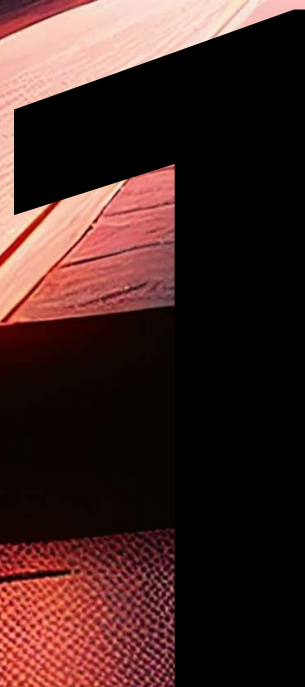
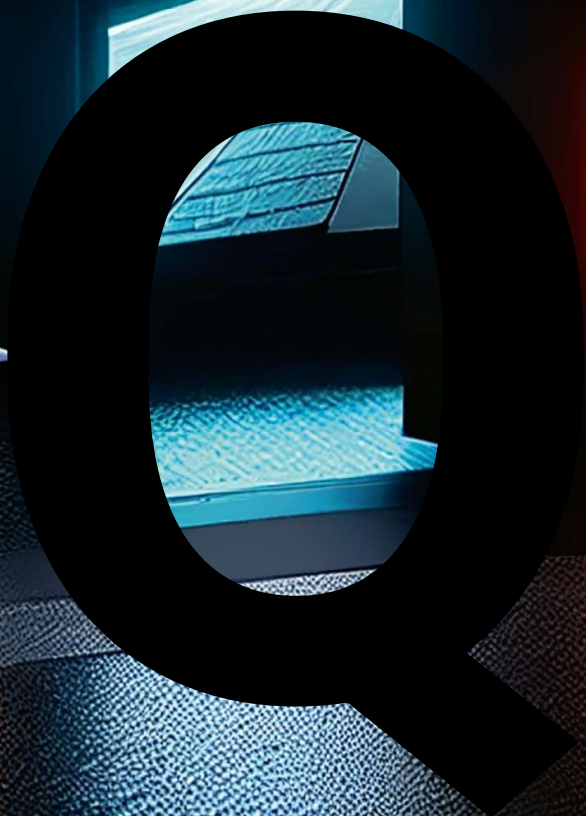


ZETADISPLAY AB (PUBL)

Delårsrapport

1 JANUARI – 31 MARS 2023



## Fortsatt tillväxt under osäkra marknadsförhållanden

### Januari - Mars 2023

- Nettoomsättningen ökade med 7,5 % till 119,6 (111,2) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 6,4 % till 50,0 (47,0) MSEK
- EBITDA uppgick till 3,8 (5,4) MSEK
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 10,1 (14,4) MSEK
- ARR uppgick till 195,4 MSEK jämfört med 197,7 MSEK föregående kvartal.
- Rörelseresultatet uppgick till -6,5 (-4,5) MSEK

### Väsentliga händelser under kvartalet

- ZetaDisplay har förnyat sitt nuvarande obligationslån och har därmed slutfört refinansieringsprocessen av sina seniora icke säkerställda obligationer.

### Väsentliga händelser efter första kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter första kvartalet

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	JAN-MAR	JAN-MAR	RULLANDE 12 MÅN	JAN-DEC
	2023	2022	Q2 2022-Q1 2023	2022
Nettoomsättning	119 596	111 242	542 854	534 500
SaaS-intäkter (repetitiva)	49 997	46 974	195 314	192 291
Bruttomarginal (%)	60,1	59,7	55,9	55,5
EBITDA	3 775	5 427	44 130	45 782
Hanover Operating Management	4 150	6 109	20 159	22 118
Jämförelsestörande poster	2 155	-	3 355	1 200
Omstruktureringskostnader	-	2 900	-	2 900
Justerad EBITDA	10 079	14 436	67 643	72 000
EBITDA-marginal (%)	8,4	13,0	12,5	13,5
Rörelseresultat	-6 533	-4 473	5 130	7 190
Rörelsemarginal (%)	-5,5	-4,0	0,9	1,3
Periodens resultat	-15 043	-6 245	-15 672	-6 874
Soliditet (%)	33,9	34,3		35,2

Kommentar från koncernchefen

## Fortsatt tillväxt under osäkra marknadsförhållanden

**Nettoomsättningen uppgick till 119,6 (111,2) MSEK. SaaS-intäkterna uppgick till 50,0 (47,0) MSEK och utgjorde 41,8 (42,2) % av nettoomsättningen. EBITDA låg på 3,8 (5,4) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 10,1 (14,4) MSEK.**

Vårt första kvartal präglades av fortsatt tillväxt på en alltmer osäker marknad.

Under perioden har vi sett en fortsatt tillväxt av den internationella kundaktiviteten kontrasterat med begynnande projektförseningar hos vissa kunder. Under kvartalet har vi arbetat intensivt inom hela koncernen med fokus på kundutveckling och ytterligare förstärkning av vårt tjänste- och produktutbud. Dessutom har vi fortsatt investera i såväl mjukvara samt drifts- och försäljningsfunktioner för att stödja fortsatt framtida tillväxt, vilket påverkat resultatet på kort sikt.

Under det första kvartalet har vi också framgångsrikt slutfört re-finansieringen av vår obligation på marknaden.

### Utblick

Implementeringen av koncernens strategiska initiativ fortskrider enligt plan och stärker vår förmåga inom organisationen och gentemot kunderna. Som ett resultat av detta ser vi en ökad organisatorisk effektivitet och goda möjligheter på medellång sikt. Samtidigt märker vi av en ökad osäkerhet i de kortsiktiga marknadsförhållandena samt vissa oplanerade förseningar i kundprojekt. Vi fortsätter att aktivt följa marknadsutvecklingen och att hantera kostnaderna omsorgsfullt samtidigt som vi prioriterar nyckelinvesteringar för långsiktig tillväxt.

Jag vill tacka alla våra medarbetare för deras outtröttliga engagemang och tacka våra kunder för deras fortsatta förtroende.

### Kommande rapporttillfällen

ZetaDisplay AB's halvårsrapport kommer att publiceras på [ir.zetadisplay.com](http://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 2023

#### Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 7,5 % till 119,6 (111,2) MSEK. Ökningen förklaras till stor del av organisk tillväxt. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 8,3 % och uppgick till 69,5 (64,3) MSEK, medan SaaS-intäkterna ökade med 6,4 % och uppgick till 50,0 (47,0) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 41,8 (42,2) % av SaaS-intäkter.

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 71,9 (66,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 60,1 (59,7) %.

#### Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -47,7 (-44,8) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -25,8 (-21,7) MSEK. I övriga externa kostnader inkluderas tillfälliga poster för Hanover Operating Management samt jämförelsestörande poster relaterat till strategiska förbättringsprojekt, dessa poster uppgick till 6,3 (9,0) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -47,6 (-44,4) MSEK, varav 0,0 (2,9) MSEK avser kostnader av engångskaraktär.

Avskrivningarna uppgick till -10,3 (-9,9) MSEK.

#### EBITDA

EBITDA uppgick till 3,8 (5,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 3,2 (4,9) %.

Justerat för kostnader av engångskaraktär uppgick EBITDA till 10,1 (14,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 8,4 (13,0) %.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -6,5 (-4,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -5,5 (-4,0) %.

Justerat för kostnader av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till -0,2 (4,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -0,2 (4,1) %.

#### Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -0,1 (-1,9) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -6,4 (-3,6) MSEK.

#### Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -0,3 (0,2) 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 -15,0 (-6,2) MSEK.

#### Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -15,8 (2,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,8 (-6,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,6 (-5,0) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till -29,2 (-8,2) MSEK.

#### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 33,9 (34,3) %. Koncernen hade totalt 49,2 (120,8) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 mars, varav 36,3 (87,1) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -285,0 (-231,6) 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 35,7 (37,6) MSEK, för det första kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -15,5 (-8,6) MSEK och resultatet efter skatt till -22,7 (-10,4) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 13,5 (74,3) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 mars, varav 13,5 (54,3) MSEK avsåg likvida medel.

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

## Övrig information

### Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 206 under den senaste 3-månadersperioden, jämfört med 196 under motsvarande period föregående år.

### Transaktioner med närstående

Det finns inte några väsentliga transaktioner med närstående, förutom sedvanliga transaktioner med

koncernbolag, ordinära löner och ersättningar till ledande befattningshavare och dess bolag

### Aktien och aktieägare

Efter tvångsinlösen av aktier är Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV -RAIF ensam aktieägare av stamaktierna i ZetaDisplay.

### 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 2022, sida 30-32. Det råder fortsatt hög inflation och risk för höjning av räntor. Framför allt är det förändring av marknadsräntan i obligationslånet som kan få påverkan på framtida

kassaflöden, då detta lån är av större värde och har längre löptid. Obligationen har en rörlig ränta om STIBOR 3 månader + 7,75 procent per år och förfaller i februari 2026. Marknadsräntan kan bli föremål för betydande fluktuationer. Ränterisken säkras inte.

### 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.

Malmö den 17 maj 2023

**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](mailto:per.mandorf@zetadisplay.com)

**Michael van Straten**, CFO, Telefon 0045 53 84 82 83, E-mail [michael.vanstraten@zetadisplay.com](mailto:michael.vanstraten@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 530 Mkr och sysselsätter över 200 medarbetare vid tio kontor i sex europeiska länder och USA. Totalt hanterar bolaget över 85 000 installationer på mer än 50 marknader. ZetaDisplay ägs av det Brittiska investmentbolaget Hanover Investors. Mer information på [www.ir.zetadisplay.com](http://www.ir.zetadisplay.com) samt [www.hanoverinvestors.com](http://www.hanoverinvestors.com)

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2023	3 MÅN JAN-MAR 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	119 596	111 242	534 500
Aktiverat arbete för egen räkning	4 010	4 436	16 329
Övriga intäkter	1 336	771	2 671
<b>Summa intäkter</b>	<b>124 941</b>	<b>116 449</b>	<b>553 500</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-47 740	-44 849	-237 780
Övriga externa kostnader	-25 840	-21 744	-97 395
Personalkostnader	-47 587	-44 429	-172 543
Av - och nedskrivningar	-10 308	-9 900	-38 592
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 533</b>	<b>-4 473</b>	<b>7 190</b>
Finansiella intäkter	765	2 882	9 685
Finansiella kostnader	-8 991	-4 823	-25 830
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-14 759</b>	<b>-6 414</b>	<b>-8 955</b>
Skatt	-284	169	2 081
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 043</b>	<b>-6 245</b>	<b>-6 874</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2023	3 MÅN JAN-MAR 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 043</b>	<b>-6 245</b>	<b>-6 874</b>
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser	-5 295	10 973	32 064
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-20 338</b>	<b>4 728</b>	<b>25 190</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-20 338	4 728	25 190



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	559 669	544 945	563 706
Materiella anläggningstillgångar	14 144	7 500	12 251
Nyttjanderättstillgångar	18 561	16 494	16 087
Uppskjuten skattefordran	1 059	1 160	1 205
Långfristiga fordringar	130	130	130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>593 562</b>	<b>570 229</b>	<b>593 379</b>
Varulager	25 203	10 070	12 940
Kortfristiga fordringar	118 266	95 495	156 642
Likvida medel	36 278	87 091	59 225
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>179 746</b>	<b>192 656</b>	<b>228 807</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>773 309</b>	<b>762 885</b>	<b>822 187</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	262 514	261 792	283 199
<b>Summa eget kapital</b>	<b>262 514</b>	<b>261 792</b>	<b>283 199</b>
Långfristiga skulder	325 600	335 765	27 370
Kortfristiga skulder	185 195	165 329	511 618
<b>Summa skulder</b>	<b>510 794</b>	<b>501 093</b>	<b>538 988</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>773 309</b>	<b>762 885</b>	<b>822 187</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2023	3 MÅN JAN-MAR 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-6 533	-4 473	7 190
Justering för av- och nedskrivningar	10 308	9 900	38 592
Erhållen ränta	885	958	3 939
Erlagd ränta	-5 128	-4 011	-18 810
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-694	422	-4 322
Betald inkomstskatt	1 475	-5 017	-3 412
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>313</b>	<b>-2 220</b>	<b>23 177</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	-12 100	-711	-2 849
Förändring av fordringar	36 151	-4 341	-61 401
Förändring av kortfristiga skulder	-40 130	10 147	43 394
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-16 079</b>	<b>5 095</b>	<b>-20 856</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15 766</b>	<b>2 875</b>	<b>2 321</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag	0	0	-5 107
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 859	-5 979	-20 930
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 942	-69	-914
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9 801</b>	<b>-6 048</b>	<b>-26 951</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av leasingskulder	-3 194	-2 620	-11 006
Förändring factoringskuld	-442	-2 427	-2 283
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 636</b>	<b>-5 048</b>	<b>-13 289</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-29 202</b>	<b>-8 220</b>	<b>-37 919</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>59 225</b>	<b>93 473</b>	<b>93 472</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>6 255</b>	<b>1 838</b>	<b>3 671</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>36 278</b>	<b>87 091</b>	<b>59 225</b>

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående eget kapital 2022-01-01	27 862	277 600	6 070	-54 468	257 064
<b>Förändringar i Eget kapital</b>					
2022-01-01 - 2022-12-31					
Årets resultat				-6 874	-6 874
Årets övriga totalresultat			33 009		33 009
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>27 862</b>	<b>277 600</b>	<b>39 079</b>	<b>-61 342</b>	<b>283 199</b>
<b>Förändringar i Eget kapital</b>					
2023-01-01 - 2023-03-31					
Årets resultat				-15 043	-15 043
Årets övriga totalresultat			-5 642		-5 642
<b>Utgående eget kapital 2023-03-31</b>	<b>27 862</b>	<b>277 600</b>	<b>33 437</b>	<b>-76 385</b>	<b>262 514</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN JAN-MAR 2023	3 MÅN JAN-MAR 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	35 745	37 559	193 920
Aktiverat arbete för egen räkning	2 207	2 577	8 570
Övriga intäkter	713	266	471
<b>Summa intäkter</b>	<b>38 665</b>	<b>40 402</b>	<b>202 961</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-12 707	-15 493	-74 901
Övriga externa kostnader	-27 173	-19 208	-78 235
Personalkostnader	-12 203	-12 229	-41 047
Avskrivningar	-2 094	-2 105	-7 354
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 512</b>	<b>-8 632</b>	<b>1 423</b>
Finansiella intäkter	1 464	2 613	11 514
Finansiella kostnader	-8 654	-4 335	-24 216
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-22 702</b>	<b>-10 354</b>	<b>-11 279</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-22 702</b>	<b>-10 354</b>	<b>-11 279</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	36 625	28 168	32 524
Materiella anläggningstillgångar	1 104	1 420	819
Andelar i koncernföretag	437 100	436 997	437 100
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Långfristiga fordringar	130	130	130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>474 959</b>	<b>466 715</b>	<b>470 573</b>
Varulager	3 914	136	581
Kortfristiga fordringar	160 792	119 128	127 235
Likvida medel	13 543	54 271	43 358
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>178 249</b>	<b>173 534</b>	<b>171 174</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>653 208</b>	<b>640 249</b>	<b>641 747</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	193 655	217 282	216 357
<b>Summa eget kapital</b>	<b>193 655</b>	<b>217 282</b>	<b>216 357</b>
Långfristiga skulder	299 980	310 282	492
Kortfristiga skulder	159 573	112 685	424 898
<b>Summa skulder</b>	<b>459 553</b>	<b>422 967</b>	<b>425 390</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>653 208</b>	<b>640 249</b>	<b>641 747</b>



## Noter

### Not 1 ZetaDisplay koncernen

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

BOLAG	ORG NUMMER	SÄTE	ANDEL %
ZetaDisplay AB (publ)	556603-4434	Malmö	
ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100
ZetaDisplay Finland OY	1914200-9	Vantaa	100
ZetaDisplay Danmark A/S	29226342	Köpenhamn	100
ZetaDisplay Baltics OU	12435080	Tallinn	100
ZetaDisplay BV	27285283	Rosmalen	100
Gaudi Inc	D18921700	Baltimore	100
ZETADISPLAY NORWAY AS	981106431	Oslo	100
LiveQube AS	995543478	Oslo	100
NORDLAND 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 2023 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 17-18.

### Not 3 Segmentsrapportering

TSEK JAN-MAR	SVERIGE		NORGE		FINLAND		NEDERLÄNDERNA	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
SaaS-intäkter (repetitiva)	6 764	7 460	17 280	15 528	5 619	5 845	14 856	13 859
Hårdvara, installation och övriga tjänster	20 518	24 309	9 530	7 426	5 990	7 853	9 778	12 567
Övriga intäkter	741	251	1 802	0	1	1	0	-4
Interna intäkter	2 106	1 088	3 630	1 784	7	53	1 832	2 221
<b>Totala intäkter</b>	<b>30 130</b>	<b>33 109</b>	<b>32 242</b>	<b>24 739</b>	<b>11 616</b>	<b>13 751</b>	<b>26 466</b>	<b>28 643</b>
EBITDA	8 242	5 918	9 108	6 150	119	1 672	7 883	6 183

TSEK JAN-MAR	TYSKLAND		KONCERN GEMENSAMT		ELIMINERINGAR		TOTALT KONCERNEN	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
SaaS-intäkter (repetitiva)	5 478	4 282	0	0	0	0	49 997	46 974
Hårdvara, installation och övriga tjänster	23 783	12 113	0	0	0	0	69 599	64 268
Övriga intäkter	622	487	2 179	15	0	0	961	750
Interna intäkter	0	0	7 432	7 460	-15 006	-12 606	0,0	0,0
<b>Totala intäkter</b>	<b>29 883</b>	<b>16 883</b>	<b>9 610</b>	<b>7 475</b>	<b>-15 006</b>	<b>-12 606</b>	<b>120 556</b>	<b>111 992</b>
EBITDA	2 218	2 162	-23 795	-16 657	0	0	3 775	5 427

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.

## NOT 4 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (TSEK)

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (hold to Collect)</b>			
Kundfordringar	68 978	64 106	121 060
Avtalstillgångar	23 402	16 491	19 499
Övriga finansiella fordringar	130	130	130
Likvida medel	36 278	87 091	59 225
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>128 787</b>	<b>167 818</b>	<b>199 914</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
<i>Finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärde</i>			
Skulder till kreditinstitut	3 476	4 097	3 601
Obligationslån	300 000	298 329	299 609
Leasingskuld	17 733	16 234	16 069
Skuld rörelseförvärv	20 357	3 155	19 137
Leverantörsskulder	29 295	33 141	52 082
<i>Finansiella skulder till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	9 128	28 948	9 990
<b>Finansiella skulder</b>	<b>379 989</b>	<b>383 903</b>	<b>400 488</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.

## 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

### SAAS-INTÄKTER (REPETITIVA) (TSEK)

	JAN-MAR 2023	JAN-MAR 2022	RULLANDE 12 MÅN Q2 2022-Q1 2023	JAN-DEC 2022
Licensintäkter	37 969	36 260	148 253	146 545
Support och övriga avtalstjänster	12 028	10 714	47 060	45 746
<b>Totala SaaS-intäkter</b>	<b>49 997</b>	<b>46 974</b>	<b>195 314</b>	<b>192 291</b>

### ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE) (TSEK)

	JAN-MAR 2023	JAN-MAR 2022	RULLANDE 12 MÅN Q2 2022-Q1 2023	JAN-DEC 2022
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	16 284	16 046		16 474
Multipliserat med 12 månader	12	12		12
<b>ARR (Annual recurring revenue)</b>	<b>195 408</b>	<b>192 550</b>		<b>197 688</b>

Annual recurring revenue beräknas ej på rullande 12 månader då ARR är framåtriktat nyckeltal medan rullande 12 månader är bakåtriktat nyckeltal.

### BRUTTOMARGINAL (TSEK)

	JAN-MAR 2023	JAN-MAR 2022	RULLANDE 12 MÅN Q2 2022-Q1 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	119 596	111 242	542 853	534 500
<b>Summa intäkter</b>	<b>119 596</b>	<b>111 242</b>	<b>542 854</b>	<b>534 500</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-47 740	-44 849	-240 671	-237 780
<b>Bruttovinst</b>	<b>71 856</b>	<b>66 393</b>	<b>302 183</b>	<b>296 720</b>
<b>Bruttomarginal (%)</b>	<b>60,1</b>	<b>59,7</b>	<b>55,7</b>	<b>55,5</b>

### EBITDA (TSEK)

	JAN-MAR 2023	JAN-MAR 2022	RULLANDE 12 MÅN Q2 2022-Q1 2023	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat	-6 533	-4 473	5 130	7 190
Avskrivningar	-10 308	-9 900	-39 000	-38 592
<b>EBITDA</b>	<b>3 775</b>	<b>5 427</b>	<b>44 130</b>	<b>45 782</b>
<b>EBITDA-marginal (%)</b>	<b>3,2</b>	<b>4,9</b>	<b>8,1</b>	<b>8,6</b>

### RÖRELSEMARGINAL (TSEK)

	JAN-MAR 2023	JAN-MAR 2022	RULLANDE 12 MÅN Q2 2022-Q1 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	119 596	111 242	542 854	534 500
Rörelseresultat	-6 533	-4 473	5 130	7 190
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>-5,5</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,3</b>

### Nettoskuld (TSEK)

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Räntebärande tillgångar inkl. likvida medel	36 278	87 091	59 225
Räntebärande skulder	321 274	318 657	319 269
<b>Nettoskuld</b>	<b>284 996</b>	<b>231 566</b>	<b>260 044</b>

### SOLIDITET (TSEK)

	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Eget kapital	262 514	261 792	283 199
Summa tillgångar	773 309	762 883	822 186
<b>Soliditet (%)</b>	<b>33,9</b>	<b>34,3</b>	<b>34,4</b>