



ZETADISPLAY AB
DELÅRSRAPPORT
1 JANUARI – 30 JUNI 2022

Q2



Fortsatt tillväxt och investeringar för framtiden

April - juni 2022

- Nettoomsättningen ökade med 15,9 % till 126,0 (108,7) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 8,4 % till 47,1 (43,5) MSEK.
- ARR uppgick till 187,9 MSEK jämfört med 192,6 MSEK föregående kvartal
- EBITDA uppgick till 8,5 (10,1) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 8,5 (17,1) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -1,2 (1,1) MSEK

Januari - juni 2022

- Nettoomsättningen ökade med 20,7 % till 237,2 (196,5) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 12,6% till 94,1 (83,6) MSEK.
- EBITDA uppgick till 13,9 (21,6) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA 16,8 (30,5) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -5,7 (4,1) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalet.

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	APR-JUN	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN	RULLANDE 12 MÅN	JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	Q3 2021-Q2 2022	2021
Nettoomsättning	125 991	108 722	237 233	196 488	461 223	420 478
SaaS-intäkter (repetitiva)	47 130	43 470	94 104	83 610	183 629	173 135
Bruttomarginal (%)	57,8	60,2	58,7	62,4	59,5	61,4
EBITDA	8 470	10 137	13 897	21 569	42 445	50 117
EBITDA-marginal (%)	6,7	9,3	5,9	11,0	9,2	11,9 ⁱ
Rörelseresultat	-1 192	1 068	-5 665	4 138	4 660	14 463
Rörelsemarginal (%)	-0,9	1,0	-2,4	2,1	1,0	3,4 ⁱ
Periodens resultat	-7 023	-6 248	-13 268	-3 830	-15 530	-6 092
Soliditet (%)	33,1	32,6	33,1	32,6		34,2

Kommentar från koncernchefen

Fortsatt tillväxt och investeringar för framtiden

ZetaDisplays nettoomsättning uppgick till 126,0 (108,7) MSEK vilket är en ökning om 15,9% jämfört med samma period föregående år. SaaS-intäkterna uppgick till 47,1 (43,5) MSEK och utgjorde 37,4 (40,0) % av nettoomsättningen. ARR noterades till 187,9 miljoner kronor och EBITDA låg på 8,5 (10,1) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 8,5 (17,1) MSEK.

Nettoomsättningen är hänförlig ökade aktivitet på marknaden. Projektförsäljningen var 20,9 % högre än motsvarande period förra året och noterades till 78,9 (65,3) MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 72,8 (65,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 57,8 (60,2) %. Marginalen påverkades av en högre andel av projektförsäljning jämfört med föregående år.

En marknad i tillväxt

De internationella ramavtalen fortsätter att utvecklas enligt plan. Vilket har gett flertalet nya installationer på både befintliga och nya marknader. Vi ser också en ökad aktivitet avseende nya affärsmöjligheter på nykundsförsäljning. Detta som en följd av de investeringar vi gjort i vårt erbjudande och vår organisation vilket stärkt vår förmåga.

Den generella ökningen av aktivitet på marknaden internationellt och viss brist på komponenter har lett till vissa förseningar av hårdvaruleveranser. Vi har till stor del kunnat hantera situationen tack vare vår starka position med ledande leverantörer och genom samordning inom koncernen. Leveransutmaningar kan fortsätta under hösten, men vi är förberedda att fortsatt kunna hantera eventuella effekter.

Utblick

Marknaden har återhämtat sig under innevarande år och vi förbereder oss på ytterligare tillväxt under andra halvåret.

Jag känner stor stolthet över vår prestation under kvartalet. Jag vill tacka våra medarbetare för ett starkt engagemang och våra kunder för det förtroende vi får. Vi har under kvartalet fortsatt att investera för framtiden vilket skapar tillförsikt för fortsatt skalbar tillväxt på en växande marknad.

Per Mandorf

Koncernchef och VD

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.

Andra kvartalet april - juni 2022

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 15,9 % till 126,0 (108,7) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 20,9% medan SaaS-intäkterna ökade med 8,4 % och uppgick till 47,1 (43,5) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 37,4 (40,0) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 72,8 (65,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 57,8 (60,2) %. Den lägre bruttomarginalen förklaras av större andel hårdvaru- och projektintäkter jämfört med det andra kvartalet föregående år.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -53,2 (-43,3) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Skillnaden är hänförlig till en högre volym av implementationsprojekt jämfört med det andra kvartalet föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till -28,1 (-20,6) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år relateras till strategiska investeringar för att strukturera koncernen för framtida tillväxt och skalbarhet. Föregående år inkluderades i övriga externa kostnader 0,4 MSEK vilka är relaterade till förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Vidare ingick kostnader relaterade till Bolagets strategiska översyn i övriga externa kostnader och uppgår till 6,6 MSEK tom 30 juni 2021. Kostnader för den strategiska översynen samt kostnader relaterade till förvärv hanteras som kostnader av engångskaraktär.

Personalkostnaderna uppgick till -42,0 (-38,7) MSEK. Kostnaderna har ökat till följd av mer personal för att möta den ökade tillväxten.

Avskrivningarna uppgick till -9,7 (-9,1) MSEK.

EBITDA

EBITDA uppgick till 8,5 (10,1) MSEK, mot svarande en EBITDA-marginal om 6,7 (9,3) %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick EBITDA till 17,1 MSEK föregående år, motsvarande en EBITDA-marginal om 15,7 %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -1,2 (1,1) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -0,9 (1,0) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -5,1 (-6,0) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till 3,6 (3,6) MSEK.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -0,8 (-1,4) 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 -7,0 (-6,2) MSEK.

Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -19,1 (-9,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,3 (-5,4) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -5,1 (-5,2) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,1 (-0,2) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,0 (-3,7) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till -32,5 (-18,4) MSEK.

Första halvåret januari - juni 2022

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 20,7% till 237,2 (196,5) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras delvis av förvärvet av NORDLAND systems GmbH men även återhämtning på marknaden till följd av pandemins. SaaS-intäkterna ökade med 12,6% till 94,1 (83,6) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 39,7 (42,6) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 139,2 (122,7) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 58,7 (62,4) %.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -98,0 (-73,8) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -49,8 (-36,5) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år relateras till strategiska investeringar för att strukturera koncernen för framtida tillväxt och skalbarhet. Övriga externa kostnader inkluderade föregående år 2,3 MSEK vilka är relaterade till förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Vidare ingick föregående år kostnader för Bolagets strategiska översyn i övriga externa kostnader som uppgick till 6,6 MSEK tom 30 juni 2021. Kostnader för den strategiska översynen samt kostnader relaterade till förvärv hanteras som kostnader av engångskaraktär.

Personalkostnaderna uppgick till -86,5 (-73,5) MSEK. Personalkostnader inkluderar 2,9 MSEK som betraktas som kostnader av engångskaraktär. Antalet medarbetare har ökat i samband med de förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv.

Avskrivningarna uppgick till -19,5 (-17,4) MSEK.

EBITDA

EBITDA uppgick till 13,9 (21,6) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 5,9 (11,0) %.

Justerat för kostnader av engångskaraktär uppgick EBITDA till 16,8 MSEK motsvarande en EBITDA marginal om 7,1 %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick EBITDA till 30,4 MSEK föregående år, motsvarande en EBITDA-marginal om 15,5 %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -5,7 (4,1) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -2,4 (2,1) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -7,0 (-5,7) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till 7,1 (7,1) MSEK.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -0,6 (-2,3) 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 -13,3 (-3,8) MSEK.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -16,2 (13,0) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,4 (-34,6) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -11,1 (-10,1) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,2 (-0,4) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8,1 (-16,5) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -40,7 (-38,1) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 33,1 (32,6) %. Koncernen hade totalt 88,2 (119,2) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 54,8 (88,7) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -260,5 (-227,3) MSEK.

Segmenten

ZetaDisplay rapporterar i segment. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge, 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 42,7 (35,0) MSEK, för det andra kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -8,7 (-6,6) MSEK och resultatet efter skatt till -12,7 (-11,8) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 50,0 (79,5) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 50,0 (59,5) MSEK avsåg likvida medel.

Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till -8,6 (-2,8) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till -5,1 (-0,4) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -3,3 (-2,4) MSEK.

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 199 under den senaste 6-månadersperioden, jämfört med 181 under motsvarande period föregående år.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Av utestående incitamentsprogram återstår efter Hanovers bud endast 13,500 optioner som innehavs av 5 individer. Slutligt beslut i skiljedomstol fattades den 2 augusti om tvångsinlösen.

Transaktioner med närstående

Utöver det som beskrivs i avsnitt aktierelaterade incitamentsprogram ovan finns inte några väsentliga transaktioner förutom sedvanliga transaktioner med koncernbolag, 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 juni 2022 till 507 (2 251). Antalet aktier uppgår till 27,861,808. Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV -RAIF innehar 27,274,611 aktier vilket motsvarar 97,9%. Övriga aktieägare innehar 587,197 aktier vilket motsvarar 2,1%. Slutligt beslut i skiljedomstol fattades den 2 augusti om tvångsinlösen.

Årsstämma

Den 30 juni 2022 hölls årsstämman. Stämman beslutade i samtliga föreslagna ärenden i enlighet med styrelsens eller aktieägares tidigare offentliggjorda förslag. För ytterligare information hänvisas till ir.zetadisplay.com.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom 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 2021, sida 33-35. Vid publicering av denna delårsrapport rasar kriget vid EUs gränser. ZetaDisplay har endast obetydlig exponering mot Ryssland, Belarus samt Ukraina vad avser försäljning till kunder i dessa länder. ZetaDisplay har vidare inga dotterbolag i de aktuella länderna och heller ingen betydande direkt exponering vad avser leverantörer i Ryssland, Belarus eller Ukraina. Det är dock svårt att i rådande läge bedöma krigets indirekta inverkan på BNP-tillväxt, inflation, globala leveranskedjor och

– i slutändan – konsumenternas framtidstro och efterfrågan på koncernens produkter.

COVID-19

Under första kvartalet 2022 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. Utöver 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.

Finansiella mål

Den viktigaste hävstången i vår affärsmodell är andelen SaaS-intäkter av försäljningen och vår förmoda att öka intäkterna under avtalens löptid. Koncernens framgång baseras på en effektiv och skalbar leverans- och tjänsteplattform.

Malmö den 31 augusti 2022

Per Mandorf

Koncernchef och VD

Denna rapport har inte 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

Stefan Egerstad, Interim CFO, Telefon 0702-99 88 67, E-mail stefan.egerstad@zetadisplay.com

Om ZetaDisplay

ZetaDisplay är ledande i Norden och tvåa i Europa och vi driver dagligen den digitala transformeringen i fysiska miljöer. Våra lösningar, koncept och vår mjukvara digitaliserar, påverkar och informerar människors beteende vid beslutstillfället i butiker, i offentliga miljöer och på arbetsplatser. Våra lösningar är kända som Digital Signage som vi utvecklar och erbjuder som SaaS-lösningar. Vi är en globalt ledande aktör som aktivt påverkar utvecklingen av den internationella Digital Signage marknaden organiskt, genom innovation 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 80 000 installationer på mer än 50 marknader. ZetaDisplay ägs av det brittiska investmentbolaget Hanover Investors. Mer information på www.ir.zetadisplay.com samt www.hanoverinvestors.com

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

	3 MÅN APR-JUN 2022	3 MÅN APR-JUN 2021	6 MÅN JAN-JUN 2022	6 MÅN JAN-JUN 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	125 991	108 722	237 233	196 488	420 478
Aktiverat arbete för egen räkning	4 053	3 586	8 489	7 326	15 713
Övriga intäkter	1 741	498	2 512	1 616	4 896
Summa intäkter	131 785	112 806	248 234	205 430	441 087
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-53 177	-43 294	-98 026	-73 828	-162 283
Övriga externa kostnader	-28 089	-20 643	-49 833	-36 508	-79 300
Personalkostnader	-42 049	-38 732	-86 478	-73 525	-149 387
Av- och nedskrivningar	-9 662	-9 069	-19 562	-17 431	-35 654
Rörelseresultat	-1 192	1 068	-5 665	4 138	14 463
Finansiella intäkter	1 254	-1 977	4 136	3 055	4 881
Finansiella kostnader	-6 320	-3 987	-11 143	-8 717	-17 915
Resultat efter finansiella poster	-6 258	-4 896	-12 672	-1 524	1 429
Skatt	-765	-1 352	-596	-2 306	-7 521
Periodens resultat	-7 023	-6 248	-13 268	-3 830	-6 092

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
 (TSEK)**

	3 MÅN APR-JUN 2022	3 MÅN APR-JUN 2021	6 MÅN JAN-JUN 2022	6 MÅN JAN-JUN 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Periodens resultat	-7 023	-6 248	-13 268	-3 830	-6 092
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	3 559	-7 197	14 530	7 989	16 570
Periodens totalresultat	-3 464	-13 445	1 262	4 159	10 478
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 464	-13 445	1 262	4 159	10 478

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	547 664	522 347	533 773
Materiella anläggningstillgångar	10 347	9 617	8 226
Nyttjanderätts tillgångar	14 463	13 153	18 480
Uppskjuten skattefordran	1 181	3 054	1 112
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	573 785	548 301	561 721
Varulager	22 365	10 861	9 238
Kortfristiga fordringar	128 417	92 033	86 990
Likvida medel	54 753	88 662	93 472
Summa omsättningstillgångar	205 535	191 556	189 700
SUMMA TILLGÅNGAR	779 320	739 857	751 421
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	258 327	241 021	257 064
Summa eget kapital	258 327	241 021	257 064
Avsättningar	0	0	0
Långfristiga skulder	324 893	333 597	337 191
Kortfristiga skulder	196 100	165 239	157 166
Summa skulder	520 993	498 836	494 357
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	779 320	739 857	751 421

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE
 (TSEK)**

	3 MÅN APR-JUN 2022	3 MÅN APR-JUN 2021	6 MÅN JAN-JUN 2022	6 MÅN JAN-JUN 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 192	1 068	-5 665	4 138	14 463
Justering för av- och nedskrivningar	9 662	9 069	19 562	17 431	35 654
Erhållen ränta	0	-139	854	101	106
Erlagd ränta	-3 986	-3 828	-7 892	-7 867	-16 081
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-3 356	1 062	-2 933	530	1 215
Betald inkomsts katt	1 888	-517	-3 129	-2 875	-5 751
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 016	6 715	796	11 458	29 606
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	-11 849	-1 515	-12 560	-863	877
Förändring av fordringar	-35 312	-15 366	-39 652	2 368	12 611
Förändring av kortfristiga skulder	25 048	807	35 195	58	-8 850
Summa förändring av rörelsekapital	-22 113	-16 074	-17 017	1 563	4 638
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 096	-9 359	-16 222	13 021	34 244
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-5 107	0	-5 107	-24 158	-34 051
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 143	-5 166	-11 122	-10 067	-22 161
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-86	-208	-155	-355	-915
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 337	-5 374	-16 385	-34 580	-57 127
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	0	0	9 723
Amortering av skuld	0	-3 000	0	-14 305	-14 281
Amortering av leasingskulder	-2 489	-2 320	-5 109	-4 505	-9 394
Förändring factoringskuld	-529	1 668	-2 956	2 299	2 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 018	-3 652	-8 065	-16 511	-11 602
Periodens kassaflöde	-32 451	-18 385	-40 672	-38 070	-34 485
Likvida medel vid periodens början	87 092	108 008	93 472	125 671	125 671
Kursdifferens i likvida medel	112	-961	1 951	1 061	2 286
Likvida medel vid periodens slut	54 753	88 662	54 751	88 662	93 472

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående eget kapital 2021-01-01	27 284	268 454	-10 500	-48 376	236 862
Förändringar i Eget kapital					
2021-01-01 - 2021-12-31					
Periodens totalresultat			16 570	-6 092	10 478
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Erhållna optionspremier					
Emission	578	9 146			9 724
Utgående eget kapital 2021-12-31	27 862	277 600	6 070	-54 468	257 064
Förändringar i Eget kapital					
2022-01-01 - 2022-06-30					
Periodens totalresultat			14 531	-13 268	1 263
Utgående eget kapital 2022-06-30	27 862	277 600	20 601	-67 736	258 327

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	3 MÅN	3 MÅN	6 MÅN	6 MÅN	12 MÅN
	APR-JUNI	APR-JUNI	JAN-JUNI	JAN-JUNI	JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	42 677	35 028	80 236	61 044	127 899
Aktiverat arbete för egen räkning	2 293	1 727	4 870	3 478	8 213
Övriga intäkter	1 568	-174	1 410	685	2 330
Summa intäkter	46 538	36 581	86 515	65 208	138 442
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-20 734	-17 247	-36 227	-25 134	-47 736
Övriga externa kostnader	-22 806	-15 207	-41 590	-24 894	-59 586
Personalkostnader	-9 726	-9 460	-21 954	-18 681	-35 474
Avskrivningar	-1 975	-1 275	-4 080	-2 548	-5 377
Rörelseresultat	-8 703	-6 608	-17 336	-6 049	-9 731
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	19 483
Finansiella intäkter	2 026	-1 437	4 639	3 993	6 933
Finansiella kostnader	-6 096	-3 734	-10 431	-7 971	-16 173
Resultat efter finansiella poster	-12 773	-11 779	-23 128	-10 027	512
Skatt	0	0	0	0	-1 217
Periodens resultat*	-12 773	-11 779	-23 128	-10 027	-705

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	29 769	20 983	25 962
Materiella anläggningstillgångar	1 241	2 056	1 644
Andelar i koncernföretag	437 100	434 514	436 997
Uppskjuten skattefordran	0	1 217	0
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	468 240	458 900	464 733
Varulager	2 539	150	295
Kortfristiga fordringar	152 249	105 187	118 649
Likvida medel	30 024	59 494	59 471
Summa omsättningstillgångar	184 812	164 831	178 415
SUMMA TILLGÅNGAR	653 052	623 731	643 148
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	204 508	208 595	227 636
Summa eget kapital	204 508	208 595	227 636
Avsättningar	0	0	0
Långfristiga skulder	300 331	309 559	310 375
Kortfristiga skulder	148 213	105 577	105 137
Summa skulder	448 544	415 136	415 512
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	653 052	623 731	643 148

Noter

Not 1 ZetaDisplay koncernen

ZetaDisplay AB, 556603-4434, är ett svenskt 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	556603-4434	Malmö	
ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100
ZetaDisplay Finland OY	1914200-9	Vantaa	100
ZetaDisplay Danmark AS	29226342	Köpenhamn	100
ZetaDisplay Baltics OU	12435080	Tallinn	100
ZetaDisplay BV	27285283	Rosmalen	100
Gauddi 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 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.

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2022 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 upplysningskrav avseende finansiella mått som inte definierats enligt IFRS. För definitioner se sida 18-19.

Not 3 Segmentsrapportering

TSEK APR-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	SaaS-intäkter (repetitiva)	7 518	6 840	15 098	13 967	5 629	5 695	14 547
Hårdvara, installation och övriga tjänster	29 483	24 331	12 308	10 721	8 585	6 835	14 132	12 171
Övriga intäkter	1 154	-174	0	285	3	0	4	0
Interna intäkter	758	685	978	888	69	0	2 043	1 995
Totala intäkter	38 912	31 683	28 383	25 861	14 287	12 530	30 727	27 131
EBITDA	3 653	4 077	8 270	9 544	2 037	636	6 615	6 517
<i>EBITDA marginal</i>	9,9%	13,1%	30,2%	38,7%	14,3%	5,1%	23,1%	25,9%
Avskrivningar	-421	-435	-2 006	-1 835	-766	-799	-1 578	-1 859
Rörelseresultat	3 232	3 642	6 264	7 709	1 272	-163	5 037	4 658
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	3 232	3 642	6 264	7 709	1 272	-163	5 037	4 658

TSEK APR-JUN	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	SaaS-intäkter (repetitiva)	4 338	4 003	0	0	0	0	47 130
Hårdvara, installation och övriga tjänster	14 353	11 197	0	0	0	0	78 861	65 254
Övriga intäkter	612	387	-15	0	0	0	1 758	498
Interna intäkter	0	543	7 461	3 306	-11 309	-7 417	0	0
Totala intäkter	19 302	16 130	7 446	3 306	-11 309	-7 417	127 749	109 223
EBITDA	2 535	2 248	-14 620	-12 886	0	0	8 491	10 136
<i>EBITDA marginal</i>	13,6%						6,7%	9,3%
Avskrivningar	-602	-394	-4 668	-3 241	378	370	-9 662	-9 071
Rörelseresultat	1 933	1 854	-19 287	-16 127	378	370	-1 171	1 065
Finansiella intäkter							1 254	-1 977
Finansiella kostnader							-6 320	-3 987
Resultat före skatt	1 933	1 854	-19 287	-16 127	378	370	-6 237	-4 899

TSEK JAN-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	SaaS-intäkter (repetitiva)	14 978	13 614	30 626	27 453	11 474	11 503	28 406
Hårdvara, installation och övriga tjänster	53 792	38 595	19 734	19 308	16 438	15 813	26 699	23 647
Övriga intäkter	1 405	686	0	285	4	36	0	0
Interna intäkter	1 846	1 573	2 762	1 865	122	41	4 264	3 983
Totala intäkter	72 021	54 468	53 122	48 911	28 038	27 393	59 369	53 335
EBITDA	9 571	8 990	14 420	17 864	3 709	1 625	12 798	12 711
<i>EBITDA marginal</i>	13,9%	17,2%	28,6%	38,2%	13,3%	5,9%	23,2%	25,8%
Avskrivningar	-828	-865	-4 065	-4 155	-1 532	-1 624	-3 245	-3 713
Rörelseresultat	8 743	8 125	10 355	13 709	2 177	1	9 553	8 998
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	8 743	8 125	10 355	13 709	2 177	1	9 553	8 998

TSEK JAN-JUN	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	SaaS-intäkter (repetitiva)	8 620	5 336	0	0	0	0	94 104
Hårdvara, installation och övriga tjänster	26 466	15 516	0	0	0	0	143 129	112 879
Övriga intäkter	1 099	610	0	0	0	0	2 508	1 617
Interna intäkter	0	543	14 921	5 689	-23 915	-13 694	0	0
Totala intäkter	36 185	22 005	14 921	5 689	-23 915	-13 694	239 741	198 107
EBITDA	4 697	2 387	-31 277	-22 008	0	0	13 918	21 569
<i>EBITDA marginal</i>	13,4%	11,4%					5,9%	11,0%
Avskrivningar	-1 200	-444	-9 447	-7 361	755	729	-19 562	-17 433
Rörelseresultat	3 497	1 943	-40 724	-29 369	755	729	-5 644	4 136
Finansiella intäkter							4 136	3 055
Finansiella kostnader							-11 143	-8 717
Resultat före skatt	3 497	1 943	-40 724	-29 369	755	729	-12 651	-1 526

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Immateriella tillgångar	0	0	22 035	18 440	4 441	5 695	70 746
Materiella tillgångar	2 014	1 909	1 256	1 926	2 332	3 397	8 768	6 306
Totala anläggningstillgångar	2 014	1 909	23 291	20 366	6 773	9 092	79 514	76 458

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK JUN	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Immateriella tillgångar	5	20	440 008	419 611	10 429	8 429	547 664
Materiella tillgångar	8 716	5 686	1 725	3 545	0	0	24 810	22 769
Totala anläggningstillgångar	8 721	5 706	441 733	423 156	10 429	8 429	572 474	545 116

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 FÖR GEOGRAFISKA OMRÅDEN*

	2022-06-30	2021-06-30
Sverige	34 193	27 117
Danmark	697	666
Norge	169 843	165 889
Finland	77 531	76 245
Nederländerna	207 154	199 135
Tyskland	83 056	76 064
Totala anläggningstillgångar	572 474	545 116

**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)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)			
Kundfordringar	75 513	69 865	63 690
Avtalstillgångar	31 805	12 918	15 023
Övriga finansiella fordringar	130	130	130
Likvida medel	54 753	88 662	93 472
Finansiella tillgångar	162 201	171 575	172 315
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	3 077	6 407	5 667
Obligationslån	298 758	297 079	297 898
Leasingsskuld	14 324	12 495	18 982
Skuld till närstående	0	0	0
Skuld rörelseförvärv	7 685	10 902	3 193
Leverantörsskulder	32 976	28 350	29 660
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	19 458	28 350	28 635
Finansiella skulder	376 279	383 583	384 035

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 2021 och 2022.

Alternativa nyckeltal

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

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