

Rekordkvartal och fortsatt stigande repetitiva intäkter

Juli – september 2018

- Nettoomsättningen ökade med 172% till 117,4 (43,2) MSEK
- Kontrakterade tjänster (repetitiva) ökade med 78% till 26,5 (14,9) MSEK
- EBITDA uppgick till 14,1 (5,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 9,3 (2,7) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,24 (-0,23) SEK

Januari - september 2018

- Nettoomsättningen ökade med 111% till 273,2 (129,5) MSEK
- Kontrakterade tjänster (repetitiva) ökade med 85% till 69,6 (37,7) MSEK
- EBITDA uppgick till 32,0 (12,3) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 18,5 (4,8) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,08 (-0,26) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- ProntoTV tecknat ett avtal med Specsavers Norge gällande deras 78 butiker i landet. Avtalets längd är 5 år och ProntoTV uppskattar värdet till 15 miljoner SEK.
- Förvärvet av samtliga aktier i norska Webpro AS ("Webpro") slutfört. Förvärvet skedde i enlighet med det avtal som kommunicerades den 28 maj 2018.
- QYN BV har tecknat en ny order till en ledande aktör inom telekombranschen i Benelux. Värdet av affären bedöms att uppgå till ca 5,9 miljoner kronor under en tvåårsperiod fram till slutet av 2019
- ZetaDisplay i Finland har tecknat ramavtal med Kesko Group. Detta avtal ersätter tidigare avtal som slöts 2016 med K-Market, K-Supermarket och K-Citymarket kedjor och omfattar nu hela Kesko Group.

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)

	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017	RULLANDE 12 MÅN	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	117 371	43 207	273 164	129 484	342 392	198 712
Kontrakterade tjänster (repetitiva)*	26 498	14 857	69 620	37 721	88 558	56 659
Bruttomarginal (%)*	38	59	47	57	49	56
EBITDA*	14 146	5 683	32 059	12 297	36 788	17 026
EBITDA-marginal (%)*	12,1	13,2	11,7	9,5	10,7	8,6
Rörelseresultat*	9 345	2 685	18 479	4 790	19 606	5 917
Rörelsemarginal (%)*	8,0	6,2	6,8	3,7	5,7	3,0
Periodens resultat	7 461	-421	5 979	648	3 404	-1 927
Soliditet (%)*	43	33	43	33		34
Eget kapital per aktie. *	10,89	6,25	10,89	6,25		8,76
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,24	-0,23	0,08	-0,26		-0,49
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,24	-0,23	0,08	-0,26		-0,49

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

Kommentar från koncernchefen

Rekordkvartal och fortsatt stigande repetitiva intäkter

Omsättningen ökade med 172% och uppgick till 117,4 (43,2) MSEK i kvartalet. Koncernens rörelseresultat uppgick till 9,3 (2,7) MSEK. De repetitiva intäkterna ökade med 78% till 26,5 (14,9) MSEK och den organiska tillväxten var hela 57,5%.

Den starka omsättningsökningen under kvartalet är dels hänförlig till våra förvärv under förra året och dels storaffären med ATG på den svenska marknaden som under kvartalet bidragit med intäkter på 50 MSEK. Kortsiktigt leder affären till att bruttomarginalen påverkas negativt, då den implementationen i huvudsak utgörs av hårdvaruleveranser. På sikt kommer dock de repetitiva intäkterna i projektet bidra till stärkta marginaler under en lång tid framöver.

ATG affären visar även att vi kan hantera stora utrustningsprojekt på ett professionellt sätt. Utrustningen påbörjades i september månad och har föregåtts av ett stort integrationsarbete till flera av kundens affärskritiska system.

Den andra positiva resultatfaktorn är en stark tillväxt av koncernens kontrakterade tjänster, vilka främst utgörs av licens- och support-intäkter. Framför allt i Norge och Nederländerna ser vi att den strategiska förskjutningen av intäktsmixen mot en repetitiv intäktsmodell ger resultat. Sammantaget har det bidragit till vår rörelseresultatförbättring, vilken har ökat från 2,7 till 9,3 MSEK.

Segmenten

De förvärvade bolagen utvecklas väl. Norge med ProntoTV har under kvartalet lyckats med att flytta fram sina positioner på marknaden. Den nya kunden Specsavers uppvisar potential bortom de 78 kontrakterade butikerna i Norge för en vidare internationell utrustning. Vi har även efter kvartalet utgång kunna påvisa att vi fortsätter vinna flera större kontrakt.

I det holländska dotterbolaget Qyn har fokusering på attraktiva kundsegment genererat ytterligare affärer under kvartalet. Bolaget har en spetskompetens inom internkommunikationslösningar som marknaden tar emot mycket positivt med en betydande affär inom Telekom-sektorn under den gångna perioden.

Till segmentet Sverige, som idag utgörs av Sverige och Danmark, har vi även tillfört

förvärvet av Webpro. Med dess internationella kundbas stärker Webpro koncernens konkurrenskraft. Under oktober månad var ZetaDisplay Sverige en av vinnarna när Swedavia offentliggjorde sin upphandling av digitala skärmar till sina flygplatser.

I Finland har vi under kvartalet ingått ett ramavtal med landets ledande detaljhandelsbolag Kesko. Det är ett styrkebevis på att vi är en attraktiv partner när affärerna blir större och mer komplexa. I jämförelse med föregående år har försäljningen dock minskat, vilket förklaras av hårdvaruleveranser till ett större implementationsprojekt av en nationell restaurangkedja som pågick under 2017.

Generellt har det under året blivit allt tydligare att kunderna för kvalificerade Digital Signage-lösningar vänder sig till färre och etablerade leverantörer. Kraven på bred funktionalitet, utvecklingskompetens, välfungerande internationella utrustningsprocesser samt förmåga att kunna växa med kunderna ställer allt högre krav på leverantörsledet. Den ökade kravprofilen gynnar ZetaDisplay då vi har investerat i både organisation samt teknik- och produktutveckling. Vi upplever i våra kundrelationer att ZetaDisplay är väl positionerat att delta i konsolideringen av branschen. Vår satsning på internationalisering och professionisering av organisationen börjar ge frukt.

Organisation

I koncernen pågår ett intensivt arbete med att realisera våra strategiska prioriteringar. Ett huvudtema är att dra nytta av den samlade kompetens och de fördelar vi har uppnått genom att vara internationella, vilket våra förvärv bidragit till. Avsikten är att göra oss än mer konkurrenskraftiga avseende teknisk funktionalitet, produkterbudanden samt ökad varumärkeskännedom.

Som ett led i denna utveckling har vi under kvartalet bl.a. förstärkt vår organisation inom teknikutveckling, samt kommunikation och marknadsföring.

Utblick

Det nyss avslutade kvartalet har gett svar på en del viktiga frågor för ZetaDisplay. Vår

organisation är kapabel att leverera stora projekt med en hög komplexitetsgrad.

Vi är väl positionerade att svara på den ökade kravbild från våra kunder och har initierat viktiga steg för att bli en ännu starkare partner till våra kunder framöver.

Delårsrapport jan-mars 2019 21 maj 2019

Bolagsstämma 2019 21 maj 2019

Malmö, november 2018

Leif Liljebrunn

VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké
jan-dec 2018

22 februari 2019

Marknad

Digital Signage är ett medium för kommunikation med konsumenter inom detaljhandeln eller med medarbetare inom större organisationer. Den digitala kommunikationen är numera en naturlig del i nya kommunikationskoncept som detaljhandeln eller företag utvecklar för framtiden. Vi arbetar i en ung marknadskategori där många potentiella kunder ännu inte investerat i tekniken. Detta skapar en intressant och expansiv marknad för ZetaDisplay som levererar ett totalkoncept innehållande strategi, planering, mjukvara, hårdvara, installation samt innehållsproduktion, analys, 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 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 på denna mediekanal.

För att möta såväl dagens som morgondagens kundkrav måste ZetaDisplay hela tiden utveckla vidare 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 tredje kvartalet

Nya avtal

Det norska dotterbolaget, ProntoTV, en del av ZetaDisplay Group, har tecknat avtal om leverans av digital signage till Specsavers Norge. Med idag 78 butiker i Norge är Specsavers Norge ett optikerföretag som fokuserar på ögonhälsa, kvalitetsprodukter och stil till ett överkomligt pris. Utrullning i Norge förväntas börja inom kort och avtalet kommer också att ligga till grund för installationer på andra platser. Avtalets längd är 5 år och ProntoTV uppskattar att värdet till 15 miljoner SEK.

Det holländska dotterbolaget, QYN BV, har tecknat en ny order för leverans av bolagets Digital Signage plattform till en befintlig kund som är en ledande aktör inom telekombranschen i Benelux. ZetaDisplay bedömer värdet att uppgå till ca 5,9 miljoner kronor under en tvåårsperiod. Den första installationen har slutförts i augusti 2018 och den totala utbyggnaden förväntas vara färdig i slutet av 2018.

Det finska dotterbolaget, ZetaDisplay Finland Oy, har tecknat ett ramavtal för leverans av Digital Signage och ESL system till Kesko Group. Detta avtal ersätter tidigare avtal som slöts 2016 med K-Market, K-Supermarket och K-Citymarket kedjor och omfattar nu hela Kesko Group. Kesko är ett finskt börsnoterat bolag inom handelssektorn. Kesko är verksamt inom livsmedels-, -teknik samt bilhandeln. Bolagets divisioner och kedjor arbetar i nära

samarbete med detaljhandels entreprenörer och andra partners. Kesko har cirka 1 600 butiker och finns med sina kedjor i Finland, Sverige, Norge, Estland, Lettland, Litauen, Polen och Vitryssland.

Övrigt

Under juli 2018 har antalet aktier och röster i ZetaDisplay AB förändrats till följd av den nyemission som bolaget genomfört. Det totala antalet stamaktier och röster i bolaget har ökat med 4 807 062.

Det totala antalet aktier uppgår efter förändringen till 24 641 644, varav 24 035 312 stamaktier och, oförändrat, 606 332 preferensaktier, med ett sammanlagt antal röster om 24 095 945,2. Bolaget innehar inga egna aktier.

Första teckningsperioden för teckningsoptioner i ZetaDisplay (ZETA TO 1) i samband med utgivningen av preferensaktier inleddes den 3 september.

För aktieägare som innehar ZETA TO 1 har den första av två nyttjandeperioder avslutats. En teckningsoption gav rätt att teckna 1,05 stamaktier i ZetaDisplay till teckningskurs 11,43 SEK per aktie.

Den första av de två nyttjandeperioderna inträffade 3 september – 1 oktober 2018 och den andra sker 2 september – 30 september 2019.

Finansiell översikt

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

Juli-september 2018

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 172 % till 117,4 (43,2) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras dels av utrullningen av ett större projekt hos spelombud i Sverige och dels av förvärv. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 57,5%.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 44,1 (25,6) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 38 (59) %. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av den pågående utrullningen av projektet hos spelombud i Sverige och avser under kvartalet endast hårdvara och där de kontrakterade tjänsterna successivt börjar levereras efter färdigställande.

EBITDA

EBITDA ökade till 14,1 (5,7) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,1 (13,2) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 9,3 (2,7) MSEK och har påverkats av jämförelsestörande poster om -0,8 (-1,6) MSEK i form av förvärvskostnader hänförliga till Webpro AS.

Föregående år avsåg de jämförelsestörande posterna kostnader för listningsprocessen till Nasdaq Stockholms huvudmarknad samt förvärvet av Seesam Oy. Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 (6,2)%.

Finansiella Poster

De finansiella posterna uppgick till -0,3 (-1,6), en minskning med 1,3 MSEK. 0,6 MSEK av minskningen är hänförlig till realiserad valutaeffekt avseende värdering av skuldförda tilläggsköpeskillningar i främmande valuta.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -1,5 (-1,5) MSEK, motsvarande en skattesats på 17,6 %. Skattesatsens nivå är främst beroende på att ingen skattekostnad har redovisats i moderbolaget då det finns ackumulerade underskott för vilka någon uppskjuten skattefordran ej redovisats.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 7,5 (-0,4) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,24 (-0,23) SEK före utspädning och motsvarande 0,24 (-0,23) SEK efter utspädning.

Januari-september 2018

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 111 % till 273,2 (129,5) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten förklaras såväl förvärv som av organisk tillväxt. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 25,2%.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 129,1 (73,3) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 47 (57) %. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av den pågående utrullningen av projektet hos spelombud i Sverige och avser under perioden endast hårdvara och där de kontrakterade tjänsterna successivt börjar levereras efter färdigställande.

EBITDA

EBITDA ökade till 32,1 (12,3) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 11,7 (9,5) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 18,5 (4,8) MSEK och har påverkats av jämförelsestörande poster om -2,0 (-8,0) MSEK. Dessa består av tillkommande förvärvskostnader avseende förvärven av ProntoTV AS, Seasam Oy, Qyn B.V och LiveQube AS samt förvärvskostnader i samband med årets förvärv av Webpro AS. Föregående år avsåg de jämförelsestörande posterna kostnader för listningsprocessen till Nasdaq Stockholms huvudmarknad samt förvärvet av Seasam Oy. Rörelsemarginalen ökade till 6,8 (3,7)%

Finansiella Poster

De finansiella posterna uppgick till -7,2 (-2,3), en ökning med 4,9 MSEK. 1,7 MSEK av ökningen är hänförlig till realiserade valutaeffekter avseende värdering av skuldförda tilläggs-köpeskillingar i främmande valuta.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -5,3 (-1,8) MSEK, motsvarande en skattesats på 46,8 (73,5) %. Skattesatsens nivå är främst beroende på att ingen uppskjuten skattefordran avseende moderbolagets underskott har redovisats.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 6,0 (0,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,08 (-0,26) SEK före utspädning och motsvarande -0,08 (-0,26) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 5,2 (-0,4) MSEK och det totala kassaflödet uppgick under perioden till -9,4 (-16,4) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 43% (33). Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 63,7 (51,9) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 54,6 (44,1) MSEK.

Koncernen hade totalt 73,5 (31,8) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 september, varav 47,2 (13,7) MSEK avsåg likvida medel.

Segmentsrapportering

Bolaget rapporterar från och med det fjärde kvartalet 2016 per segment. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Baltikum). Från och med det fjärde kvartalet 2017 har Nederländerna tillkommit som segment, som en följd av förvärvet av QYN. För ytterligare information, se not 4.

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 60,0 (5,9) MSEK för det tredje kvartalet, motsvarande en tillväxt om 917%, förklarad av implementeringen av ATG där 50,0 MSEK av projektet har intäktsförts under kvartalet. EBITDA uppgick till 4,5 (-0,5) MSEK för kvartalet och EBITDA-marginalen till 7,5% (-7,9) %. Den ökade marginalen är en effekt av de ökade intäkter som den större säljorganisationen bidragit till.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 20,6 (14,2) MSEK för det tredje

kvartalet, motsvarande en tillväxt om 45,1%. Tillväxten är främst organisk men även en viss förvärvad tillväxt i segmentet. EBITDA uppgick till 6,6 (4,6) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 31,8 (32,8) %.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 21,8 (23,5) MSEK för det tredje kvartalet, motsvarande en minskning om -7,2 %. Den lägre försäljningen förklaras av en minskad hårdvaruförsäljning, då det föregående år pågick flera nya implementationer. EBITDA uppgick till 2,2 (4,5) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 10,3 (19,0) %.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 14,7 MSEK för det tredje kvartalet och förklaras i sin helhet av förvärvet av QYN. EBITDA uppgick till 4,9 MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 33,6%.

TSEK JUL - SEP	SVERIGE		NORGE		FINLAND		NEDERLÄNDERNA		KONCERN GEMENSAMT		TOTALT KONCERNEN	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	2 503	2 234	11 137	6 933	5 397	5 690	7 461				26 498	14 857
Hårdvara, installation och övriga tjänster	57 455	3 657	9 509	7 230	16 144	17 578	7 231		534	-115	90 872	28 350
Interna intäkter	71				342	199			-413	-199	0	0
Totala intäkter	60 029	5 891	20 646	14 163	21 883	23 467	14 692	0	121	-314	117 370	43 207
EBITDA *)	4 490	-468	6 568	4 639	2 249	4 469	4 933	0	-4 093	-2 957	14 146	5 683
<i>EBITDA marginal</i>	7,5%	-7,9%	31,8%	32,8%	10,3%	19,0%	33,6%				12,1%	13,2%
Avskrivningar	-63	-76	-1 597	-1 004	-1 020	-706	-437	0	-1 683	-1 212	-4 800	-2 998
Rörelseresultat	4 427	-544	4 970	3 635	1 229	3 763	4 495	0	-5 776	-4 169	9 345	2 685
Finansiella intäkter											925	932
Finansiella kostnader											-1 221	-2 519
Resultat före skatt	4 427	-544	4 970	3 635	1 229	3 763	4 495	0	-5 776	-4 169	9 049	1 098

*) EBITDA inkluderar jämförelsestörande kostnader om 0,8 mkr. Dessa består av förvärvskostnader i samband med årets förvärv av WebPro AS.

Föregående år bestod de av kostnader om 1,6 mkr som uppkommit i samband med bolagets listningsprocess och i förvärvet av Seasam Oy.

TSEK JAN - SEP	SVERIGE		NORGE		FINLAND		NEDERLÄNDERNA		KONCERN GEMENSAMT		TOTALT KONCERNEN	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Kontrakterade tjänster (repetitiva)	7 314	6 665	28 178	19 948	15 183	11 108	18 945				69 620	37 721
Hårdvara, installation och övriga tjänster	75 969	19 983	45 679	32 558	54 232	39 260	26 614		1 050	-38	203 543	91 763
Interna intäkter	104				883	583			-987	-583	0	0
Totala intäkter	83 387	26 648	73 857	52 506	70 298	50 951	45 559	0	63	-621	273 163	129 484
EBITDA *)	2 895	-241	21 031	17 655	7 086	7 954	12 807	-11 759	-13 071	-13 071	32 059	12 297
<i>EBITDA marginal</i>	3,5%	-0,9%	28,5%	33,6%	10,1%	15,6%	28,1%				11,7%	9,5%
Avskrivningar	-189	-173	-4 636	-3 059	-2 188	-1 217	-1 244	0	-5 322	-3 058	-13 579	-7 507
Rörelseresultat	2 706	-414	16 394	14 596	4 898	6 737	11 562	0	-17 081	-16 129	18 479	4 790
Finansiella intäkter											1 886	1 262
Finansiella kostnader											-9 121	-3 603
Resultat före skatt	2 706	-414	16 394	14 596	4 898	6 737	11 562	0	-17 081	-16 129	11 244	2 449

*) EBITDA inkluderar jämförelsestörande kostnader om 2,0 mkr. Dessa består av tillkommande förvärvskostnader avseende förvärven av ProntoTV AS, Seasam Oy, Qyn B.V och LiveQube AS samt förvärvskostnader i samband med årets förvärv av WebPro AS. Föregående år bestod de av kostnader om 8,0 mkr som uppkommit i samband med bolagets listningsprocess och i förvärvet av Seasam Oy.

Moderbolaget

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

Moderbolagets omsättning uppgick till 60,3 (7,7) MSEK, för det tredje kvartalet. Rörelseresultatet

uppgick till 1,9 (-3,0 MSEK) och resultatet efter skatt till 1,8 (-4,8) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 39,6 (14,8) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 september, varav 29,1 (4,2) MSEK avsåg likvida medel. Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 58,6 (48,4) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 55,5 (44,1) MSEK

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 122 under den senaste

9-månaders-perioden, jämfört med 80 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

Under perioden har tilläggsköpeskillingar om 25,7 MNOK utbetalats till Magari Venture AS som till 25 procent ägs av Ola Saeverås (Area Manager Norge), samt 1,9 MEUR har utbetalats till LMD Beheer BV som till 1/3 ägs av Hans Christiaan de Vaan (Area Manager Benelux).

I samband med företrädesemissionen har ersättning för garantiåtaganden beslutats utgå till styrelseordförande Mats Johansson (305 TSEK) samt styrelseledamöterna Anders Moberg (250 TSEK), Anders Pettersson (500 TSEK) och Mats Leander (125 TSEK). Utbetalning har skett under tredje kvartalet 2018.

Enligt beslut på bolagsstämman har teckningsoptioner utgått och tecknats av Magari Venture AS med 500 000 stycken, 50 000 stycken till bolagets CFO, Ola Burmark samt 50 000 till bolagets CCO, Daniel Oelker.

Bolaget har genom dotterbolaget ProntoTV ingått konsultavtal med Magari Venture AS, vilket ägs och drivs av fyra nyckelpersoner i ProntoTV AS. Avtalet gäller under kalenderåren 2018, 2019 och 2020. Enligt avtalet ska Magari Ventures tillhandahålla tjänster motsvarande en verkställande direktör, operativ chef, teknisk

chef och ekonomichef för ProntoTV. Ersättningen för tjänsterna uppgår till en fast ersättning om fyra miljoner NOK per år. Härutöver har Magari Ventures rätt till en viss incitamentsersättning beroende av resultatet i ProntoTV under de tre år som konsultavtalet gäller. Det är dels en fast ersättning för hela avtalsperioden, dels en rörlig ersättning under vart och ett av de år som konsultavtalet gäller. Den fasta ersättningen, som utgår om resultatet i ProntoTV överstiger en viss nivå, uppgår till omkring SEK en miljon för hela avtalsperioden. Den rörliga ersättningen beräknas som en viss andel av den del av det årliga resultatet i ProntoTV som överstiger en viss nivå. Denna ersättning är inte beloppsbegränsad. Avtalet kan när som helst sägas upp av båda parter med 12 månaders uppsägningstid. Om sådan uppsägning sker upphör ersättning att utgå efter uppsägningstidens slut.

Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

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

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 Advsiör, 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 september 2018 till 1 910 (1 281). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen nedan.

AKTIEÄGARE

AKTIEÄGARE	ANTAL STAMAKTIER	ANTAL PREFERENS- AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL %	ANDEL AV RÖSTER %
Mats Johansson	2 553 468	2 628	2 556 096	10,4%	10,6%
Anders Pettersson	2 423 253	58 114	2 481 367	10,1%	10,1%
Virala Oy AB	1 700 000		1 700 000	6,9%	7,1%
Prioritet Capital AB	1 212 500		1 212 500	4,9%	5,0%
Anders Moberg	1 056 251	106 521	1 162 772	4,7%	4,4%
Nordea Fonder	1 122 072		1 122 072	4,6%	4,7%
AMF Fonder	1 043 750	60 217	1 103 967	4,5%	4,4%
Magari Venture AS	1 100 000		1 100 000	4,5%	4,6%
Mats Leander	981 875	6 612	988 487	4,0%	4,1%
Martin Gullberg	818 712		818 712	3,3%	3,4%
LMD Beheer B.V (tidigare ägare Qyn B.V)	596 762		596 762	2,4%	2,5%
Mikael Hägg	569 274	20 000	589 274	2,4%	2,4%
Avanza Pension	496 967	27 239	524 206	2,1%	2,1%
Six Sis AG	452 927	54 593	507 520	2,1%	1,9%
AB Stena Metall Finans	500 000		500 000	2,0%	2,1%
Bernt Larsson	393 443	8 132	401 575	1,6%	1,6%
Leif Liljebrunn	393 966		393 966	1,6%	1,6%
SEB Life International	348 128		348 128	1,4%	1,4%
Manu Mesimäki	313 177		313 177	1,3%	1,3%
Övriga aktieägare	5 958 787	262 276	6 221 063	25,2%	24,8%
Summa	24 035 312	606 332	24 641 644	100%	100%

Bolaget har fyra utestående optionsprogram om totalt 1 712 332 optioner med rätt att teckna 1 797 949 aktier i Bolaget. Av dessa optioner har 1 112 332 en teckningskurs som understiger dagens aktiekurs och 600 000 optioner en teckningskurs som överstiger dagens aktiekurs, motsvarande en utspädning om 2,2%.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och priskurs), 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 2017. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

Den 8 oktober meddelade ZetaDisplay att bolaget har erhållit tilldelningsbeslut i upphandling med Swedavia för att leverera displayer till Swedavias 10 flygplatser. ZetaDisplay är en av tre vinnande anbudsgivare på LCD displayer och en av tre vinnande anbudsgivare av LED displayer. ZetaDisplay är den enda leverantören som vunnit tilldelning i båda kategorierna. Potentiellt ordervärde under avtalslängden 3 år med option på 2 års förlängning är ca. 40 MSEK.

Den 22 oktober meddelade ZetaDisplay att norska dotterbolaget ProntoTV har fått en tilläggsorder av Hurtigruten AS om 8,5 MSEK.

Den 1 oktober 2018 avslutades den första nyttjandeperioden för ZETA TO 1. Totalt nyttjades 103 250 teckningsoptioner för teckning av 108 405 stamaktier till teckningskurs 11,43 SEK per stamaktie. Genom teckningsoptionerna tillförs ZetaDisplay därmed drygt 1,2 MSEK före kostnader. Den andra nyttjandeperioden inträffar 2 september – 30 september 2019. Nyttjade teckningsoptioner har ersatts med interimsktieförvärf (IA) i väntan på registreringen hos Bolagsverket. Omvandling av interimsktieförvärf till stamaktier beräknas ske om cirka tre veckor. Genom nyttjandet av teckningsoptioner ökar antalet stamaktier i ZetaDisplay med 108 405 aktier från 24 035 312 till 24 143 717 stamaktier. Aktiekapitalet ökar

med 108 405 SEK från 24 641 644 SEK till 24 750 049 SEK.

Marknadsutsikter

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

Malmö den 8 november 2018

Leif Liljebrunn

Koncernchef och VD

Denna rapport har varit föremål för översiktlig 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 8 november kl 10:15.

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

Presentation för investerare, analytiker och media

Delårsrapporten kommer att presenteras av ZetaDisplay's vd och koncernchef Leif Liljebrunn.
Tid: torsdagen den 8 november 2018, kl 14:00 (CET).

Presentationen kan följas via följande länk på www.redeye.se/live/zetadisplay-q3-2018

Efter presentationen kommer underlaget att finnas tillgänglig på ZetaDisplay's hemsida.

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för ZetaDisplay AB (publ) per den 30 september 2018 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsens och verkställande direktören som har ansvar för att upprätta och presentera delårsrapporten i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om delårsrapporten grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 8 november 2018

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

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

	3 MÅN JUL-SEP 2018	3 MÅN JUL-SEP 2017	9 MÅN JAN-SEP 2018	9 MÅN JAN-SEP 2017	12 MÅN JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	117 371	43 207	273 164	129 484	198 712
Summa intäkter	117 371	43 207	273 164	129 484	198 712
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-73 257	-17 633	-144 086	-56 185	-86 700
Övriga externa kostnader	-10 569	-8 199	-33 132	-26 128	-40 665
Personalkostnader	-19 399	-11 692	-63 887	-34 874	-54 321
Avskrivningar	-4 800	-2 998	-13 579	-7 507	-11 109
Rörelseresultat	9 345	2 685	18 479	4 790	5 917
Resultat från andelar i koncernföretag					
Ränteutgifter	925	932	1 886	1 262	1 905
Räntekostnader	-1 221	-2 519	-9 121	-3 603	-6 127
Resultat efter finansiella poster	9 049	1 098	11 244	2 449	1 695
Skatt	-1 589	-1 519	-5 266	-1 801	-3 622
Periodens resultat	7 461	-421	5 979	648	-1 927
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,24	-0,23	0,08	-0,26	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,24	-0,23	0,08	-0,26	-0,49
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, SEK	25 328	13 586	22 306	13 379	15 057
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, SEK	25 847	14 015	22 826	13 791	15 512

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
(TSEK)**

	3 MÅN JUL-SEP 2018	3 MÅN JUL-SEP 2017	9 MÅN JAN-SEP 2018	9 MÅN JAN-SEP 2017	12 MÅN JAN-DEC 2017
Periodens resultat	7 461	-421	5 979	648	-1 927
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	-4 350	1 848	20 701	-3 928	-3 034
Periodens totalresultat	3 111	1 427	26 679	-3 280	-4 961

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	424 097	184 188	349 586
Materiella anläggningstillgångar	8 142	6 535	7 716
Uppskjuten skattefordran	2 844	5 917	5 588
Långfristiga fordringar	383	130	684
Summa anläggningstillgångar	435 466	196 770	363 574
Varulager	14 565	10 055	11 940
Kortfristiga fordringar	116 345	36 116	58 662
Likvida medel	47 189	13 731	58 771
Summa omsättningstillgångar	178 098	59 902	129 373
SUMMA TILLGÅNGAR	613 565	256 672	492 947
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	261 700	84 659	168 508
Summa eget kapital	261 700	84 659	168 508
Avsättningar	266	308	292
Långfristiga skulder	174 096	17 553	164 398
Kortfristiga skulder	177 502	154 152	159 749
Summa skulder	351 599	171 705	324 147
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	613 565	256 672	492 947

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE
(TSEK)**

	9 MÅN JAN-SEP 2018	9 MÅN JAN-SEP 2017	12 MÅN JAN-DEC 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	18 479	4 790	5 917
Justering för av- och nedskrivningar	13 579	7 506	11 110
Erhållen ränta	1 802	659	185
Erlagd ränta	-6 960	-3 066	-3 880
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	1 425	-1 502	-978
Betald inkomstskatt	-362	-1 600	-2 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	27 963	6 787	10 239
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-3 129	-971	491
Förändring av fordringar	-59 369	15 056	3 413
Förändring av kortfristiga skulder	39 700	-21 231	-2 633
Summa förändring av rörelsekapital	-22 798	-7 146	1 271
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 165	-359	11 510
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag *)	-8 889	-20 926	-106 396
Tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	-47 529	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 893	-7 406	-11 160
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 157	-427	361
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	281
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	327	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65 141	-28 759	-116 914
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	70 633	-10	75 968
Upptagna lån	0	30 051	150 508
Likvid teckningsoptioner	1 336	0	0
Amortering av skuld	-29 784	-9 665	-84 042
Utbetald utdelning	-4 093	-4 093	-5 457
Förändring factoringskuld	12 515	-3 560	-2 886
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50 607	12 723	134 091
Årets kassaflöde	-9 369	-16 395	28 687
Likvida medel vid årets början	58 771	29 657	29 657
Kursdifferens i likvida medel	-2 213	469	427
Likvida medel vid periodens slut	47 189	13 731	58 771

*) Avser förvärv av Webpro AS under 2018 och Seasam Oy, LiveQube AS och Qyn B.V. under 2017

**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 balans 2017-01-01	13 835	144 257	-1 201	-68 771	88 120
Förändringar i Eget kapital 2017-01-01 - 2017-12-31					
Periodens totalresultat			-3 034	-1 927	-4 961
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Emission	6 000	89 069			95 069
Emissionskostnader (inkl skatteeffekt)		-4 263			-4 263
Utgående balans 2017-12-31	19 835	223 606	-4 235	-70 698	168 508
Förändringar i Eget kapital 2018-01-01 - 2018-06-30					
Periodens totalresultat			20 701	5 979	26 680
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Beslutad utdelning preferensaktier		-5 457			-5 457
Erhållna optionspremier		1 336			1 336
Emission	4 807	69 702			74 509
Emissionskostnader		-3 876			-3 876
Utgående balans 2018-09-30	24 642	285 311	16 466	-64 719	261 700

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	3 MÅN JUL-SEP 2018	3 MÅN JUL-SEP 2017	9 MÅN JAN-SEP 2018	9 MÅN JAN-SEP 2017	12 MÅN JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	60 272	7 666	88 631	31 784	44 464
Summa intäkter	60 272	7 666	88 631	31 784	44 464
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-47 239	-2 109	-59 153	-13 113	-18 566
Övriga externa kostnader	-4 401	-3 841	-12 935	-15 148	-21 441
Personalkostnader	-5 653	-3 606	-16 700	-12 502	-17 368
Avskrivningar	-1 049	-1 117	-3 152	-2 740	-3 597
Rörelseresultat	1 929	-3 007	-3 310	-11 719	-16 508
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	10 755	10 458	10 458
Ränteutgifter	1 027	918	1 816	1 217	1 754
Räntekostnader	-1 188	-2 333	-8 607	-3 227	-5 590
Resultat efter finansiella poster	1 768	-4 422	654	-3 271	-9 886
Skatt	0	-328	0	-328	-328
Periodens resultat*	1 768	-4 750	654	-3 599	-10 214

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	8 502	8 328	8 961
Materiella anläggningstillgångar	1 329	844	876
Andelar i koncernföretag	407 140	204 463	354 003
Uppskjuten skattefordran	1 300	1 300	1 300
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	418 401	215 065	365 270
Varulager	4 074	2 333	2 212
Kortfristiga fordringar	65 296	7 765	25 202
Likvida medel	29 117	4 238	24 549
Summa omsättningstillgångar	98 487	14 336	51 963
SUMMA TILLGÅNGAR	516 888	229 401	417 233
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	230 979	86 236	165 149
Summa eget kapital	230 979	86 236	165 149
Avsättningar	266	308	292
Långfristiga skulder	145 289	8 113	143 400
Kortfristiga skulder	140 353	134 744	108 392
Summa skulder	285 642	142 857	251 792
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	516 888	229 401	417 233

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 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

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisning för ZetaDisplay AB (publ.) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner”.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, ”Redovisning för juridiska personer”. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2017. De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2018 hade inte någon effekt på koncernens redovisning för räkenskapsår 2018 med undantag för nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

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

IFRS 9 Finansiella instrument, ersätter IAS 39 Finansiella instrument

Redovisning och värdering. IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Ett projekt genomfördes under 2017 baserat på de delar av IFRS 9 som bedömts kunna ha påverkan; klassificering, värdering samt dokumentering av finansiella skulder och tillgångar samt analys av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster enligt en ”expected loss model”. Baserat på detta är bedömningen att den nya standarden inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter 2018. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisning 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

IFRS 15 innehåller en principbaserad femstegs-modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. ZetaDisplay har valt att tillämpa full retrospektiv metod som övergångsmetod vid införandet av IFRS 15. Grundprincipen är att redovisade intäkter ska avspegla förväntad ersättning i samband med fullgörande av de olika löften i kontrakt med kunden. ZetaDisplay har under 2017 utvärderat effekterna av den nya standarden genom att identifiera och analysera de mest väsentliga intäktsströmmarna i koncernen. Analysen mynnade ut i att intäkter i allt väsentligt kommer att redovisas på samma tidpunkt som enligt nuvarande standard och tillämpning. ZetaDisplay bedömer därför att införandet av IFRS 15 inte kommer att innebära några väsentliga effekter på koncernens redovisning. ZetaDisplay har därför med hänsyn till väsentlighetsprincipen valt att inte retroaktivt justera intäkterna med för jämförelseperioden.

Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisning 2018. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen.

IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17

Företagsledningen har ännu inte slutfört sin detaljerade analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 16 och konsekvensanalys av samtliga leasingavtal pågår. De leasingavtal som kommer att redovisas i balansräkningen avser främst hyra av lokaler. För närvarande kan inte företagsledningen kvantifiera effekterna. Analysen kommer att slutföras under 2018.

Upplysningskravet enligt IAS 34 p. 16A

Bolaget redovisar intäkternas fördelning i två grupper. Den ena som hårdvara, installation och övriga tjänster vilka normalt intäktsredovisas vid en tidpunkt, och den andra som kontrakterade tjänster som redovisas över en tidsperiod (repetitiva). Denna information redovisas per segment.

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

NOT 3 Finansiella tillgångar och skulder

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Lånefordringar/kundfordringar			
Kundfordringar	88 457	24 920	47 571
Likvida medel	47 189	13 731	58 771
Finansiella tillgångar	135 646	38 651	106 342
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	130 701	100 173	148 087
Skuld till närstående	207	0	442
Leverantörsskulder	53 651	18 725	29 083
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Skuld rörelseförvärv	11 044	0	0
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	77 421	25 500	86 932
Finansiella skulder	273 023	144 398	264 544

Tilläggsköpeskillingar	Pronto	Qyn	LiveQube	Webpro	Totalt
Ingående balans 2018-01-01	25 000	58 062	3 870	0	86 932
Valutakursförändring	1 855	2 428	330	-84	4 529
Tillkommande tilläggsköpeskillingar	705	0	0	0	705
Reglering av tilläggsköpeskilling	-27 560	-19 312	-657	0	-47 529
Tilläggsköpeskilling i samband med förvärv	0	0	0	32 784	32 784
Utgående balans 2018-09-30	0	41 178	3 543	32 700	77 421

	Pronto	Qyn	LiveQube	Webpro	Totalt
Förväntad utbetalning 2018	0	0	0	0	0
Förväntad utbetalning 2019	0	20 589	0	0	20 589
Förväntad utbetalning 2020	0	20 589	3 543	32 700	56 832
Total förväntad utbetalning	0	41 178	3 543	32 700	77 421

Skulderna avser tilläggsköpeskillning förenat med förvärv. Inga förändringar har skett i intervallet av utbetalning sedan förvärvstidpunkterna och bolaget bedömer det som stor sannolikhet att resterande tilläggsköpeskillningar kommer att utbetalas under 2019 och 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 2018 utöver valutaeffekter.

NOT 4 ZetaDisplay koncernen

Den 31 augusti 2018 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Webpro AS för 50 MNOK. Webpro, är ett norskt bolag som utvecklar och säljer kundanpassade lösningar inom digital signage med implementationer runt om i världen. Bolagets största kunder utgörs av IKEA samt McDonalds i Ryssland. Förvärvet av Webpro AS är i linje med antagen tillväxtstrategi och genom förvärvet stärker koncernen ytterligare sin leveranskapacitet och tar ett viktigt internationellt kliv inom Digital Signage-branschen.

Överförd ersättning

TSEK	Webpro AS
Likvida medel	10 812
Likvida medel att erlägga ytterligare *)	11 044
Villkorad tilläggsköpeskillning **)	32 784
Total överförd ersättning	54 640

*) Enligt överenskommelse per övertagande dagen beslutades att 50 % av köpeskillningen skulle erläggas vid övertagandet och resterande 50 % vid senare tillfälle. Beloppet är fast och uppgår till 10 MNOK och förväntas erläggas i närtid.

**) Enligt överenskommelse om villkorad köpeskillning ska företaget betala säljarna ytterligare 30 MNOK. Första utbetalningen bedöms ske under 2020 om Webpro AS uppnår överenskommet mål avseende licensintäkter för perioden 2019-07-01 - 2020-06-30. Ledningen bedömer det sannolikt att den villkorade köpeskillningen kommer att betalas. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för den totalt villkorade köpeskillningen har bedömts uppgå till 32 784 TSEK.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 818 Tkr och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkr

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	Webpro AS
Omsättningstillgångar	
Kundfordringar	903
Övriga fordringar	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	901
Likvida medel	1 923
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	-632
Övriga kortfristiga skulder	-706
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-307
Identifierade tillgångar och skulder, netto	2 143
Överförd ersättning	54 640

Per balansdagen har redovisningen avseende förvärvet fastställts genom värderingen av tillgångarna. Enligt preliminär förvärvsbalansräkning uppgår skillnaden mellan Webpros nettotillgångar till 52,5 MSEK som preliminärt allokaterats till kundrelationer 27,2 MSEK, uppskjuten skatt 6,5 MSEK och goodwill 31,8 MSEK. Kundrelationer bedöms av en nyttjandeperiod om tio år. Goodwillen är hänförlig till fördelar av förväntad utveckling av framtida marknader, intäktsökning och den samlade personalstyrkan i företaget. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

Nettokassaflöde vid rörelseförvärv

TSEK	Webpro AS
Kontant betald ersättning	10 812
Minus: Förvärvade likvida medel	-1 923
Nettokassaflöde	8 889

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Om förvärvet skett den 1 januari 2018 skulle koncernens intäkter uppgått till 283 603 TSEK och koncernens resultat efter skatt till 6 441 TSEK.

Alternativa nyckeltal

ZetaDisplay presenterar vissa finansiella mått i de finansiella rapporterna som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
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.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

KONTRAKTERADE TJÄNSTER (REPETITIVA)

(TSEK)	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017	Rullande 12 mån Q4 2017 03 2018	JAN-DEC 2017
Licensintäkter	21 085	9 568	52 463	24 467	65 358	37 362
Support och övriga avtalstjänster	5 413	5 289	17 157	13 254	23 200	19 296
Totala repetitiva intäkter	26 498	14 857	69 620	37 721	88 558	56 658

BRUTTOMARGINAL

(TSEK)	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017	Rullande 12 mån Q4 2017 03 2018	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	117 371	43 207	273 164	129 484	342 392	198 712
Summa intäkter	117 371	43 207	273 164	129 484	342 392	198 712
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-73 257	-17 633	-144 086	-56 185	-174 601	-86 700
Bruttovinst	44 113	25 574	129 077	73 299	167 790	112 012
Bruttomarginal (%)	38	59	47	57	49	56

EBITDA

(TSEK)	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017	Rullande 12 mån Q4 2017 03 2018	JAN-DEC 2017
Rörelseresultat	9 345	2 685	18 479	4 790	19 606	5 917
Avskrivningar	4 800	2 998	13 579	7 507	17 181	11 109
EBITDA	14 146	5 683	32 059	12 297	36 788	17 026
EBITDA-marginal (%)	12,1	13,2	11,7	9,5	10,7	8,6

RÖRELSEMARGINAL

(TSEK)	JUL-SEP 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017	Rullande 12 mån Q4 2017 03 2018	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	117 371	43 207	273 164	129 484	342 392	198 712
Rörelseresultat	9 345	2 685	18 479	4 790	19 606	5 917
Rörelsemarginal	8,0	6,2	6,8	3,7	5,7	3,0

EGET KAPITAL PER AKTIE

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eget kapital (TSEK)	261 700	84 659	168 508
Antal stamaktier vid periodens utgång	24 035 312	13 541 427	19 228 250
Eget kapital per aktie (SEK)	10,89	6,25	8,76

SOLIDITET

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eget kapital	261 700	84 659	168 508
Summa tillgångar	613 565	256 672	492 947
Solditiet	42,65	32,98	34,18

Om ZetaDisplay

ZetaDisplay är en totalleverantör av kommunikationslösningar för att påverka beteende på den sista metern 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 tjänster.

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö. Bolaget omsätter 343 Mkr rullande 12 månader och sysselsätter över 140 medarbetare vid åtta kontor i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Estland och Nederländerna. Kundbasen utgörs av större detaljhandels- och tjänstebolag som är verksamma i Norden, de Baltiska länderna och BeNeLux. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen Nasdaq [ZETA].

Mer information på www.zetadisplay.com