



Q4

Starkt EBITDA och ARR tillväxt avslutar ett händelserikt år

Oktober – December 2020

- Nettoomsättningen minskade med 28,1% till 102,7 (142,8) MSEK
- SaaS-intäkterna uppgick till 39,0 (40,0) MSEK. Till fasta växelkurser ökade SaaS-intäkterna med 3,3%
- EBITDA uppgick till 20,1 (21,2) MSEK
- ARR uppgick till 160,3 MSEK jämfört med 156,6 MSEK föregående kvartal. Till fasta växelkurser ökade ARR med 3,7 %
- Rörelseresultatet uppgick till 11,2 (12,8) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,05 (0,07) respektive -0,05 (0,07) SEK

Januari – December 2020

- Nettoomsättningen minskade med 15,4% till 366,2 (433,0) MSEK
- SaaS-intäkterna uppgick till 155,2 (137,1) MSEK. Till fasta valutakurser ökade SaaS-intäkterna med 17,4 %
- EBITDA uppgick till 38,5 (52,2) MSEK
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 55,0 (52,2) MSEK
- ARR uppgick till 160,3 (165,5) MSEK. Till fasta valutakurser ökade ARR med 1,3 %
- Rörelseresultatet uppgick till 3,7 (3,4) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,63 (0,22) respektive -0,63 (0,22) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- ZetaDisplay i Norge återstartade leveranser av music management tjänster till 52 7-eleven närbutiker.
- ZetaDisplay ingick ett tioårigt leveransavtal med SJ Norge, ett dotterbolag till SJ i Sverige.
- ZetaDisplay vann den internationella AV Award i kategorin ”Leisure and Hospitality” för Digital Signage installationer på Hurtigrutens expeditionsfartyg.
- ZetaDisplay lanserade sin nästa generations mjukvaruplattform för schemaläggning och distribution av molnbaserat innehåll.
- Extra bolagsstämman den 11 december beslutade om emission av högst 500 000 teckningsoptioner till Magari Venture A/S.
- ZetaDisplay förlängde sitt leveransavtal för Digital Signage-lösningar med Total i Nederländerna.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- ZetaDisplay breddar sin molnbaserade Digital Signage-mjukvaruplattform med Digital Out of Home - funktionalitet (DOOH).
- Hans van't Hoff har utsetts till Chief Operations Officer (COO)

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	102 670	142 830	366 246	433 044
SaaS-intäkter (repetitiva)	38 968	39 985	155 225	137 089
ARR (Annual recurring revenue)	160 344	165 465	160 344	165 465
Bruttomarginal (%)	59,8	51,8	57,0	52,0
EBITDA	20 056	21 208	38 487	52 202
EBITDA-marginal (%)	19,5	14,8	10,5	12,1
Rörelseresultat	11 208	12 786	3 656	3 428
Rörelsemarginal (%)	10,9	9,0	1,0	0,8
Periodens resultat	-1 547	1 886	-18 295	15 041
Soliditet (%)	34,6	34,8	34,6	34,8
Eget kapital per aktie	8,68	10,03	8,68	10,03
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,05	0,07	-0,63	0,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,05	0,07	-0,63	0,22

Kommentar från koncernchefen

Starkt EBITDA och ARR tillväxt avslutar ett händelserikt år

En kraftig lönsamhetsökning under det fjärde kvartalet avslutar 2020. Förskjutningen i intäktsmixen mot SaaS-intäkter, en medveten satsning på strategiska prioriteringar samt en god kostnadskontroll lyfte EBITDA-marginalen till 19,5%. SaaS-intäkterna uppgick till 39,0 (40,0) MSEK, vid konstant valuta utgör det en ökning om 3,3%. ARR uppgår till 160,3 miljoner kronor, en ökning med 2,4% jämfört med föregående kvartal.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 102,7 (142,8) MSEK, en minskning med 28,1% jämfört med samma kvartal föregående år. Projektförsäljningen var 38% lägre än motsvarande period förra året. Bruttoresultatet minskade med 12,8 MSEK till 61,4 (74,0) MSEK. Bruttomarginalen ökade till 59,8 (51,8) % som resultat av högre andel SaaS-intäkter. Periodens EBITDA uppgick till 20,1 (21,2) MSEK, en marginal om 19,5 (14,8) %.

Efterfrågan präglas sedan i våras av längre beslutsprocesser och avvaktan hos kunderna till följd av pandemin. Vi fortsätter dock att betjäna en stabil kundbas som trots omständigheterna investerar i sin digitaliseringsresa.

Ett annorlunda helår 2020

Hantering av pandemins marknadseffekter präglade ZetaDisplays räkenskapsår 2020. Koncernledningen agerade snabbt under våren mot förväntade effekter av pandemin och drev på harmonisering, internationalisering och skalbarhet av verksamheten. Den nya funktionsbaserade organisationen agerade hävstång för att driva strategiska prioriteringar. Den stabila kundbasen, koncernens goda finansiella ställning samt en effektiv kostnadskontroll öppnade för fortsatta investeringar i strategiska prioriteringar, framför allt inom mjukvaru- och tjänsteerbjudandet.

För helåret rapporterar ZetaDisplay en omsättning på 366,2 (433,0) MSEK samt en tillväxt i SaaS-intäkter om 13,2%. EBITDA uppgick till 38,5 (52,2) MSEK, motsvarande 10,5 (12,1) %, justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 55,0 (52,2) MSEK. Bolagets finansiella målsättning 2022 om att nå ett rörelseresultat om 100 MSEK samt SaaS-intäkter på 200 MSEK är fortsatt inom räckhåll.

Pandemin har skyndat på digitaliseringen i samhället såväl hos kund som konsument. Långsiktigt driver behovet efterfrågan av Digital Signage-lösningar, där marknaden förväntar sig att lösningarna skapar än mer affärsnytta. Vi möter kravbild genom målmedvetna investeringar i mjukvaru- och tjänsteerbjudandet: under året lanserades en ny mjukvaruplattform och i början av 2021 även utökad funktionalitet inom så kallat Digital-Out-Of-Home området. Kundernas högre anspråk på effekt (ROI) är kombinerat med kravet på integration av Digital Signage lösningen i det befintliga digitala ekosystemet (till exempel mot POS-, ERP- och CRM-system).

Vår leveransförmåga har stärkts under året och prestigefyllda priser såsom Digital Signage Award och AV Award är ett erkännande för vår ledande position på den europeiska marknaden. Under året har även integrationen av förvärvet Gaudi BV slutförts. Varumärket har gått upp i ZetaDisplay och organisationen är en naturlig del av koncernens verksamhet. Hans van't Hoff med rötter i Gaudi är dessutom koncernens nya Chief Operations Officer.

2020 har också varit ett utmanande år för alla anställda inom koncernen. Det är mycket glädjande att se att en snabb omställning av rutiner och arbetssätt ledde till fortsatt hög leveransförmåga. Jag är mycket stolt och tacksam över den extra-insatsen i alla enheter.

Vi ser fram emot en normaliserad vardag där vardagliga sociala kontakter förstärker motivation, sammanhållning och engagemang.

Koncernens strategi kännetecknas av tillväxt, både organiskt och genom förvärv. Vi har tidigare kommunicerat att våra blickar riktas framför allt på DACH-marknaden, som ligger geografiskt och strategiskt inom räckhåll.

Utblick

Vi förväntar oss en stegvis normalisering av efterfrågan under 2021. Vi ser redan nu en ökad aktivitet med fortsatta investeringar i kundernas digitala ekosystem. Vår kundbas är intakt och uppvisar ett stabilt kommersiellt flöde. Vår konkurrenskraft ökar i takt med att målmedvetna satsningar på mjukvara, organisation och konceptutveckling når marknaden. Vi anser att ZetaDisplay

är mycket väl rustad för att ta marknadsandelar när efterfrågan normaliseras.

Dessutom ökar digitaliseringen i samhället, där våra lösningar befinner sig i hjärtat av den omvandlingen som äger rum i fysiska miljöer. Vi blickar med tillförsikt mot det nya verksamhetsåret.

Malmö, 5 februari 2021

Per Mandorf

Koncernchef och VD

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning	6 april 2021
Delårsrapport januari – mars	3 maj 2021
Bolagsstämma	3 maj 2021
Delårsrapport april – juni	19 juli 2021
Delårsrapport juli – september	8 nov 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 europeiska länder i Europa samt i USA. 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.

Finansiell översikt

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

Fjärde kvartalet oktober - december 2020

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 102,7 (142,8) MSEK. Minskningen med 28,1% jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras av en lägre volym av nya implementationsprojekt till följd av COVID-19 pandemin. Under kvartalet uppgick SaaS-intäkterna till 39,0 (40,0) MSEK. Förändringen av nettoomsättningen i fasta växelkurser uppgick till -25,1% medan förändringen i SaaS-intäkter var 3,3%.

ARR ökade med 2,4% till 160,3 MSEK jämfört mot föregående kvartal.

Av den totala nettoomsättningen utgjordes 38,0% (28,0) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 61,4 (74,0) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 59,8 (51,8) %. Marginalökningen förklaras främst av relativt sett större andel SaaS-intäkter.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -41,3 (-68,8) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Skillnaden är hänförlig till en lägre volym av implementeringsprojekt orsakat av den pågående COVID-19 pandemin.

Övriga omkostnader uppgick till -15,1 (-21,2) MSEK. Minskningen förklaras främst av återhållsamhet av nyttjande av externa resurser.

Personalkostnaderna uppgick till -31,5 (-36,0) MSEK. Antalet medarbetare har ökat genom förvärv och att kompetens har tillförts centralt. Som ett led i koncernens besparingsprogram är kostnaden i kvartalet lägre än föregående år.

Avskrivningarna uppgick till -8,8 (-8,4) MSEK. Ökningen förklaras av förvärv samt ökad andel aktiverat arbete för egen räkning.

EBITDA

EBITDA uppgick till 20,1 (21,2) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,5 (14,8) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 11,2 (12,8) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,9 (9,0) %. Rörelseresultatet under fjärde kvartalet föregående år påverkades av jämförelsestörande poster hänförligt till förvävsrelaterade kostnader. Dessa uppgick till -1,6 MSEK och var hänförliga till förvärvet av Gaudi BV. Justerat för denna effekt uppgick rörelseresultatet det fjärde kvartalet föregående år till 14,4 MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,0%.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -9,9 (-7,7) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år är i huvudsakligen hänförligt till valutaeffekter.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -2,9 (-3,2) MSEK. Koncernen bedömer att skattemässiga underskott inte förväntas utnyttjas i närtid och därför har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats avseende dessa underskott.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -1,6 (1,9) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,05 (0,07) SEK före utspädning och motsvarande -0,05 (0,07) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 13,1 (18,2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,9 (-52,9) MSEK varav utbetalning av tilläggsköpeskilling uppgick till -11,2 (0,0) MSEK, investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -5,7 (-3,8) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (-2,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,4 (-0,1) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till -4,2 (-34,8) MSEK.

Perioden januari – december 2020

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning uppgick till 366,2 (433,0) MSEK. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år uppgick till 15,4% och förklaras av en lägre volym av nya implementationsprojekt till följd av COVID-19 pandemin. SaaS-intäkterna ökade med 13,2% till 155,2 (137,1) MSEK. Den organiska förändringen av nettoomsättningen i fasta växelkurser uppgick till -19,8% och den organiska tillväxten i SaaS-intäkter var 5,0%.

Annual Recurring Revenue (ARR) minskade med 3,1% till 160,3 (165,5) MSEK. Omräknat till fasta växelkurser uppgick ARR till 167,7 MSEK.

Av den totala nettoomsättningen utgjordes 42,4 (31,7) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 208,8 (225,1) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 57,0 (52,0) %. Den högre bruttomarginalen förklaras främst av relativt sett större andel SaaS-intäkter.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -157,5 (-208,0) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Skillnaden är hänförlig till en lägre volym av implementeringsprojekt orsakat av den pågående COVID-19 pandemin.

Övriga externa omkostnader uppgick till -63,1 (-63,1) MSEK. I perioden kostnader inkluderades kostnader av engångskaraktär om 6,9 MSEK hänförliga till årets första kvartal.

Personalkostnaderna uppgick till -130,6 (-122,6) MSEK. Ökningen förklaras främst av kostnader av engångskaraktär om 8,7 MSEK hänförliga till årets första kvartal. Vidare ökade antalet medarbetare till följd av förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv.

Avskrivningarna uppgick till -34,8 (-48,8) MSEK. Föregående år inkluderade avskrivningarna en engångsnedskrivning om 20,9 MSEK av varumärken relaterade till ZetaDisplay BV (tidigare Qyn BV). Den underliggande ökningen förklaras av förvärv samt ökad andel aktiverat arbete för egen räkning.

EBITDA

EBITDA uppgick till 38,5 (52,2) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 10,5 (12,1) %.

EBITDA påverkades av jämförelsestörande poster uppgående till 16,5 MSEK under årets första kvartal. Motsvarande period föregående år förekom inga jämförelsestörande poster. Justerat för periodens jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 55,0 (52,2) MSEK, motsvarande en marginal om 15,0 (12,1) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 3,7 (3,4) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,0 (0,8) %.

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster hänförliga till kostnader av engångskaraktär uppgående till 17,1 MSEK under årets första kvartal. Under tredje kvartalet föregående år påverkades rörelseresultatet av en engångsnedskrivning av varumärken om 20,9 MSEK. Under fjärde kvartalet föregående år påverkades rörelseresultatet av jämförelsestörande poster hänförligt till förvävsrelaterade kostnader. Dessa uppgick till 1,6 MSEK och var hänförliga till förvärvet av Gaudi BV. Justerat för dessa effekter uppgick rörelseresultatet till 20,8 (25,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,7 (6,0) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -18,0 (13,2) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år är hänförlig till en positiv engångseffekt om 7,1 (26,1) MSEK till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillningar. De underliggande finansiella kostnaderna har ökat till följd av räntekostnader hänförliga till obligationslånet. Externa räntekostnader relaterat till bank- och obligationslån uppgick till 14,8 (6,4) MSEK.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -3,9 (-1,6) MSEK. Koncernen bedömer att skattemässiga underskott inte förväntas utnyttjas i närtid och därför har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats avseende dessa underskott.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -18,3 (15,0) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,63 (0,22) SEK före utspädning och motsvarande -0,63 (0,22) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 56,5 (12,8) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten

uppgick till -37,6 (-88,5) MSEK, varav utbetalning av tilläggsköpeskilling uppgick till -18,7 (-20,9) MSEK, förvärv av dotterföretag till 0,0 (-47,4) MSEK, investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -17,8 (-15,6) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar till -1,1 (-5,2) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17,8 (119,4) MSEK. Under perioden uppgick det totala kassaflödet till 1,1 (43,7) MSEK.

Segmenten

ZetaDisplay rapporterar i segment. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Baltikum), Nederländerna samt segmentet Koncerngemensamt. För finansiell information per segment och för perioden se not 3.

Fjärde kvartalet oktober – december 2020

Segment Sverige redovisade intäkter från externa kunder om 28,7 (34,7) MSEK för det fjärde kvartalet, vilket motsvarar en minskning om 17,4%. EBITDA uppgick till 5,5 (2,4) MSEK för kvartalet och EBITDA-marginalen till 19,2 (6,8) %.

Segment Norge redovisade intäkter från externa kunder om 22,4 (42,8) MSEK för det fjärde kvartalet, vilket motsvarade en minskning om 47,6%. Föregående år kännetecknas av stora uttrullningar av projekt med lägre hårdvarumarginaler. EBITDA uppgick till 7,2 (10,4) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 31,9 (24,2) %.

Segment Finland redovisade intäkter från externa kunder om 22,2 (28,0) MSEK för det fjärde kvartalet vilket motsvarar en minskning om 20,7 %. Minskningen är relaterad till hårdvara, installation och övriga tjänster. Finland har en relativt låg andel SaaS-intäkter i förhållande till de andra segmenten. EBITDA uppgick till 3,6 (3,7) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 16,2 (13,3) %.

Segment Nederländerna redovisade intäkter från externa kunder om 29,4 (37,2) MSEK för det fjärde kvartalet, vilket motsvarar en minskning om 21,1%. Även detta segment har haft en svagare utveckling av nya implementeringsprojekt till följd av COVID-19. I det fjärde kvartalet uppgick EBITDA till 7,6 (11,6) MSEK och EBITDA marginalen var 25,7 (31,1) %.

Koncerngemensamma kostnader har minskat med 34,4 % från 10,5 till 6,9 MSEK.

Perioden januari-december 2020

Segment Sverige redovisade intäkter från externa kunder om 108,8 (113,7) MSEK vilket motsvarar

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34,6 (34,9) %. Koncernen hade totalt 158,0 (169,3) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december. Av detta avsåg 125,7 (128,3) MSEK likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -190,6 (-200,3) MSEK.

en minskning om 4,4 %. EBITDA uppgick till 3,7 (2,5) MSEK för perioden och EBITDA-marginalen till 3,4 (2,2) %.

Segment Norge redovisade intäkter från externa kunder om 82,2 (136,4) MSEK, vilket motsvarar en minskning om 39,7%. Anledningen till minskningen är lägre andel hårdvara, installation och övriga tjänster drivet av de längre beslutsprocesserna för nya projekt till följd av pågående pandemi och den nedstängning som gjorts av landet under det andra, tredje och fjärde kvartalet. EBITDA uppgick till 27,0 (34,5) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 32,9 (25,3) %. Föregående år kännetecknas av stora uttrullningar av projekt med lägre hårdvarumarginaler

Segment Finland redovisade intäkter från externa kunder om 71,1 (105,2) MSEK vilket motsvarar en minskning om 32,4%. Finland har en relativt låg andel SaaS-intäkter i förhållande till de andra segmenten. EBITDA uppgick till 4,4 (15,5) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 6,1 (14,8) %.

Segment Nederländerna redovisade intäkter från externa kunder om 103,3 (77,5) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 33,3%. Även detta segment har haft en svagare utveckling av nya implementationsprojekt till följd av COVID-19, men förvärvet av Gaudi under fjärde kvartalet 2019 förklarar ökningen av intäkter och EBITDA. EBITDA uppgick till 24,9 (22,0) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 24,1 (28,3) %.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 11,2% från 33,9 till 37,7 MSEK

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 31,8 (36,0) MSEK, för det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -0,3 (-0,5) MSEK och resultatet efter skatt till 0,0 (9,2) MSEK.

Investeringar i anläggningstillgångar för det fjärde kvartalet uppgick till 3,2 (2,8) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 3,2 (2,1) MSEK.

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 158 under året jämfört med 158 under föregående år.

Transaktioner med närstående

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

Under fjärde kvartalet togs beslut på den extra bolagsstämman den 11 december 2020 att ge ut 500 000 teckningsoptioner som tecknades av Magari Venture AS till kursen 1,49 kronor per option. Optionerna löper till och med mars 2023 och varje teckningsoption berättigar till 1 stamaktie till teckningskursen 17,90 SEK. ZetaDisplay har genom dotterbolaget ProntoTV ingått ett nytt konsultavtal med Magari Venture AS, vilket ägs och drivs av tre nyckelpersoner i ProntoTV AS. Avtalet gäller under kalenderåren 2021, 2022 och 2023.

Samtliga transaktioner bedöms vara på marknads-mässiga villkor.

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

För perioden januari till december uppgick moderbolagets omsättning uppgick till 117,6 (106,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -18,0 (-10,6) MSEK och resultatet efter skatt till -29,7 (21,9) MSEK.

Investeringar i anläggningstillgångar för perioden januari till december uppgick till 9,1 (12,3) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 8,9 (9,6) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 113,8 (133,4) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 93,8 (110,4) MSEK avsåg likvida medel.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Enligt beslut på bolagsstämman har personaloptioner TO 2020/2023 lanserats till koncernens anställda. Total tecknades 201 500 optioner till kursen 1,87 kronor per option. Av dessa tecknade ledande befattningshavare 184 000 optioner. Optionerna löper till och med mars 2023 och varje teckningsoption berättigar till 1 stamaktie till teckningskursen 17,90 SEK. Totalt motsvarar detta en potentiell utspädningseffekt om cirka 0,7% om samtliga teckningsoptioner skulle komma att utnyttjas.

Aktien och aktieägare

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

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

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 31 december 2020 till 2 565 (1 925). Aktieägarestrukturen per 31 december 2020 framgår av tabellen på nästa sida.

Bolaget har fyra utestående optionsprogram om totalt 1 706 250 optioner med rätt att teckna

1 733 750 aktier i bolaget. Programmen avser långsiktiga incitamentsprogram till personal och ledande befattningshavare.

Samtliga utestående optioner har en teckningskurs som överstiger aktiekursen per den 31 december

2020 och har således ingen utspädningseffekt i perioden.

AKTIEÄGARE

AKTIEÄGARE	TOTALT ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL & RÖSTER %
Nidoco AB	3 748 651	13,7%
Anders Pettersson	3 306 641	12,1%
Mats Johansson	2 596 379	9,5%
Anders Moberg	1 199 990	4,4%
AMF Fonder	1 176 227	4,3%
Magari Venture AS	1 100 000	4,0%
Mats Leander	1 015 000	3,7%
Avanza Pension	844 547	3,1%
Leif Liljebrunn	765 512	2,8%
Martin Gullberg	760 500	2,8%
Mikael Hägg	600 000	2,2%
LMD Beheer B.V	596 762	2,2%
Andreas Morfiadakis	430 815	1,6%
SEB Life International	429 503	1,6%
Manu Mesimäki	313 177	1,1%
Övriga aktieägare	8 400 604	30,8%
Summa	27 284 308	100%

Årsstämma

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

COVID-19

Vi har ännu inte erfaren någon brist på den tekniska utrustning som krävs för att fullgöra våra leveranser, vilket vi inledningsvis befarade. Det har heller inte uppstått någon personell resursbrist som en konsekvens av sjukdom eller karantän. Så väl nya som befintliga kunder har dock skjutit fram sina investeringar i digital kommunikation. Detta har bidragit till minskade projektintäkter, vilka utgörs av hårdvara, installationer och projektledning. Koncernen har inga materiella kundförluster direkt kopplade till COVID-19 pandemin. Statliga bidrag har erhållits, för vidare information se not 2. Vid en vidare utdragen pandemi skulle detta öka risken för negativ inverkan på koncernens finansiella ställning.

Finansiella mål

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

De finansiella målen är:

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

Malmö den 5 februari 2021

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 5 februari 2021 kl 08:00

För ytterligare information vänligen kontakta:

Per Mandorf, Koncernchef och VD

Telefon: 0704-25 82 34

E-Mail: per.mandorf@zetadisplay.com

Jacob Stjernfält, CFO

Telefon: 0768-75 41 77

E-Mail: jacob.stjernfalt@zetadisplay.com

Daniel Oelker, CCO

Telefon: 0708-45 80 54

E-Mail: daniel.oelker@zetadisplay.com

Presentation för analytiker, investerare och media

VD Per Mandorf och CFO Jacob Stjernfält presenterar delårsrapporten i en audiocast den 5 februari 2021 kl 10:00. Anmälan sker på webbplatsen <https://financialhearings.com/event/13144>

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 ca 370 Mkr och sysselsätter 160 medarbetare vid nio kontor i sex europeiska länder och USA. Totalt hanterar bolaget över 50 000 installationer på 50 marknader. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen Nasdaq [ZETA]. Mer information på www.ir.zetadisplay.com

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	12 MÅN JAN-DEC 2020	12 MÅN JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	102 670	142 830	366 246	433 044
Aktiverat arbete för egen räkning	4 101	2 968	14 191	9 756
Övriga intäkter	1 147	1 488	9 240	3 087
Summa intäkter	107 918	147 286	389 677	445 887
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-41 266	-68 842	-157 483	-207 992
Övriga externa kostnader	-15 086	-21 247	-63 123	-63 077
Personalkostnader	-31 510	-35 989	-130 584	-122 616
Av - och nedskrivningar	-8 848	-8 422	-34 831	-48 774
Rörelseresultat	11 208	12 786	3 656	3 428
Finansiella intäkter	1 837	687	19 356	29 042
Finansiella kostnader	-11 729	-8 341	-37 386	-15 809
Resultat efter finansiella poster	1 316	5 132	-14 374	16 661
Skatt	-2 863	-3 246	-3 921	-1 620
Periodens resultat	-1 547	1 886	-18 295	15 041
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,05	0,07	-0,63	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,05	0,07	-0,63	0,22
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, TSEK	29 282	28 746	29 106	27 828
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, TSEK	29 282	28 746	29 106	27 828

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	12 MÅN JAN-DEC 2020	12 MÅN JAN-DEC 2019
Periodens resultat	-1 547	1 886	-18 295	15 041
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-10 983	-10 273	-25 591	9 604
Periodens totalresultat	-12 530	-8 387	-43 886	24 645
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-12 530	-8 387	-43 886	24 645

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	443 181	474 335
Materiella anläggningstillgångar	6 254	9 493
Nyttjanderättstillgångar	14 676	19 357
Uppskjuten skattefordran	3 390	3 183
Långfristiga fordringar	130	130
Summa anläggningstillgångar	467 631	506 498
Varulager	6 132	9 779
Kortfristiga fordringar	85 692	128 773
Likvida medel	125 671	128 289
Summa omsättningstillgångar	217 495	266 841
SUMMA TILLGÅNGAR	685 126	773 339
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	236 863	268 759
Summa eget kapital	236 863	268 759
Avsättningar	90	351
Långfristiga skulder	321 694	327 436
Kortfristiga skulder	126 480	176 792
Summa skulder	448 174	504 228
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	685 126	773 339

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	12 MÅN JAN-DEC 2020	12 MÅN JAN-DEC 2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	11 208	12 786	3 656	3 428
Justering för av- och nedskrivningar	8 848	8 422	34 831	48 774
Erhållen ränta	253	-757	309	1 080
Erlagd ränta	-3 245	-4 502	-15 360	-10 441
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-4 127	-397	-105	-79
Betald inkomstskatt	-2 869	-699	-7 185	-6 234
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 068	14 853	16 146	36 529
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	1 566	9 943	3 272	5 326
Förändring av fordringar	-10 476	-11 997	43 861	-17 377
Förändring av kortfristiga skulder	11 991	5 362	-6 799	-11 685
Summa förändring av rörelsekapital	3 082	3 309	40 334	-23 736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 149	18 161	56 481	12 793
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag *)	0	-47 353	0	-47 354
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	-11 207	0	-18 717	-20 876
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 669	-3 831	-17 784	-15 589
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-2 043	-1 091	-5 165
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	377	0	377
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	149
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 877	-52 851	-37 592	-88 458
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	5 920	0	39 684
Inlösen preferensaktier	0	0	0	-66 697
Upptagna lån	0	0	0	300 000
Likvid teckningsoptioner	745	226	1 122	1 034
Amortering av skuld	0	-4 124	-943	-140 929
Amortering av leasingskulder	-1 908	-2 430	-9 270	-7 203
Utbetald utdelning	0	0	0	-2 728
Förändring factoringskuld	723	319	-8 704	-3 766
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-440	-88	-17 795	119 395
Periodens kassaflöde	-4 167	-34 778	1 093	43 729
Likvida medel vid periodens början	131 059	164 496	128 289	83 389
Kursdifferens i likvida medel	-1 221	-1 428	-3 710	1 171
Likvida medel vid periodens slut	125 671	128 288	125 671	128 288

*) Avser förvärv av Gaudi BV under 2019

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående eget kapital 2019-01-01	24 750	286 342	5 488	-45 122	271 458
Förändringar i Eget kapital					
2019-01-01 - 2019-12-31					
Periodens totalresultat			9 603	15 041	24 644
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-1 364			-1 364
Erhållna optionspremier		1 034			1 034
Inlösen preferensaktier	-606	-66 091			-66 697
Emission	2 656	38 101			40 757
Emissionskostnader		-1 073			-1 073
Utgående eget kapital 2019-12-31	26 800	256 949	15 091	-30 081	268 759
Förändringar i Eget kapital					
2020-01-01 - 2020-12-31					
Periodens totalresultat			-25 591	-18 295	-43 886
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Erhållna optionspremier		1 122			1 122
Emission	484	10 383			10 867
Utgående eget kapital 2020-12-31	27 284	268 454	-10 500	-48 376	236 862

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2020	3 MÅN OKT-DEC 2019	12 MÅN JAN-DEC 2020	12 MÅN JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	31 794	35 951	117 608	106 407
Aktiverat arbete för egen räkning	2 187	1 669	7 405	5 791
Övriga intäkter	63	1 269	4 236	2 511
Summa intäkter	34 044	38 887	129 249	114 707
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-15 148	-15 397	-62 181	-48 482
Övriga externa kostnader	-10 313	-12 663	-41 401	-36 867
Personalkostnader	-6 824	-10 241	-36 940	-36 258
Avskrivningar	-2 092	-1 079	-6 765	-3 722
Rörelseresultat	-333	-493	-18 038	-10 622
Resultat från andelar i koncernföretag	8 878	16 292	8 878	43 501
Finansiella intäkter	2 465	1 233	14 889	3 246
Finansiella kostnader	-11 051	-7 830	-35 399	-14 262
Resultat efter finansiella poster	-41	9 202	-29 670	21 863
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat*	-41	9 202	-29 670	21 863

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	18 505	15 240
Materiella anläggningstillgångar	2 508	3 360
Andelar i koncernföretag	366 008	373 127
Uppskjuten skattefordran	1 217	1 217
Långfristiga fordringar	130	130
Summa anläggningstillgångar	388 368	393 074
Varulager	385	3 305
Kortfristiga fordringar	100 033	99 568
Likvida medel	93 804	110 401
Summa omsättningstillgångar	194 222	213 274
SUMMA TILLGÅNGAR	582 590	606 348
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	218 621	237 423
Summa eget kapital	218 621	237 423
Avsättningar	90	352
Långfristiga skulder	301 596	300 652
Kortfristiga skulder	62 283	67 921
Summa skulder	363 879	368 573
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	582 590	606 348

Noter

Not 1 ZetaDisplay koncernen

ZetaDisplay AB (publ), 556603-4434, är ett svenskt publikt aktieföretag 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
Gaudi Inc	D18921700	Baltimore	100
ProntoTV AS	981106431	Oslo	100
LiveQube AS	995543478	Oslo	100
Webpro International AS	912298795	Trondheim	100

Under tredje kvartalet slutfördes den legala fusionen mellan ZetaDisplays helägda dotterbolag ProntoTV AS och Webpro AS.

Under fjärde kvartalet slutfördes den legala fusionen mellan ZetaDisplays helägda dotterbolag ZetaDisplay BV och dess dotterbolag Gaudi BV och Gaudi International BV.

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.

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

kvartalet återfördes denna reservering då inget behov ansågs föreligga baserat på en ny bedömning.

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 20-21.

Statliga bidrag

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

Under det fjärde kvartalet har dotterbolag i tre länder ansökt om statligt bidrag till följd av COVID-19. Perioden som bidragen avser uppgår till tre månader och

redovisas under övriga intäkter i koncernen och i segmenten motsvarande 1,0 MSEK. Bidragen avser stöd för personalkostnader om 0,1 MSEK, övriga externa kostnader om 0,2 MSEK och stöd för förlorade intäkter på 0,7 MSEK.

För perioden januari till december uppgick bidrag som redovisats som övriga intäkter till 4,1 MSEK. Bidragen avser stöd för personalkostnader om 2,4 MSEK, övriga externa kostnader om 0,7 MSEK och stöd för förlorade intäkter på 1,0 MSEK.

Not 3 Segmentsrapportering

SEGMENTSINFORMATION

TSEK OKT-DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	SaaS-intäkter (repetitiva)	6 102	7 428	12 767	11 890	6 268	6 655	13 832	14 013	0	0	0	0	38 968
Hårdvara, installation och övriga tjänster	22 565	27 281	9 667	30 934	15 926	21 336	15 544	23 224	0	70	0	0	63 703	102 845
Övriga intäkter	136	288	228	0	786	73	-48	5	45	1 123	0	0	1 147	1 489
Interna intäkter	75	273	0	0	0	255	248	2 198	3 070	2 535	-3 394	-5 261	0	0
Totala intäkter	28 877	35 270	22 662	42 823	22 980	28 318	29 576	39 440	3 115	3 728	-3 394	-5 261	103 817	144 319
EBITDA	5 518	2 351	7 161	10 357	3 599	3 709	7 560	11 582	-3 782	-6 790	0	0	20 056	21 208
<i>EBITDA marginal</i>	19,2%	6,8%	31,9%	24,2%	16,2%	13,3%	25,7%	31,1%					19,5%	14,8%
Avskrivningar	-404	-566	-1 835	-1 800	-1 014	-1 071	-2 724	-1 571	-3 241	-3 798	370	384	-8 848	-8 422
Rörelseresultat	5 114	1 785	5 326	8 556	2 586	2 638	4 836	10 011	-7 023	-10 588	370	384	11 208	12 785
Finansiella intäkter													1 837	687
Finansiella kostnader													-11 729	-8 341
Resultat före skatt	5 114	1 785	5 326	8 556	2 586	2 638	4 836	10 011	-7 023	-10 588	370	384	1 316	5 132

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Immateriella tillgångar	0	0	15 300	12 834	6 466	8 462	70 772	5 259	343 010	441 349	7 633	6 431	443 181
Materiella tillgångar	1 958	2 805	3 503	6 519	4 541	6 311	6 380	6 981	4 547	6 234	0	0	20 930	28 850
Totala anläggningstillgångar	1 958	2 805	18 803	19 353	11 007	14 773	77 152	12 240	347 557	447 583	7 633	6 431	464 111	503 185

TSEK JAN-DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	SaaS-intäkter (repetitiva)	28 916	28 959	46 656	46 671	24 129	25 050	55 524	36 409	0	0	0	0	155 225
Hårdvara, installation och övriga tjänster	79 873	84 789	35 524	89 693	46 969	80 162	47 783	41 100	872	211	0	0	211 021	295 955
Övriga intäkter	2 662	666	1 099	0	1 170	80	1 251	5	3 058	2 337	0	0	9 240	3 087
Interna intäkter	2 302	599	0	0	0	445	307	5 141	12 315	9 044	-14 924	-15 229	0	0
Totala intäkter	113 754	115 012	83 279	136 364	72 268	105 737	104 865	82 656	16 244	11 592	-14 924	-15 229	375 486	436 131
EBITDA	3 694	2 463	27 017	34 503	4 359	15 546	24 854	21 972	-21 436	-22 282	0	0	38 487	52 202
<i>EBITDA marginal</i>	3,4%	2,2%	32,9%	25,3%	6,1%	14,8%	24,1%	28,3%					10,5%	12,1%
Avskrivningar	-1 656	-2 089	-7 398	-7 161	-3 891	-3 292	-7 730	-3 894	-15 668	-34 076	1 510	1 738	-34 831	-48 774
Rörelseresultat	2 038	374	19 619	27 342	468	12 254	17 124	18 078	-37 103	-56 358	1 510	1 738	3 656	3 427
Finansiella intäkter													19 356	29 042
Finansiella kostnader													-37 386	-15 809
Resultat före skatt	2 038	374	19 619	27 342	468	12 254	17 124	18 078	-37 103	-56 358	1 510	1 738	-14 374	16 661

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna		Koncern gemensamt		Elimineringsar		Total koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Immateriella tillgångar	0	0	15 300	12 834	6 466	8 462	70 772	5 259	343 010	441 349	7 633	6 431	443 181
Materiella tillgångar	1 958	2 805	3 503	6 519	4 541	6 311	6 380	6 981	4 547	6 234	0	0	20 930	28 850
Totala anläggningstillgångar	1 958	2 805	18 803	19 353	11 007	14 773	77 152	12 240	347 557	447 583	7 633	6 431	464 111	503 185

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

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖR GEOGRAFISKA OMRÅDEN*

	2020-12-31	2019-12-31
Sverige	25 687	24 977
Danmark	666	666
Norge	77 609	84 082
Finland	160 557	180 988
Nederländerna	199 593	212 471
Totala anläggningstillgångar	464 111	503 185

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

Not 4 Finansiella tillgångar och skulder

(TSEK)	2020-12-31	2019-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)		
Kundfordringar	65 598	97 943
Avtalstillgångar	8 375	8 958
Övriga finansiella fordringar	130	130
Likvida medel	125 671	128 289
Finansiella tillgångar	199 774	235 320
Finansiella skulder		
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>		
Skuld till kreditinstitut	2 978	15 075
Obligationslån	296 229	294 530
Leasingsskuld	15 128	18 861
Skuld till närstående		121
Leverantörsskulder	33 512	40 202
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Tilläggsköpeskillningar i samband med förvärv	0	38 049
Finansiella skulder	347 847	406 838

Tilläggsköpeskillningar	Webpro AS	Gaudi BV	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	20 312	17 737	38 049
Valutakursförändring	-1 987	156	-1 831
Erlagd tilläggsköpeskillning	-11 207	-17 893	-29 100
Bedömning tilläggsköpeskillning m.m	-7 118	0	-7 118
Utgående balans 2020-12-31	0	0	0

Tilläggsköpeskillningar

Skulderna avser tilläggsköpeskillningar förenat med förvärv.

Under det tredje kvartalet gjordes en förändrad bedömning avseende förväntad utbetalning 2020 av tilläggsköpeskillningen hänförlig till förvärvet av Webpro AS. Anledningen till detta var att överenskommet mål gällande licensintäkter för perioden 2019-07-01 - 2020-06-30 till fullo inte hade infriats. Enligt den nya bedömningen förväntas 39 % av avtalad tilläggsköpeskillning utgå och därmed har 7,1 MSEK redovisats i koncernens resultat under finansiella intäkter. Slutlig utbetalning om 11,2 MSEK genomfördes under det fjärde kvartalet 2020.

Värdering av verkligt värde sker enligt nivå 3 som innebär att verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data. Skulderna är värderade till verkligt värde och baserade på utvecklingen av licensintäkterna i bolaget under 2019 och 2020.

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.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.	Mått för att visa Bolagets skuldsättning.
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.
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.
Soliditet	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart, och ett komplement till andra nyckeltal, för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

SAAS-INTÄKTER (REPETITIVA) (TSEK)	OKT-DEC 2020	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Licensintäkter	32 672	33 123	133 489	109 528
Support och övriga avtalstjänster	6 296	6 862	21 736	27 561
Totala SaaS-intäkter	38 968	39 985	155 225	137 089

ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE) (TSEK)	OKT-DEC 2020	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	13 362	13 789	13 362	13 789
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12
ARR (Annual recurring revenue)	160 344	165 465	160 344	165 465

BRUTTOMARGINAL (TSEK)	OKT-DEC 2020	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	102 670	142 830	366 246	433 044
Summa intäkter	102 670	142 830	366 246	433 044
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-41 266	-68 843	-157 483	-207 993
Bruttovinst	61 404	73 988	208 763	225 052
Bruttomarginal (%)	59,8	51,8	57,0	52,0

EBITDA (TSEK)	OKT-DEC 2020	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Rörelseresultat	11 208	12 786	3 656	3 428
Avskrivningar	-8 848	-8 422	-34 831	-48 774
EBITDA	20 056	21 208	38 487	52 202
EBITDA-marginal (%)	19,5	14,8	10,5	12,1

RÖRELSEMARGINAL (TSEK)	OKT-DEC 2020	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Nettoomsättning	102 670	142 830	366 246	433 044
Rörelseresultat	11 208	12 786	3 656	3 428
Rörelsemarginal (%)	10,9	9,0	1,0	0,8

Nettoskuld (TSEK)	2020-12-31	2019-12-31
Räntebärande tillgångar inkl. likvida medel	125 671	128 289
Räntebärande skulder	-316 281	-328 587
Nettoskuld	-190 609	-200 298

EGET KAPITAL PER AKTIE (TSEK)	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital	236 863	268 759
Antal stamaktier vid periodens utgång	27 284 308	26 800 011
Eget kapital per aktie	8,68	10,03

SOLIDITET (TSEK)	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital	236 863	268 759
Summa tillgångar	685 126	773 339
Soliditet (%)	34,6	34,8