hanterar bolaget 50 000 installationer på 50 marknader. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen Nasdaq [ZETA].

Mer information på www.zetadisplay.com