



# Q3

## Starkt resultat och genomförd ägarförändring

### Juli - september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 16,9 % till 101,6 (86,9) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 15,7 % till 44,5 (38,4) MSEK
- ARR uppgick till 177,3 MSEK jämfört med 174,6 MSEK föregående kvartal
- EBITDA uppgick till 13,2 (13,6) MSEK  
Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 24,0 (13,6) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 4,3 (5,3) MSEK

### Januari - september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 13,1 % till 298,1 (263,6) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 10,2% till 128,1 (116,3) MSEK
- EBITDA uppgick till 34,8 (18,4) MSEK  
Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA 54,4 (34,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 8,4 (-7,6) MSEK

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 28 juli kommunicerade Hanover Active Equity Fund II S.C.A. SICAV-RAIF genom Alpha Acquisition AB att deras ägande översteg 50% av aktierna
- Den 28 augusti kommunicerade Hanover Active Equity Fund II S.C.A. SICAV-RAIF genom Alpha Acquisition AB att deras ägande översteg 90% av aktierna. Tvångsinlösen av resterande aktier pågår

### Väsentliga händelser efter kvartalet

- Den 7 oktober höll ZetaDisplay AB (publ) extra bolagsstämma och beslut fattades att göra förändringar i styrelsen
- Den 8 oktober avnoterades aktierna i ZetaDisplay AB (publ)

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	RULLANDE 12 MÅN	JAN-DEC
	2021	2020	2021	2020	Q4 2020-Q3 2021	2020
Nettoomsättning	101 620	86 927	298 108	263 576	400 778	366 246
SaaS-intäkter (repetitiva)	44 463	38 444	128 073	116 257	167 041	155 225
ARR (Annual recurring revenue)	177 331	156 588	177 331	156 588		160 344
Bruttomarginal (%)	64,4	52,8	63,1	55,9	62,3	57,0
EBITDA	13 220	13 554	34 789	18 431	55 179	38 487
EBITDA-marginal (%)	13,0	15,6	11,7	7,0	13,7	10,5
Rörelseresultat	4 291	5 274	8 429	-7 552	20 620	3 656
Rörelsemarginal (%)	4,2	6,1	2,8	-2,9	4,9	1,0
Periodens resultat	-338	1 008	-4 168	-16 748	-4 369	-18 295
Soliditet (%)	34,5	35,9	34,5	35,9		34,6

Kommentar från koncernchefen

## Starkt resultat och genomförd ägarförändring

**Nettoomsättningen uppgick till 101,6 (86,9) MSEK. SaaS-intäkterna uppgick till 44,5 (38,4) MSEK och utgjorde 43,8 (44,2) % av nettoomsättningen. ARR noterades till 177,3 MSEK och EBITDA låg på 13,2 (13,6) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär främst hänförliga till bolagets strategiska översyn uppgick EBITDA till 24,0 (13,6) MSEK.**

Ökningen av nettoomsättningen förklaras i huvudsak av förvärvet av tyska NORDLAND systems GmbH. Bruttoresultatet uppgick till 65,5 (45,9) MSEK med en bruttomarginal på 64,4 (52,8) %.

Under det tredje kvartalet har vi sett en ökad aktivitet i marknaden som vi bemöter med ett fortsatt starkt kunderbjudande. Kundbasen har varit fortsatt intakt under hela pandemin och vi ser att återhämtningen av kundernas aktivitet har blivit mer påtaglig. Antalet upphandlingar har ökat och kunderna har i en högre utsträckning börjat planera för nya projekt.

Ökningen av aktivitet på marknaden internationellt och viss brist på komponenter har lett till vissa förseningar av hårdvaruleveranser. Vi fortsätter att till stor del hantera situationen tack vare vår starka position med ledande leverantörer och genom samordning inom koncernen.

Vi fortsätter att utveckla och lansera nya funktioner och integrationer i vår mjukvaruplattform.

Våra medarbetare har i en allt större utsträckning återgått till att arbeta från kontoren i linje med lokala restriktioner och rekommendationer.

### Ägarförändring

Under kvartalet genomfördes en ägarförändring av bolaget. Ledningen i ZetaDisplay tillsammans med de nya ägarna ser fram emot att främja tillväxt och skapa långsiktigt positiva effekter.

### Utblick

Utvecklingen under de senaste tre månaderna har bekräftat att marknaden återhämtar sig och vi förbereder oss på ytterligare tillväxt under resterande delen av året.

### Per Mandorf

*Koncernchef och VD*

### Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2021: 4 mars 2022

### 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.

### Tredje kvartalet juli - september 2021

#### Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 16,9 % till 101,6 (86,9) MSEK. Ökningen förklaras till stor del av förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 17,9 % medan SaaS-intäkterna ökade med 15,7 % och uppgick till 44,5 (38,4) MSEK. Annual Recurring Revenue (ARR) uppgick till 177,3 MSEK jämfört med 174,6 MSEK föregående kvartal. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 43,8 (44,2) % av SaaS-intäkter.

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 65,5 (45,9) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 64,4 (52,8) %.

#### Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -36,1 (-41,0) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -22,3 (-12,2) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar 0,2 MSEK vilka är relaterade till förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Vidare ingår kostnader relaterade till Bolagets strategiska översyn i övriga externa kostnader och uppgår till 10,5 MSEK. Kostnader för den strategiska översynen samt kostnader relaterade till förvärv hanteras som kostnader av engångskaraktär.

Personalkostnaderna uppgick till -34,9 (-25,3) MSEK.

Avskrivningarna uppgick till -8,9 (-8,3) MSEK.

#### EBITDA

EBITDA uppgick till 13,2 (13,6) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 13,0 (15,6) %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick EBITDA till 24,0 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 23,6 %.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 4,3 (5,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 4,2 (6,1) %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick rörelseresultatet till 15,0 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 14,8 %.

#### Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -3,6 (-3,6) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -3,6 (-3,7) MSEK. Föregående år påverkades de finansiella posterna positivt med 2,0 MSEK till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar.

#### Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -1,0 (-0,7) MSEK. Det bedöms att skattemässiga underskott inte förväntas att utnyttjas i närtid. Därför har ingen uppskjuten skattefordran redovisats avseende kvartalets underskott.

#### Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -0,3 (1,0) MSEK.

#### Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 11,9 (1,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15,9 (-4,2) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -5,8 (-4,1) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,3 (-0,1) MSEK och förvärv av dotterbolag, relaterat till Nordland, uppgick till -9,9 (0,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,8 (-3,5) MSEK. Den 30 juni avslutades nyttjandeperioden för personaloptionerna TO 2018/21. Totalt tecknades 577 500 stamaktier och bolaget tillfördes 9,7 MSEK i samband med detta. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till 1,8 (-6,6) MSEK.

## Perioden januari - september 2021

### Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 13,1% till 298,1 (263,6) MSEK. Ökningen förklaras till stor del av förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 15,4% medan SaaS-intäkterna ökade med 10,2% till 128,1 (116,3) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 43,0 (44,1) % av SaaS-intäkter.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 188,1 (147,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 63,1 (55,9) %.

### Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -110,0 (-116,2) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -58,8 (-48,0) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar 2,5 MSEK vilka är relaterade till förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Vidare ingår kostnader för Bolagets strategiska översyn i övriga externa kostnader och uppgår till 17,1 MSEK. Kostnader för den strategiska översynen samt kostnader relaterade till förvärv hanteras som kostnader av engångskaraktär. Föregående år belastades övriga externa kostnader av kostnader av engångskaraktär om 6,9 MSEK hänförliga till årets första kvartal.

Personalkostnaderna uppgick till -108,4 (-99,1) MSEK. Föregående år belastades personalkostnaderna av kostnader av engångskaraktär om 8,7 MSEK hänförliga till årets första kvartal. Antalet medarbetare har ökat i samband med de förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv. Avskrivningarna uppgick till -26,4 (-26,0) MSEK.

### EBITDA

EBITDA uppgick till 34,8 (18,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 11,7 (7,0) %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick EBITDA till 54,4 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 18,3 %. Föregående år påverkades EBITDA av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 16,5 MSEK. Justerat för denna effekt uppgick EBITDA föregående år till 34,9 MSEK, motsvarande en marginal om 13,2 %.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 8,4 (-7,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 2,8 (-2,9) %.

Justerat för kostnader relaterat till förvärv och den strategiska översynen uppgick rörelseresultatet för det första perioden till 28,1 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,4 %.

Rörelseresultatet föregående år påverkades av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 17,1 MSEK. Justerat för denna effekt uppgick rörelseresultatet föregående år till 9,5 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 3,6 %.

### Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -9,3 (-8,1) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -10,7 (-11,3) MSEK. Föregående år påverkades de finansiella posterna positivt med 7,1 MSEK till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar.

### Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -3,3 (-1,1) MSEK. Det bedöms att skattemässiga underskott inte förväntas att utnyttjas i närtid. Därför har ingen uppskjuten skattefordran redovisats avseende periodens underskott.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -4,2 (-16,8) MSEK.

### Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 24,9 (43,3) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -50,5 (-20,7) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -15,8 (-12,1) MSEK, förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,6 (-1,1) MSEK och förvärv av dotterbolag uppgick till -34,1 (0,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,7 (-17,4) MSEK. Den 30 juni avslutades nyttjandeperioden för personaloptionerna TO 2018/21. Totalt tecknades 577 500 stamaktier och bolaget tillfördes 9,7 MSEK i samband med detta. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -36,3 (5,3) MSEK.

### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34,5 (35,9) %. Koncernen hade totalt 122,7 (174,0) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 september, varav 90,8 (131,1) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -225,4 (-185,7) MSEK.

## Segmenten

ZetaDisplay rapporterar i segment. Under det första kvartalet 2021 har segmentet Tyskland tillkommit som segment till följd av förvärvet om NORDLAND systems GmbH. För ytterligare information kring förvärvet se not 5. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge och Finland (inklusive Baltikum), Nederländerna, Tyskland samt segmentet Koncerngemensamt. För finansiell information per segment och för perioden se not 3.

## Moderbolaget

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

Moderbolagets omsättning uppgick till 32,5 (32,5) MSEK, för det tredje kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -2,7 (-0,9) MSEK och resultatet efter skatt till -5,4 (-5,4) MSEK.

## Övrig information

### Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 186 under den senaste 9-månadersperioden, jämfört med 156 under motsvarande period föregående år.

### Aktierelaterade incitamentsprogram

Nyttjandeperioden för personaloptionerna TO 2018/21 avslutades den 30 juni 2021. Aktierna registrerades under juli månad. Totalt tecknades 577 500 stamaktier, varav 525 000 tecknades av ledande befattningshavare. Detta innebar en utspädningseffekt om 2,1%. Av utestående incitamentsprogram återstår efter Hanovers bud endast 13,500 optioner som innehavs av 5 individer. Dessa optioner är föremål för tvångsinlösen.

### Transaktioner med närstående

Utöver det som beskrivs i avsnitt aktierelaterade incitamentsprogram ovan finns inte några

Moderbolaget hade totalt 84,9 (134,6) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 64,9 (104,6) MSEK avsåg likvida medel.

Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 4,8 (2,5) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 2,2 (0,0) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 2,5 (2,3) MSEK.

väsentliga transaktioner förutom ordinära löner och ersättningar till ledande befattningshavare och dess bolag, styrelsearvoden samt utgivna optioner och incitamentsprogram.

### Aktien och aktieägare

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 30 september 2021 till 525 (2 756). Antalet aktier uppgår till 27,861,808. Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV -RAIF innehar 27,259,116 aktier vilket motsvarar 97,8%. Övriga aktieägare innehar 602,692 aktier vilket motsvarar 2,2%. Minoritetsaktierna är föremål för tvångsinlösen. Aktierna avnoterades den 8 oktober 2021.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2020, sida 35-37. 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

Under de två senaste kvartalen 2021 har ökningen av marknadsaktiviteter internationellt skapat vissa utmaningar i hårdvaruleveranser. Vi har till stor del kunnat hantera situationen tack vare vår starka position med ledande leverantörer och genom samordning inom koncernen. Det har 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. Flera av våra kunders verksamhet har påverkas negativt eller till och med varit ned stängd. Detta har undantagsvis föranlett temporära villkorsändringar i abonnemangstjänster. Koncernen har ännu inte lidit några kundförluster direkt kopplade till COVID-19 pandemin. Vid en utdragen pandemi eller vid tillkommande vågor av pandemin, där samhällen åter stängs ned, 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 avtalens löptid. Koncernens framgång baseras på en effektiv och skalbar leverans- och tjänsteplattform. I samband med den ägarförändring som har ägt rum under kvartal tre kommer bolaget att omarbete de finansiella mål som presenterades i februari 2019.

Malmö den 8 november 2021

**Per Mandorf**

Koncernchef och VD

*Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.*

För ytterligare information vänligen kontakta:

**Per Mandorf**, Koncernchef och VD, Telefon 0704- 25 82 34, E-mail [per.mandorf@zetadisplay.com](mailto:per.mandorf@zetadisplay.com)

**Jacob Stjernfält**, CFO, Telefon 0768-75 41 77, E-mail [jacob.stjernfalt@zetadisplay.com](mailto:jacob.stjernfalt@zetadisplay.com)

### 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 cirka 450 Mkr och sysselsätter 200 medarbetare vid tio kontor i sex europeiska länder och USA. Totalt hanterar bolaget över 70 000 installationer på över 50 marknader. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen Nasdaq [ZETA]. Mer information på [www.ir.zetadisplay.com](http://www.ir.zetadisplay.com)



# Revisorns granskningsrapport

ZetaDisplay AB (publ) 556603-4434

---

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för ABC-företagen per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 gör 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 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi  
Auktoriserad revisor

Patrik Larsson  
Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

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

	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	12 MÅN JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	101 620	86 927	298 108	263 576	366 246
Aktiverat arbete för egen räkning	3 946	4 042	11 272	10 090	14 191
Övriga intäkter	981	1 097	2 597	8 093	9 240
<b>Summa intäkter</b>	<b>106 547</b>	<b>92 066</b>	<b>311 977</b>	<b>281 759</b>	<b>389 677</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-36 133	-41 009	-109 961	-116 217	-157 483
Övriga externa kostnader	-22 302	-12 173	-58 810	-48 037	-63 123
Personalkostnader	-34 892	-25 330	-108 417	-99 074	-130 584
Av - och nedskrivningar	-8 929	-8 280	-26 360	-25 983	-34 831
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 291</b>	<b>5 274</b>	<b>8 429</b>	<b>-7 552</b>	<b>3 656</b>
Finansiella intäkter	933	5 181	3 988	17 519	19 356
Finansiella kostnader	-4 566	-8 731	-13 283	-25 657	-37 386
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>658</b>	<b>1 724</b>	<b>-866</b>	<b>-15 690</b>	<b>-14 374</b>
Skatt	-996	-716	-3 302	-1 058	-3 921
<b>Periodens resultat</b>	<b>-338</b>	<b>1 008</b>	<b>-4 168</b>	<b>-16 748</b>	<b>-18 295</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT  
 (TSEK)**

	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	12 MÅN JAN-DEC 2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>-338</b>	<b>1 008</b>	<b>-4 168</b>	<b>-16 748</b>	<b>-18 295</b>
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	3 610	-75	11 599	-14 751	-25 591
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3 272</b>	<b>933</b>	<b>7 431</b>	<b>-31 499</b>	<b>-43 886</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 272	933	7 431	-31 499	-43 886

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG  
 (TSEK)**

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	528 277	456 091	443 181
Materiella anläggningstillgångar	8 923	7 214	6 255
Nyttjanderättstillgångar	15 082	16 071	14 674
Uppskjuten skattefordran	3 103	3 203	3 390
Långfristiga fordringar	130	130	130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>555 515</b>	<b>482 709</b>	<b>467 630</b>
Varulager	12 257	7 892	6 132
Kortfristiga fordringar	78 563	71 229	85 692
Likvida medel	90 818	131 058	125 671
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>181 638</b>	<b>210 179</b>	<b>217 495</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>737 153</b>	<b>692 888</b>	<b>685 125</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	254 017	248 505	236 862
<b>Summa eget kapital</b>	<b>254 017</b>	<b>248 505</b>	<b>236 862</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>3 296</b>	<b>89</b>
Långfristiga skulder	334 737	323 362	321 615
Kortfristiga skulder	148 399	117 725	126 559
<b>Summa skulder</b>	<b>483 136</b>	<b>441 087</b>	<b>448 174</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>737 153</b>	<b>692 888</b>	<b>685 125</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	12 MÅN JAN-DEC 2020
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	4 291	5 274	8 429	-7 552	3 656
Justering för av- och nedskrivningar	8 928	8 281	26 360	25 983	34 831
Erhållen ränta	0	20	101	56	309
Erlagd ränta	-4 141	-4 901	-12 009	-12 114	-15 360
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	521	-6 403	1 051	4 022	-105
Betald inkomstskatt	-1 891	-1 132	-4 765	-4 316	-7 185
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>7 708</b>	<b>1 138</b>	<b>19 167</b>	<b>6 079</b>	<b>16 146</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
Förändring av varulager	-1 323	870	-2 186	1 706	3 272
Förändring av fordringar	17 808	-2 595	20 176	54 337	43 861
Förändring av kortfristiga skulder	-12 323	1 673	-12 265	-18 790	-6 799
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>4 161</b>	<b>-52</b>	<b>5 724</b>	<b>37 253</b>	<b>40 334</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>11 870</b>	<b>1 086</b>	<b>24 890</b>	<b>43 331</b>	<b>56 480</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterföretag	-9 893	0	-34 051	0	0
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	0	0	0	-7 510	-18 717
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 752	-4 087	-15 819	-12 115	-17 784
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-294	-86	-649	-1 091	-1 091
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15 939</b>	<b>-4 173</b>	<b>-50 518</b>	<b>-20 715</b>	<b>-37 592</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	9 723	0	9 723	0	0
Likvid teckningsoptioner	0	0	0	377	1 122
Amortering av skuld	0	-668	-14 305	-943	-943
Amortering av leasingskulder	-2 368	-2 248	-6 873	-7 362	-9 270
Förändring factoringskuld	-1 515	-628	784	-9 427	-8 704
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 841</b>	<b>-3 544</b>	<b>-10 671</b>	<b>-17 356</b>	<b>-17 795</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 772</b>	<b>-6 631</b>	<b>-36 299</b>	<b>5 260</b>	<b>1 093</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>88 663</b>	<b>137 804</b>	<b>125 671</b>	<b>128 289</b>	<b>128 289</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>382</b>	<b>-115</b>	<b>1 446</b>	<b>-2 491</b>	<b>-3 710</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>90 818</b>	<b>131 058</b>	<b>90 818</b>	<b>131 058</b>	<b>125 671</b>

**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
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>26 800</b>	<b>256 949</b>	<b>15 091</b>	<b>-30 081</b>	<b>268 759</b>
<b>Förändringar i Eget kapital</b>					
<b>2020-01-01 - 2020-12-31</b>					
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
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>27 284</b>	<b>268 454</b>	<b>-10 500</b>	<b>-48 376</b>	<b>236 862</b>
<b>Förändringar i Eget kapital</b>					
<b>2021-01-01 - 2021-09-30</b>					
Periodens totalresultat			11 599	-4 168	7 431
Emission	578	9 146			9 723
<b>Utgående eget kapital 2021-06-30</b>	<b>27 862</b>	<b>277 600</b>	<b>1 099</b>	<b>-52 544</b>	<b>254 017</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG  
 (TSEK)**

	3 MÅN JUL-SEP 2021	3 MÅN JUL-SEP 2020	9 MÅN JAN-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2020	12 MÅN JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	32 487	32 034	93 531	85 814	117 608
Aktiverat arbete för egen räkning	2 099	2 672	5 577	5 218	7 405
Övriga intäkter	440	449	1 125	4 173	4 236
<b>Summa intäkter</b>	<b>35 026</b>	<b>35 156</b>	<b>100 234</b>	<b>95 205</b>	<b>129 249</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-8 911	-19 204	-34 045	-47 033	-62 181
Övriga externa kostnader	-19 514	-9 602	-44 408	-31 088	-41 401
Personalkostnader	-8 075	-5 954	-26 756	-30 116	-36 940
Avskrivningar	-1 274	-1 327	-3 822	-4 673	-6 765
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 748</b>	<b>-931</b>	<b>-8 797</b>	<b>-17 705</b>	<b>-18 038</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	8 878
Finansiella intäkter	1 443	3 840	5 436	12 424	14 889
Finansiella kostnader	-4 134	-8 302	-12 105	-24 348	-35 399
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 439</b>	<b>-5 393</b>	<b>-15 466</b>	<b>-29 629</b>	<b>-29 670</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-5 439</b>	<b>-5 393</b>	<b>-15 466</b>	<b>-29 629</b>	<b>-29 670</b>

\*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG  
 (TSEK)**

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	23 250	17 079	18 505
Materiella anläggningstillgångar	1 877	2 716	2 508
Andelar i koncernföretag	436 520	366 008	366 008
Uppskjuten skattefordran	1 217	1 217	1 217
Långfristiga fordringar	130	130	130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>462 994</b>	<b>387 150</b>	<b>388 368</b>
Varulager	115	2 205	385
Kortfristiga fordringar	94 631	88 780	100 033
Likvida medel	64 871	104 647	93 804
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>159 617</b>	<b>195 632</b>	<b>194 222</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>622 611</b>	<b>582 782</b>	<b>582 590</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	212 878	218 662	218 621
<b>Summa eget kapital</b>	<b>212 878</b>	<b>218 662</b>	<b>218 621</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>1 664</b>	<b>90</b>
Långfristiga skulder	306 577	300 863	301 596
Kortfristiga skulder	103 156	61 593	62 283
<b>Summa skulder</b>	<b>409 733</b>	<b>362 456</b>	<b>363 879</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>622 611</b>	<b>582 782</b>	<b>582 590</b>

## Noter

### Not 1 ZetaDisplay koncernen

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

BOLAG	ORG NUMMER	SÄTE	ANDEL %
ZetaDisplay AB (Publ)	556603-4434	Malmö	
ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100
ZetaDisplay Finland OY	1914200-9	Vantaa	100
ZetaDisplay Danmark A/S	29226342	Köpenhamn	100
ZetaDisplay Baltics OU	12435080	Tallinn	100
ZetaDisplay BV	27285283	Rosmalen	100
Gaуди Inc	D18921700	Baltimore	100
ProntoTV AS	981106431	Oslo	100
LiveQube AS	995543478	Oslo	100
Webpro International AS	912298795	Trondheim	100
NORLAND systems GmbH	HRB 9974 HL	Ahrensburg	100

### Not 2 Redovisningsprinciper

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

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

### 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.

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2021 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering”. Upplýsningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

ESMA:s riktlinjer om Alternativa nyckeltal tillämpas vilket innebär att rapporten innehåller upplýsningsskrav avseende finansiella mått som inte definierats enligt IFRS. För definitioner se sida 24-25.

Under första nio månaderna 2021 har dotterbolag i ett land ansökt om statliga bidrag till följd av COVID-19. Perioden som bidragen avser uppgår till två månader och redovisas under övriga intäkter i koncernen och segmenten motsvarande 0,1 (3,0) MSEK. Bidragen avser stöd för övriga externa kostnader om 0,1 (0,5) MSEK.



### Not 3 Segmentsrapportering

TSEK JUL-SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	7 254	7 292	14 190	11 784	5 726	5 607	13 259	13 761
Hårdvara, installation och övriga tjänster	19 695	22 502	7 701	5 284	6 901	9 804	8 670	10 893
Övriga intäkter	604	570	-140	162	168	384	-78	-123
Interna intäkter	729	659	2 626	0	0	0	2 124	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>28 282</b>	<b>31 023</b>	<b>24 377</b>	<b>17 230</b>	<b>12 795</b>	<b>15 795</b>	<b>23 975</b>	<b>24 530</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10 392</b>	<b>475</b>	<b>9 364</b>	<b>7 043</b>	<b>1 630</b>	<b>1 120</b>	<b>6 368</b>	<b>6 421</b>
<i>EBITDA marginal</i>	38,6%	1,6%	42,8%	41,3%	12,9%	7,3%	29,0%	26,0%
Avskrivningar	-439	-111	-2 008	-1 820	-785	-950	-1 845	-1 593
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 954</b>	<b>364</b>	<b>7 356</b>	<b>5 223</b>	<b>845</b>	<b>170</b>	<b>4 524</b>	<b>4 828</b>
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9 954</b>	<b>364</b>	<b>7 356</b>	<b>5 223</b>	<b>845</b>	<b>170</b>	<b>4 524</b>	<b>4 828</b>

TSEK JUL-SEP	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	4 036	0	0	0	0	0	44 464	38 443
Hårdvara, installation och övriga tjänster	14 188	0	0	0	0	0	57 156	48 483
Övriga intäkter	426	0	0	104	0	0	981	1 096
Interna intäkter	1 905	0	2 904	3 965	-10 287	-4 623	0	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>20 554</b>	<b>0</b>	<b>2 904</b>	<b>4 068</b>	<b>-10 287</b>	<b>-4 623</b>	<b>102 600</b>	<b>88 023</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 796</b>	<b>0</b>	<b>-16 332</b>	<b>-1 506</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 220</b>	<b>13 554</b>
<i>EBITDA marginal</i>	9,9%						13,0%	15,6%
Avskrivningar	-342	0	-3 878	-4 179	367	585	-8 928	-8 280
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 454</b>	<b>0</b>	<b>-20 209</b>	<b>-5 685</b>	<b>367</b>	<b>585</b>	<b>4 291</b>	<b>5 274</b>
Finansiella intäkter							933	5 181
Finansiella kostnader							-4 566	-8 731
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 454</b>	<b>0</b>	<b>-20 209</b>	<b>-5 685</b>	<b>367</b>	<b>585</b>	<b>658</b>	<b>1 724</b>

TSEK JAN-SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	20 867	22 815	41 642	33 889	17 228	17 861	38 964	41 693
Hårdvara, installation och övriga tjänster	58 290	57 309	27 009	25 857	22 715	31 043	32 317	32 238
Övriga intäkter	1 289	2 526	145	871	204	384	-78	1 300
Interna intäkter	2 302	2 227	4 491	0	41	0	6 106	59
<b>Totala intäkter</b>	<b>82 749</b>	<b>84 877</b>	<b>73 287</b>	<b>60 617</b>	<b>40 187</b>	<b>49 288</b>	<b>77 310</b>	<b>75 289</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19 382</b>	<b>-1 824</b>	<b>27 228</b>	<b>19 856</b>	<b>3 255</b>	<b>759</b>	<b>19 080</b>	<b>17 294</b>
<i>EBITDA marginal</i>	24,5%	-2,3%	37,2%	33,2%	8,1%	1,6%	24,7%	23,4%
Avskrivningar	-1 303	-1 252	-6 162	-5 562	-2 409	-2 877	-5 558	-5 006
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 079</b>	<b>-3 076</b>	<b>21 065</b>	<b>14 294</b>	<b>847</b>	<b>-2 118</b>	<b>13 522</b>	<b>12 288</b>
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
<b>Resultat före skatt</b>	<b>18 079</b>	<b>-3 076</b>	<b>21 065</b>	<b>14 294</b>	<b>847</b>	<b>-2 118</b>	<b>13 522</b>	<b>12 288</b>

TSEK JAN-SEP	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	9 371	0	0	0	0	0	128 073	116 257
Hårdvara, installation och övriga tjänster	29 704	0	0	872	0	0	170 035	147 319
Övriga intäkter	1 036	0	0	3 012	0	0	2 597	8 093
Interna intäkter	2 448	0	8 593	9 245	-23 981	-11 530	0	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>42 560</b>	<b>0</b>	<b>8 593</b>	<b>13 128</b>	<b>-23 981</b>	<b>-11 530</b>	<b>300 705</b>	<b>271 669</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4 183</b>	<b>0</b>	<b>-38 340</b>	<b>-17 654</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 789</b>	<b>18 431</b>
<i>EBITDA marginal</i>	10,1%				0,0%		11,7%	7,0%
Avskrivningar	-786	0	-11 238	-12 426	1 097	1 353	-26 360	-25 983
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 397</b>	<b>0</b>	<b>-49 578</b>	<b>-30 080</b>	<b>1 097</b>	<b>1 353</b>	<b>8 429</b>	<b>-7 552</b>
Finansiella intäkter							3 988	17 519
Finansiella kostnader							-13 283	-25 657
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 397</b>	<b>0</b>	<b>-49 578</b>	<b>-30 136</b>	<b>1 097</b>	<b>1 353</b>	<b>-866</b>	<b>-15 690</b>

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

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Immateriella tillgångar	0	0	19 792	13 963	5 356	7 230	69 874	4 392
Materiella tillgångar	3 009	2 317	2 654	3 890	3 043	5 391	6 807	6 339
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>3 009</b>	<b>2 317</b>	<b>22 446</b>	<b>17 853</b>	<b>8 399</b>	<b>12 621</b>	<b>76 681</b>	<b>10 731</b>

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK SEP	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Immateriella tillgångar	17	0	424 378	422 870	8 859	7 635	528 276	456 090
Materiella tillgångar	5 413	0	3 080	5 349	0	0	24 006	23 286
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>5 430</b>	<b>0</b>	<b>427 458</b>	<b>428 219</b>	<b>8 859</b>	<b>7 635</b>	<b>552 282</b>	<b>479 376</b>

**ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖR GEOGRAFISKA OMRÅDEN\***

	<b>2021-09-30</b>	<b>2020-09-30</b>
Sverige	30 023	25 417
Danmark	669	701
Norge	167 870	160 141
Finland	76 036	82 586
Nederländerna	199 854	210 531
Tyskland	77 830	0
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>552 282</b>	<b>479 376</b>

*\*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)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)</b>			
Kundfordringar	56 565	51 039	65 598
Avtalstillgångar	11 648	7 174	8 375
Övriga finansiella fordringar	130	130	130
Likvida medel	90 818	131 058	125 671
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>159 161</b>	<b>189 401</b>	<b>199 774</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	4 070	5 757	6 271
Obligationslån	297 504	295 805	296 229
Leasingsskuld	14 850	15 211	13 866
Skuld till närstående	0	35	0
Skuld rörelseförvärv	3 060	0	0
Leverantörsskulder	35 067	21 480	31 480
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	28 563	11 207	0
<b>Finansiella skulder</b>	<b>383 113</b>	<b>349 495</b>	<b>347 847</b>

	<b>NORRLAND systems GmbH</b>
<b>Tilläggsköpeskillingar</b>	
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	0
Tillkommande tilläggsköpeskillingar	28 449
Valutakursförändring	114
<b>Utgående balans 2021-09-30</b>	<b>28 563</b>
	<b>NORRLAND systems GmbH</b>
Förväntad utbetalning 2022	18 877
Förväntad utbetalning 2023	9 686
<b>Total förväntad utbetalning</b>	<b>28 563</b>

### Tilläggsköpeskillingar

Skulderna avser tilläggsköpeskilling förenat med förvärv.

Dessa är värderade till verkligt värde vilket sker enligt nivå 3. Detta innebär att verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data. Skulderna är värderade till verkligt värde och baseras på vissa prestationströsklar relaterat till EBITDA.

## Not 5 Rörelseförvärv

Den 4 mars 2021 förvärvade ZetaDisplay AB (publ) 100% av aktiekapitalet i NORDLAND systems GmbH. Nordland är en ledande tysk integratör. Genom förvärvet får ZetaDisplay ett inträde på den tyska marknaden och förvärvet är ett väsentligt steg för ZetaDisplay mot att nå sina finansiella mål.

TSEK	NORDLAND system GmbH
Likvida medel	36 676
Kvarstående betalning	3 060
Earn out 1 (2022-05-31)*	18 802
Earn out 2 (2023-05-31)*	9 647
<b>Total överförd ersättning</b>	<b>68 185</b>

*\*) Om vissa definierade prestationströsklar uppnås under 2021 och 2022 kan en maximal tilläggsköpeskillning om 2,8 MEUR utgå. Ledningen bedömer det sannolikt att den villkorade köpeskillningen kommer att betalas. Verkligt värde vid förvärvstidpunkten för den totalt villkorade köpeskillningen har bedömts uppgå till 28,4 MSEK.*

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 2,5 MSEK och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

### Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	NORDLAND Systems GmbH
<b>Anläggningstillgångar</b>	
Immateriella tillgångar	26
Materiella tillgångar	4 871
Nyttjanderätts tillgångar	3 663
<b>Omsättningstillgångar</b>	
Varulager	3 783
Kundfordringar	8 203
Övriga fordringar	650
Likvida medel	2 451
<b>Långfristiga skulder</b>	
Övriga räntebärande skulder	-15 351
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Leverantörsskulder	-4 261
Övriga kortfristiga skulder	-3 640
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0
<b>Identifierade tillgångar och skulder, netto</b>	<b>392</b>
<b>Överförd ersättning</b>	<b>68 185</b>
Övervärde	67 793
<b>Fördelning av förvärvat övervärde:</b>	
Goodwill	54 565
Kundrelationer	18 657
Uppskjuten skatt	-5 429

Enligt den preliminära förvärvsbalansräkningen uppgår skillnaden mellan nettotillgångarna i NORDLAND systems GmbH och den överförda ersättningen till 68,2 MSEK. Detta övervärde har preliminärt allokerats till kundrelationer 18,7 MSEK, uppskjuten skatt 5,4 MSEK och goodwill 54,6 MSEK. Kundrelationer bedöms ha en nyttjandeperiod om tio år. Goodwill är hänförlig till förväntad utveckling av framtida marknader, intäktsökning och den samlade personalstyrkan i företaget. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

**Nettokassaflöde vid rörelseförvärv**

TSEK	NORRLAND Systems GmbH
Kontant betald ersättning	36 676
Förvärvade likvida medel	-2 625
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>34 051</b>

**Förvärvets påverkan på koncernens resultat**

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 40,1 MSEK, EBITDA om 4,2 MSEK, rörelseresultat på 3,3 MSEK och resultat efter skatt på 2,8 MSEK för perioden 4 mars till 30 september 2021.

Om förvärvet skett den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter uppgått till 306,5 MSEK, EBITDA till 35,1 MSEK, koncernens rörelseresultat till 8,6 MSEK och resultat efter skatt till -4,9 MSEK.

## 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
<b>ARR (Annual Recurring Revenue)</b>	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.
<b>Bruttomarginal</b>	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.
<b>EBITDA</b>	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.
<b>EBITDA-marginal</b>	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.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.	Mått för att visa Bolagets skuldsättning.
<b>Rörelseresultat</b>	Periodens resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet är ett relevant nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.	Rörelsemarginalen är ett relevant nyckeltal för att kunna jämföra rörelseresultatets utveckling mellan olika perioder.

---

<b>SaaS-intäkter (repetitiva)</b>	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.
<b>Soliditet</b>	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

<b>SAAS-INTÄKTER (REPETITIVA) (TSEK)</b>	<b>JUL-SEP 2021</b>	<b>JUL-SEP 2020</b>	<b>JAN-SEP 2021</b>	<b>JAN-SEP 2020</b>	<b>RULLANDE 12 MÅN Q4 2020-Q3 2021</b>	<b>JAN-DEC 2020</b>
Licensintäkter	37 496	32 991	107 404	100 817	140 076	133 489
Support och övriga avtals tjänster	6 967	5 453	20 669	15 440	26 965	21 736
<b>Totala SaaS-intäkter</b>	<b>44 463</b>	<b>38 444</b>	<b>128 073</b>	<b>116 257</b>	<b>167 041</b>	<b>155 225</b>

<b>ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE) (TSEK)</b>	<b>JUL-SEP 2021</b>	<b>JUL-SEP 2020</b>	<b>JAN-SEP 2021</b>	<b>JAN-SEP 2020</b>	<b>RULLANDE 12 MÅN Q4 2020-Q3 2021</b>	<b>JAN-DEC 2020</b>
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	14 778	13 049	14 778	13 049		13 362
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12		12
<b>ARR (Annual recurring revenue)</b>	<b>177 331</b>	<b>156 588</b>	<b>177 331</b>	<b>156 588</b>		<b>160 344</b>

<b>BRUTTOMARGINAL (TSEK)</b>	<b>JUL-SEP 2021</b>	<b>JUL-SEP 2020</b>	<b>JAN-SEP 2021</b>	<b>JAN-SEP 2020</b>	<b>RULLANDE 12 MÅN Q4 2020-Q3 2021</b>	<b>JAN-DEC 2020</b>
Nettoomsättning	101 620	86 927	298 108	263 576	400 778	366 246
<b>Summa intäkter</b>	<b>101 620</b>	<b>86 927</b>	<b>298 108</b>	<b>263 576</b>	<b>400 778</b>	<b>366 246</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-36 133	-41 010	-109 961	-116 218	-151 226	-157 483
<b>Bruttovinst</b>	<b>65 487</b>	<b>45 917</b>	<b>188 147</b>	<b>147 358</b>	<b>249 552</b>	<b>208 763</b>
<b>Bruttomarginal (%)</b>	<b>64,4</b>	<b>52,8</b>	<b>63,1</b>	<b>55,9</b>	<b>62,3</b>	<b>57,0</b>

<b>EBITDA (TSEK)</b>	<b>JUL-SEP 2021</b>	<b>JUL-SEP 2020</b>	<b>JAN-SEP 2021</b>	<b>JAN-SEP 2020</b>	<b>RULLANDE 12 MÅN Q4 2020-Q3 2021</b>	<b>JAN-DEC 2020</b>
Rörelseresultat	4 291	5 274	8 429	-7 552	19 612	3 656
Avskrivningar	-8 929	-8 280	-26 360	-25 983	-35 208	-34 831
<b>EBITDA</b>	<b>13 220</b>	<b>13 554</b>	<b>34 789</b>	<b>18 431</b>	<b>55 175</b>	<b>38 487</b>
<b>EBITDA-marginal (%)</b>	<b>13,0</b>	<b>15,6</b>	<b>11,7</b>	<b>7,0</b>	<b>13,7</b>	<b>10,5</b>

<b>RÖRELSEMARGINAL (TSEK)</b>	<b>JUL-SEP 2021</b>	<b>JUL-SEP 2020</b>	<b>JAN-SEP 2021</b>	<b>JAN-SEP 2020</b>	<b>RULLANDE 12 MÅN Q4 2020-Q3 2021</b>	<b>JAN-DEC 2020</b>
Nettoomsättning	101 620	86 927	298 108	263 576	400 778	366 246
Rörelseresultat	4 291	5 274	8 429	-7 552	20 620	3 656
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>4,2</b>	<b>6,1</b>	<b>2,8</b>	<b>-2,9</b>	<b>4,9</b>	<b>1,0</b>

<b>Nettoskuld (TSEK)</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2020-09-30</b>	<b>2020-12-31</b>
Räntebärande tillgångar inkl. likvida medel	90 818	131 058	125 671
Räntebärande skulder	-316 184	-316 807	-316 281
<b>Nettoskuld</b>	<b>-225 366</b>	<b>-185 749</b>	<b>-190 610</b>