



Q1

Fortsatt tillväxt under första kvartalet

Januari - Mars 2022

- Nettoomsättningen ökade med 26,7 % till 111,2 (87,8) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 17,0 % till 47,0 (40,1) MSEK
- EBITDA uppgick till 5,4 (11,4) MSEK
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 8,3 (13,3) MSEK
- ARR uppgick till 192,6 MSEK jämfört med 180,5 MSEK föregående kvartal.
- Rörelseresultatet uppgick till -4,5 (3,1) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser under första kvartalet

Väsentliga händelser efter första kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter första kvartalet

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	JAN-MAR	JAN-MAR	RULLANDE 12 MÅN	JAN-DEC
	2022	2021	Q2 2021-Q1 2022	2021
Nettoomsättning	111 242	87 766	443 954	420 478
SaaS-intäkter (repetitiva)	46 974	40 140	179 969	173 135
Bruttomarginal (%)	59,7	65,2	60,2	61,4
EBITDA	5 427	11 432	44 112	50 117
EBITDA-marginal (%)	4,9	13,0	9,9	11,9
Rörelseresultat	-4 473	3 070	6 920	14 463
Rörelsemarginal (%)	-4,0	3,5	1,5	3,4
Periodens resultat	-6 245	2 418	-14 755	-6 092
Soliditet (%)	34,3	33,8		34,2

Kommentar från koncernchefen

Fortsatt tillväxt under första kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 111,2 (87,8) MSEK. SaaS-intäkterna uppgick till 47,0 (40,1) MSEK och utgjorde 42,2 (45,7) % av nettoomsättningen. EBITDA låg på 5,4 (11,4) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 8,3 (13,3) MSEK.

Ökningen av nettoomsättningen förklaras dels av förvärvet av tyska NORDLAND systems GmbH, dels organisk tillväxt. Bruttoresultatet uppgick till 66,4 (57,2) MSEK med en bruttomarginal på 59,7 (65,2) %.

Under det första kvartalet har vi sett en fortsatt ökad aktivitet i marknaden, internationellt och nationellt, som vi bemöter med ett starkt kunderbjudande. Antalet upphandlingar har ökat och kunderna har i en högre utsträckning börjat planera för nya projekt. Vidare har vi sett att viss brist på komponenter har lett till förseningar av hårdvaru- och projektleveranser.

Utblick

Vi är positiva till att marknaden fortsätter återhämta sig och vi förbereder oss på ytterligare tillväxt.

Kommande rapporttillfällen

ZetaDisplay AB's halvårsrapport kommer att publiceras på ir.zetadisplay.com i augusti, vecka 35.

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.

Första kvartalet januari - mars 2022

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 26,7 % till 111,2 (87,8) MSEK. Ökningen förklaras till stor del av förvärvet av NORDLAND systems GmbH men också organisk tillväxt. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 34,9 % medan SaaS-intäkterna ökade med 17,0 % och uppgick till 47,0 (40,1) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 42,2 (45,7) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 66,4 (57,2) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 59,7 (65,2) %.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -44,8 (-30,5) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -21,7 (-15,9) MSEK. Föregående år inkluderade övriga externa kostnader 1,9 MSEK vilka är relaterade till förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Kostnader relaterade till förvärvet hanterades som kostnader av engångskaraktär.

Personalkostnaderna uppgick till -44,4 (-34,8) MSEK, varav 2,9 (0,0) MSEK avser kostnader av engångskaraktär.

Avskrivningarna uppgick till -9,9 (-8,4) MSEK.

EBITDA

EBITDA uppgick till 5,4 (11,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 4,9 (13,0) %.

Justerat för kostnader av engångskaraktär uppgick EBITDA till 8,3 (13,3) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 7,5 (15,2) %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -4,5 (3,1) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -4,0 (3,5) %.

Justerat för kostnader av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till -1,6 (5,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -1,4 (5,7) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -1,9 (0,3) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -3,6 (-3,6) MSEK.

Skatt

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

Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 2,9 (22,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,0 (-29,2) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,0 (-12,9) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till -8,2 (-19,7) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34,3 (33,8) %. Koncernen hade totalt 120,8 (140,8) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 mars, varav 87,1 (108,0) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -231,6 (-209,3) 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 37,6 (26,0) MSEK, för det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -8,6 (0,6) MSEK och resultatet efter skatt till -10,4 (1,8) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 74,3 (90,5) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 mars, varav 54,3 (70,5) MSEK avsåg likvida medel.

Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 4,0 (70,2) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0,0 (68,1) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 4,0 (2,1) MSEK.

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 196 under den senaste 3-månadersperioden, jämfört med 159 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

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 31 mars 2022 till 507 (2 502). 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%. 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 marknadrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 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 17 maj 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 JAN-MAR 2022	3 MÅN JAN-MAR 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	111 242	87 766	420 478
Aktiverat arbete för egen räkning	4 436	3 740	15 713
Övriga intäkter	771	1 118	4 896
Summa intäkter	116 449	92 624	441 087
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-44 849	-30 534	-162 283
Övriga externa kostnader	-21 744	-15 865	-79 300
Personalkostnader	-44 429	-34 793	-149 387
Av - och nedskrivningar	-9 900	-8 362	-35 654
Rörelseresultat	-4 473	3 070	14 463
Finansiella intäkter	2 882	5 032	4 881
Finansiella kostnader	-4 823	-4 730	-17 915
Resultat efter finansiella poster	-6 414	3 372	1 429
Skatt	169	-954	-7 521
Periodens resultat	-6 245	2 418	-6 092

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2022	3 MÅN JAN-MAR 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Periodens resultat	-6 245	2 418	-6 092
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser	10 973	15 977	16 570
Periodens totalresultat	4 728	18 395	10 478
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 728	18 395	10 478

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	544 945	531 255	533 773
Materiella anläggningstillgångar	7 500	10 526	8 226
Nyttjanderättstillgångar	16 494	13 747	18 480
Uppskjuten skattefordran	1 160	3 384	1 112
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	570 229	559 042	561 721
Varulager	10 070	9 484	9 238
Kortfristiga fordringar	95 495	78 072	86 990
Likvida medel	87 091	108 008	93 472
Summa omsättningstillgångar	192 656	195 564	189 700
SUMMA TILLGÅNGAR	762 885	754 606	751 421
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	261 792	255 257	257 064
Summa eget kapital	261 792	255 257	257 064
Avsättningar	0	90	0
Långfristiga skulder	335 764	357 206	337 191
Kortfristiga skulder	165 329	142 053	157 166
Summa skulder	501 093	499 259	494 357
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	762 885	754 606	751 421

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2022	3 MÅN JAN-MAR 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 473	3 070	14 463
Justering för av- och nedskrivningar	9 900	8 362	35 654
Erhållen ränta	958	240	106
Erlagd ränta	-4 011	-4 039	-16 081
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	422	-531	1 215
Betald inkomstskatt	-5 017	-2 358	-5 751
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 220	4 744	29 606
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	-711	652	877
Förändring av fordringar	-4 341	17 734	12 611
Förändring av kortfristiga skulder	10 147	-749	-8 850
Summa förändring av rörelsekapital	5 095	17 637	4 638
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 876	22 381	34 244
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	0	-24 158	-34 051
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 979	-4 900	-22 161
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-69	-147	-915
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 048	-29 205	-57 127
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	9 723
Amortering av skuld	0	-11 305	-14 281
Amortering av leasingskulder	-2 620	-2 185	-9 394
Förändring factoringskuld	-2 427	631	2 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 048	-12 859	-11 602
Periodens kassaflöde	-8 220	-19 683	-34 485
Likvida medel vid periodens början	93 473	125 671	125 671
Kursdifferens i likvida medel	1 838	2 020	2 286
Likvida medel vid periodens slut	87 091	108 008	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 - 2022-03-31					
Periodens totalresultat			10 973	-6 245	4 728
Emission					
Utgående eget kapital 2022-03-31	27 862	277 600	17 043	-60 713	261 792

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2022	3 MÅN JAN-MAR 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	37 559	26 016	127 899
Aktiverat arbete för egen räkning	2 577	1 751	8 213
Övriga intäkter	266	859	2 330
Summa intäkter	40 402	28 627	138 442
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-15 493	-7 887	-47 736
Övriga externa kostnader	-19 208	-9 687	-59 586
Personalkostnader	-12 228	-9 221	-35 474
Avskrivningar	-2 105	-1 273	-5 377
Rörelseresultat	-8 632	559	-9 731
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	19 483
Finansiella intäkter	2 613	5 430	6 933
Finansiella kostnader	-4 335	-4 237	-16 173
Resultat efter finansiella poster	-10 354	1 752	512
Skatt	0	0	-1 217
Periodens resultat*	-10 354	1 752	-705

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	28 168	19 620	25 962
Materiella anläggningstillgångar	1 420	2 286	1 644
Andelar i koncernföretag	436 997	434 084	436 997
Uppskjuten skattefordran	0	1 217	0
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	466 715	457 337	464 733
Varulager	136	294	295
Kortfristiga fordringar	119 127	96 307	118 649
Likvida medel	54 271	70 458	59 471
Summa omsättningstillgångar	173 534	167 059	178 415
SUMMA TILLGÅNGAR	640 249	624 396	643 148
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	217 282	220 372	227 636
Summa eget kapital	217 282	220 372	227 636
Avsättningar	0	90	0
Långfristiga skulder	310 282	330 192	310 375
Kortfristiga skulder	112 685	73 742	105 137
Summa skulder	422 967	403 934	415 512
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	640 249	624 396	643 148

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.

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 JAN-MAR	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	7 460	6 774	15 528	13 486	5 845	5 808	13 859	12 740
Hårdvara, installation och övriga tjänster	24 309	14 264	7 426	8 587	7 853	8 978	12 567	11 476
Övriga intäkter	251	860	0	0	1	36	-4	0
Interna intäkter	1 088	888	1 784	977	53	41	2 221	1 988
Totala intäkter	33 109	22 785	24 739	23 050	13 751	14 863	28 642	26 204
EBITDA	5 918	4 913	6 150	8 320	1 672	989	6 183	6 194
<i>EBITDA marginal</i>	24,5%	23,4%	37,2%	37,7%	8,1%	6,7%	24,7%	25,6%
Avskrivningar	-407	-430	-2 059	-2 071	-766	-825	-1 667	-1 854
Rörelseresultat	5 511	4 483	4 091	6 250	905	164	4 516	4 340
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	5 511	4 483	4 091	6 250	905	164	4 516	4 340

TSEK JAN-MAR	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	4 282	1 333	0	0	0	0	46 974	40 140
Hårdvara, installation och övriga tjänster	12 113	4 319	0	0	0	0	64 268	47 625
Övriga intäkter	487	223	15	0	0	0	750	1 119
Interna intäkter	0	0	7 460	2 383	-12 606	-6 277	0	0
Totala intäkter	16 883	5 875	7 475	2 383	-12 606	-6 277	111 992	88 884
EBITDA	2 162	139	-16 657	-9 122	0	0	5 427	11 433
<i>EBITDA marginal</i>	10,1%	2,5%			0,0%		11,7%	7,0%
Avskrivningar	-598	-50	-4 779	-3 497	377	364	-9 900	-8 362
Rörelseresultat	1 564	89	-21 437	-12 619	377	364	-4 473	3 071
Finansiella intäkter							2 882	5 032
Finansiella kostnader							-4 823	-4 730
Resultat före skatt	1 564	89	-21 437	-12 619	377	364	-6 414	3 373

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 MAR	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Immateriella tillgångar	0	0	22 725	17 686	4 671	6 168	69 222
Materiella tillgångar	2 200	2 333	1 746	2 833	2 619	3 783	6 169	6 420
Totala anläggningstillgångar	2 200	2 333	24 471	20 519	7 290	9 951	75 391	78 016

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK MAR	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Immateriella tillgångar	9	25	438 595	427 626	9 723	8 154	544 945
Materiella tillgångar	9 027	4 865	2 233	4 039	0	0	23 994	24 273
Totala anläggningstillgångar	9 036	4 890	440 828	431 665	9 723	8 154	568 939	555 528

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖR GEOGRAFISKA OMRÅDEN*

	2022-03-31	2021-03-31
Sverige	33 290	26 670
Danmark	672	677
Norge	178 337	171 335
Finland	75 802	77 868
Nederländerna	199 373	202 481
Tyskland	81 466	76 498
Totala anläggningstillgångar	568 939	555 529

*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)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)			
Kundfordringar	64 106	58 199	63 690
Avtalstillgångar	16 491	10 257	15 023
Övriga finansiella fordringar	130	130	130
Likvida medel	87 091	108 008	93 472
Finansiella tillgångar	167 818	176 594	172 315
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	4 097	7 752	5 667
Obligationslån	298 329	296 654	297 898
Leasingskuld	16 234	12 834	18 982
Skuld till närstående	0	0	0
Skuld rörelseförvärv	3 155	11 051	3 193
Leverantörskulder	33 141	27 233	29 660
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	28 948	28 665	28 635
Finansiella skulder	383 903	384 189	384 035
Tilläggsköpeskillingar	NORRLAND systems GmbH	Totalt	
Ingående balans 2021-01-01	0	0	
Tillkommande tilläggsköpeskillingar	28 449	28 449	
Valutakursförändring	499	499	
Utgående balans 2021-12-31	28 948	28 948	
	NORRLAND systems GmbH	Totalt	
Förväntad utbetalning 2022	18 899	18 899	
Förväntad utbetalning 2023	9 736	9 736	
Total förväntad utbetalning	28 635	28 635	

Tilläggsköpeskillingar

Skulderna avser tilläggsköpeskillning 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.

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.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättningen.	EBITDA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa marginalen från den löpande verksamheten.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.	Mått för att visa Bolagets skuldsättning.
Rörelseresultat	Periodens resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet är ett relevant nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.	Rörelsemarginalen är ett relevant nyckeltal för att kunna jämföra rörelseresultatets utveckling mellan olika perioder.
SaaS-intäkter (repetitiva)	Intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.
Soliditet	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart, och ett komplement till andra nyckeltal, för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.

ALTERNATIVA NYCKELTAL
**SAAS-INTÄKTER (REPETITIVA)
(TSEK)**

	JAN-MAR 2022	JAN-MAR 2021	RULLANDE 12 MÅN Q2 2021-Q1 2022	JAN-DEC 2021
Licensintäkter	36 260	33 887	147 280	144 907
Support och övriga avtals tjänster	10 714	6 253	32 689	28 228
Totala SaaS-intäkter	46 974	40 140	179 969	173 135

**ARR (ANNUAL RECURRING
REVENUE) (TSEK)**

	JAN-MAR 2022	JAN-MAR 2021	RULLANDE 12 MÅN Q2 2021-Q1 2022	JAN-DEC 2021
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	16 046	14 456		15 038
Multipliserat med 12 månader	12	12		12
ARR (Annual recurring revenue)	192 550	173 472		180 456

**BRUTTOMARGINAL
(TSEK)**

	JAN-MAR 2022	JAN-MAR 2021	RULLANDE 12 MÅN Q2 2021-Q1 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	111 242	87 766	443 954	420 478
Summa intäkter	111 242	87 766	443 954	420 478
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-44 849	-30 534	-176 598	-162 283
Bruttovinst	66 393	57 232	267 356	258 195
Bruttomarginal (%)	59,7	65,2	60,2	61,4

**EBITDA
(TSEK)**

	JAN-MAR 2022	JAN-MAR 2021	RULLANDE 12 MÅN Q2 2021-Q1 2022	JAN-DEC 2021
Rörelseresultat	-4 473	3 070	6 831	14 463
Avskrivningar	-9 900	-8 362	-37 192	-35 654
EBITDA	5 427	11 432	44 023	50 117
EBITDA-marginal (%)	4,9	13,0	9,9	11,9

**RÖRELSEMARGINAL
(TSEK)**

	JAN-MAR 2022	JAN-MAR 2021	RULLANDE 12 MÅN Q2 2021-Q1 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	111 242	87 766	443 954	420 478
Rörelseresultat	-4 473	3 070	6 920	14 463
Rörelsemarginal (%)	-4,0	3,5	1,5	3,4

**Nettoskuld
(TSEK)**

	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Räntebärande tillgångar inkl. likvida medel	87 091	108 008	93 472
Räntebärande skulder	-318 657	-317 343	-322 547
Nettoskuld	-231 566	-209 335	-229 075

**SOLIDITET
(TSEK)**

	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Eget kapital	261 792	255 257	257 064
Summa tillgångar	762 885	754 604	751 421
Soliditet (%)	34,3	33,8	34,2