
Erbjudande till aktieägarna i ZetaDisplay Aktiebolag (publ)

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Alpha Acquisition AB, med org. nr 559231-3802, (“**Alpha Acquisition**” eller “**Budgivaren**”) har lämnat ett offentligt budpliktserbjudande avseende samtliga utestående aktier i ZetaDisplay AB (publ), med org. nr 556603-4434 (“**ZetaDisplay**” eller “**Bolaget**”) i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling (“**Erbjudandet**” respektive “**Erbjudandehandlingen**”). Med “**ZetaDisplay**” eller “**Koncernen**” avses i Erbjudandehandlingen ZetaDisplay AB (publ) eller den koncern inom vilken ZetaDisplay AB (publ) är moderbolag. Erbjudandehandlingen har upprättats med anledning av Erbjudandet.

Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkrans om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Nasdaq Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (“**Takeover-reglerna**”) eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Alpha Acquisition uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om ZetaDisplay på sidorna 15–57 i Erbjudandehandlingen har granskats av budkommittén i ZetaDisplays styrelse. Alpha Acquisition garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om ZetaDisplay är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i Erbjudandehandlingen har granskats eller reviderats av ZetaDisplays revisor.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i ZetaDisplay är baserat på 27 861 808 utestående aktier i ZetaDisplay.

Tillämplig lag, tvister och översättningar

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Alpha Acquisition och aktieägarna och i ZetaDisplay med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Alpha Acquisition har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 24 juni 2021 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB (“**Nasdaq**”) att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Alpha Acquisition har den 28 juni 2021 informerat Finansinspektionen (“**FI**”) om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna Erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen av erbjudandehandlingen äga företräde.

Framåtriktade uttalanden

I den utsträckning Erbjudandehandlingen innehåller framåtriktade uttalanden representerar sådana uttalanden inte fakta och de är föremål för risker och osäkerhetsmoment. Framåtriktade uttalanden uttrycker avsikter, åsikter eller förväntningar och kännetecknas av ord som “ska”, “förväntas”, “tror”, “uppskattar”, “avser”, “antar” och liknande uttryck. Framåtriktade uttalanden innehåller bland annat uttalanden kring möjliga konsekvenser för ZetaDisplays framtida verksamhet som ett resultat av Erbjudandet. Denna information reflekterar Alpha Acquisitions nuvarande planer, uppskattningar och prognoser baserade på information som finns tillgänglig för Alpha Acquisition och dessa förväntningar baseras på antaganden som är föremål för risker och osäkerhetsmoment som är svåra att förutse och som oftast inte kan påverkas av Alpha Acquisition. Det ska hållas i åtanke att faktiska händelser eller utfall kan skilja sig avsevärt från sådana som finns eller ges uttryck för i sådana framåtriktade uttalanden.

Alla framåtriktade uttalanden baseras på omständigheterna per dagen för Erbjudandehandlingen. Alpha Acquisition har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

Information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, mäklare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist utanför Sverige

För att en person ska få tillgång till Erbjudandehandlingen eller möjlighet att delta i Erbjudandet, får personen inte vara bosatt i Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA och måste i övrigt delta i Erbjudandet i enlighet med de villkor som anges i Erbjudandehandlingen.

Erbjudandet lämnas inte, i enlighet med de villkor och anvisningar som presenteras i Erbjudandehandlingen, till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att en ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svenska lagar och regler. Erbjudandehandlingen offentliggörs inte i och kommer inte att distribueras till eller inom, och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas inom eller till något land där distribution eller erbjudande skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där det skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Alpha Acquisition kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Varje försök av en person med hemvist i Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA eller en bank, fondkommissionär eller någon annan intermediär som agerar för en person i Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA att acceptera Erbjudandet som är ett resultat av att dessa restriktioner direkt eller indirekt har överträtts kan komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet utgör inte ett erbjudande att förvärva eller sälja aktier i Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA eller någon annan jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande skulle vara oförenligt med lagar eller regler. Erbjudandet lämnas inte, direkt eller indirekt, genom e-post eller någon annan form av kommunikation (vilket inkluderar, men är inte begränsat till, telefax, elektronisk post, telex, telefon, internet eller andra former av elektronisk överföring) i eller in i Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA och Erbjudandet kan inte accepteras och aktier får inte överlåtas i Erbjudandet på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel eller hjälpmedel inom eller ifrån Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA. Följaktligen kommer och ska inte Erbjudandehandlingen eller annan dokumentation avseende Erbjudandet postas eller på något annat sätt distribueras till eller inom Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA. Alpha Acquisition kommer inte att erlagga något vederlag hänförligt till Erbjudandet in i Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA. Erbjudandehandlingen kommer inte att sändas, och får inte sändas, till aktieägare med hemvist i Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA. Banker, fondkommissionärer eller andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist i Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz eller USA får inte vidarebefordra Erbjudandehandlingen eller relaterade dokument till sådana personer. Varje accept given av en intermediär som agerar för en person som befinner sig i USA kan komma att lämnas utan avseende. USA avser i Erbjudandehandlingen USA, dess territorier, varje stat i USA och Columbiadistriktet.

Innehållsförteckning

1.	Erbjudande till aktieägarna i ZetaDisplay AB.....	2
2.	Villkor och anvisningar	5
3.	Bakgrund och motiv till Erbjudandet	9
4.	Utlåtande från budkommittén och värderingsutlåtande.....	10
5.	Beskrivning av Alpha Acquisition och Erbjudandets finansiering.....	14
6.	Beskrivning av ZetaDisplay	15
7.	Finansiell information i sammandrag	17
8.	Aktiekapital och ägarförhållanden.....	22
9.	ZetaDisplays bolagsordning	24
10.	ZetaDisplays styrelse, ledning och revisor	28
11.	ZetaDisplays delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2021	34
12.	Redogörelse från budkommittén i ZetaDisplays styrelse	58
13.	Skattefrågor i Sverige	59
14.	Adresser	61

ERBJUDANDET I KORTHET

Vederlag:	För varje utestående aktie i ZetaDisplay erbjuds SEK 27 kronor kontant (“Erbjudandeverderlaget”) ¹
Acceptfrist:	27 juli 2021 – 3 september 2021
Beräknad likviddag:	10 september 2021

¹ Om ZetaDisplay betalar utdelning eller företar någon annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

1. Erbjudande till aktieägarna i ZetaDisplay AB

1.1 ERBJUDANDET

Den 28 juni 2021 offentliggjorde Hanover Active Equity Fund II S.C.A. SICAV-RAIF ("**Hanover-fonden**"),² genom Alpha Acquisition AB ("**Alpha Acquisition**" eller "**Budgivaren**"), i enlighet med Nasdaq Stockholm takeover-regler och lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Takeover-reglerna**"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i ZetaDisplay AB (publ) att förvärva samtliga aktier i ZetaDisplay till ett pris av 27 kronor kontant per aktie. Den 21 juli 2021 offentliggjorde Alpha Acquisition att Alpha Acquisition har förvärvat aktier i Zetadisplay från större aktieägare i sådan utsträckning Erbjudandet övergått till ett budpliktserbjudande enligt Takeover-reglerna. ZetaDisplays stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet "ZETA". Per dagen för denna Erbjudandehandling har ZetaDisplay inga utestående preferensaktier.

Samtliga aktieägare i ZetaDisplay erbjuds 27 kronor kontant för varje aktie i Bolaget som inte ägs av Alpha Acquisition eller Hanover-fonden. Något courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Det totala antalet aktier i ZetaDisplay är 27 861 808, av vilka alla är stamaktier. Det totala värdet av Erbjudandet baserat på alla aktier i ZetaDisplay, förutom de aktier som innehades av Hanover-fonden vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, uppgår till 725 730 084 kronor.³

1.2 ERBJUDANDEVEDERLAG

Samtliga aktieägare i ZetaDisplay erbjuds 27 kronor kontant för varje aktie i Bolaget.

1.3 BUDPREMIE

Erbjudandet motsvarar en premie om:

- 68 procent för aktierna i ZetaDisplay jämfört med slutkursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 30 mars 2021, som var den sista dagen av handel innan ZetaDisplays tillkännagivande om att ZetaDisplay genomför en översyn av strategiska alternativ för ZetaDisplay;
- 27 procent för aktierna i ZetaDisplay i förhållande till slutkursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 24 juni 2021, vilket var den sista dagen av handel innan Erbjudandet offentliggjordes;
- 47 procent för aktierna i ZetaDisplay i förhållande till den volymviktade genomsnittskursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm under en period av 180 handelsdagar före datumet som Erbjudandet offentliggjordes.

1.4 REKOMMENDATION FRÅN BUDKOMMITTÉN I ZETADISPLAY

Budkommittén bestående av styrelsemedlemmarna Ingrid Jonasson Blank, Mats Leander, Finn Følling och Trond Gunnar Christensen ("**Budkommittén**") utsedda att företräda Bolaget i samband med Erbjudandet har enhälligt rekommenderat aktieägarna i Bolaget att acceptera Erbjudandet, baserat på, bland annat, ett värderingsutlåtande (fairness opinion) från Ernst & Young AB, enligt vilket Erbjudandet är skäligt gentemot

² En investeringsfond som förvaltas av Hanover Investors Managements (Malta) Limited ("**Hanover**").

³ Om ZetaDisplay betalar utdelning eller företar någon annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

aktieägarna från ett finansiellt perspektiv. Rekommendationen i sin helhet återfinns på sida 10 - 13 i Erbjudandehandlingen.

1.5 ALPHA ACQUISITIONS AKTIEINNEHAV I ZETADISPLAY

Per dagen för Erbjudandehandlingen innehar Alpha Acquisition och Hanover-fonden totalt 13 642 155 stamaktier i ZetaDisplay, motsvarande cirka 49,0 procent av det totala antalet aktier och röster i ZetaDisplay.

Varken Alpha Acquisition eller någon av dess närstående har förvärvat aktier i ZetaDisplay till ett pris som överstiger Erbjudandevederlaget under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet, eller efter offentliggörandet av Erbjudandet men före offentliggörandet av Erbjudandehandlingen, eller innehar några andra finansiella instrument som resulterar i en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i ZetaDisplay.

Under Erbjudandets acceptfrist kan Budgivaren komma att köpa, eller ingå avtal om att köpa, aktier i ZetaDisplay. Alla sådana köp eller arrangemang kommer att genomföras i enlighet med Takeover-reglerna och svensk rätt och kommer att tillkännages i enlighet med tillämpliga regler.

1.6 VINSTDELNINGSRÄTT

Alpha Acquisition har ingått avtal om vinstdelningsrätt med Nidoco AB, Ningamma AB, Mats Johansson, Wealins S.A, Abrax As Holding AB och Anders Moberg, som innebär att de har en rätt att erhålla ett vinstdelningsbelopp från Alpha Acquisition om Alpha Acquisition inom 18 månader från likviddagen i Erbjudandet säljer aktier i ZetaDisplay till en tredje part (alltså undantaget t.ex. interna omstruktureringar så som transaktioner till andra enheter som ytterst kontrolleras av Hanover-fonden eller rådgives av Hanover). Sådan vinstdelning ska motsvara 75 procent av skillnaden mellan 110 procent av Erbjudandevederlaget (justerat för eventuella utdelningar eller värdeöverföringar) och det högre försäljningspriset till en tredje part. Alpha Acquisition kommer att säkerställa att samtliga aktieägare i ZetaDisplay som säljer sina aktier till Alpha Acquisition genom Erbjudandet behandlas i enlighet med Takeover-reglerna.

1.7 FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är inte föremål för några finansieringsvillkor. Erbjudandet är fullt finansierat genom eget kapital från Hanover-fonden.

1.8 GRANSKNING AV INFORMATION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

I samband med förberedelsen av Erbjudandet, har Hanover, på Alpha Acquisitions vägnar, genomfört en begränsad granskning för att bekräfta viss kommersiell, finansiell och legal information i förhållande till ZetaDisplay och har i samband härmed träffat Bolagets ledning. ZetaDisplay har bekräftat att ingen information som skäligen kan förväntas ha en påverkan på priset av Bolagets aktier och som inte har offentliggjorts per datumet för offentliggörandet av Erbjudandet har delats med Hanover i samband med granskningen.

1.9 TECKNINGSOPTIONER

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner som innehas av ZetaDisplays dotterbolag eller av deltagare i ZetaDisplays incitamentsprogram. Alpha Acquisition kommer att erbjuda deltagarna i incitamentsprogrammen en skälighetsbehandling i samband med Erbjudandet.

1.10 UTTALANDE FRÅN AKTIEMARKNADSNÄMNDEN

Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalande AMN 2021:38 medgett Alpha Acquisition dispens från skyldigheten att rikta Erbjudandet till aktieägare med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya

Zeeland, Sydafrika, Schweiz och Förenta staterna. AMN 2021:38 i dess helhet kommer att finnas tillgängligt på Aktiemarknadsnämnden webbplats (www.aktiemarknadsnämnden.se).

1.11 TILLÄMPLIG LAG, M.M.

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Alpha Acquisition och ZetaDisplays aktieägare, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv. Alpha Acquisition har den 24 juni 2021, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa Takeover-reglerna och att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna. Den 28 juni 2021 informerade Alpha Acquisition Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm.

2. Villkor och anvisningar

2.1 ERBJUDANDET

Alpha Acquisition erbjuder 27 kronor kontant för varje aktie i ZetaDisplay. Erbjudandet motsvarar en premie om:

- 68 procent för aktierna i ZetaDisplay jämfört med slutkursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 30 mars 2021, som var den sista dagen av handel innan ZetaDisplays tillkännagivande om att ZetaDisplay genomför en översyn av strategiska alternativ för ZetaDisplay;
- 27 procent för aktierna i ZetaDisplay i förhållande till slutkursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 24 juni 2021, vilket var den sista dagen av handel innan Erbjudandet offentliggjordes; och
- 47 procent för aktierna i ZetaDisplay i förhållande till den volymviktade genomsnittskurs för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm under en period av 180 handelsdagar före datumet som Erbjudandet offentliggjordes.

Det totala värdet av Erbjudandet baserat på alla aktier i ZetaDisplay, reducerat med de aktier som innehades av Hanover-fonden vid tidpunkten för Erbjudandet, uppgår till 725 730 084 kronor.⁴

Om ZetaDisplay lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan redovisning av likviden i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

Något courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

2.2 VILLKOR FÖR GENOMFÖRANDE AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är ovillkorat.

2.3 ACCEPT

2.3.1 Direktregistrerat innehav

Erbjudandehandlingen och anmälningssedel kommer att skickas till aktieägare vars aktier i ZetaDisplay var direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") per den 27 juli 2021. VP-konto och aktuellt aktieinnehav i ZetaDisplay kommer att framgå av den förtryckta anmälningssedeln. Samtliga aktieägare ska kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

2.3.2 Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i ZetaDisplay vars aktier är förvaltarregistrerade erhåller varken Erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av Erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

2.3.3 Pantsatt innehav

Är aktier i ZetaDisplay pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet när aktierna ska levereras till Alpha Acquisition.

⁴ Om ZetaDisplay betalar utdelning eller företar någon annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar innan redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

2.4 ACCEPTFRIST OCH RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Aktieägare i ZetaDisplay vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear och som avser att acceptera Erbjudandet måste, under perioden från och med 27 juli 2021 till och med 3 september 2021 (CET) skicka en korrekt ifylld anmälningssedel till:

Per post: Avanza Bank AB, Att: Emissioner / ZetaDisplay AB, Box 1399, SE-111 93 STOCKHOLM

Per email: corpemissioner@avanza.se

Anmälningssedeln måste skickas, med fördel genom att använda det bifogade svarskuvertet, i tillräcklig tid före den sista dagen av acceptfristen så att den är Avanza tillhanda senast 15.00 den 3 september 2021.

Vänligen notera att inkompleta eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att bortses ifrån. Ingen förändring av texten på anmälningssedeln är tillåten.

Aktieägare i ZetaDisplay som accepterar Erbjudandet bemyndigar och lämnar i uppdrag åt Avanza att leverera deras aktier i ZetaDisplay till Alpha Acquisition i enlighet med villkoren för Erbjudandet.

Alpha Acquisition förbehåller sig rätten att, vid ett eller flera tillfällen, förlänga acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. En sådan förlängning av acceptperioden kommer dock inte att senarelägga utbetalningen av vederlag i förhållande till de aktieägare som redan har accepterat Erbjudandet under acceptfristen. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Alpha Acquisition genom pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

2.5 RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Eftersom Erbjudandet inte är föremål för några fullföljandevillkor har aktieägare i ZetaDisplay ingen rätt att återkalla lämnade accepter i Erbjudandet.

2.6 BEKRÄFTELSE OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I ZETADISPLAY TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att korrekt ifylld anmälningssedel har mottagits och registrerats av Avanza kommer aktierna att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto (apportkonto). I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier som debiterats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar antalet aktier som krediterats på det nyöppnade spärrade kontot.

2.7 UTBETALNING AV VEDERLAG

Under inga omständigheter kommer Alpha Acquisition att betala ränta på utbetalt vederlag för någon aktie till följd av Erbjudandet, oavsett om acceptfristen för Erbjudandet förlängs eller utbetalning av vederlaget försenas.

Utbetalning av vederlag förväntas påbörjas omkring den 10 september 2021. Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds avräkningsnotor. Vederlaget betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. I samband med utbetalningen av vederlag bokas aktierna i ZetaDisplay ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer utbetalningen ske från förvaltaren. Observera att om aktierna är pantsatta sker utbetalningen till ett avkastningskonto som är anslutet till pantkontot.

2.8 TVÅNGSINLÖSEN, AVNOTERING, ETC.

Efter att acceptfristen löpt ut har Alpha Acquisition för avsikt att begära att ZetaDisplays styrelse kallar till extra bolagstämma för att besluta om förändringar i ZetaDisplays styrelse. Dock kan Alpha Acquisition komma att begära att ZetaDisplays styrelse kallar till extra bolagstämma för att besluta om förändringar i ZetaDisplays styrelse innan acceptfristens utgång.

För det fall att Alpha Acquisition blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i ZetaDisplay, avser Alpha Acquisition att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i ZetaDisplay enligt aktiebolagslagen (2005:551). I samband därmed kommer Alpha Acquisition att verka för att ZetaDisplays aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

2.9 ERBJUDANDEHANDLING OCH ANMÄLNINGSSEDEL

Erbjudandehandlingen och anmälningssedel finns tillgängligt på följande webbplats:

- Alpha Acquisitions webbplats (<https://www.hanoverinvestors.com/microsite-disclaimer-ensw>)

2.10 FRÅGOR OM ERBJUDANDET

För frågor om Erbjudandet, vänligen kontakta Avanza via corpemissioner@avanza.se eller, under vanliga kontorstider, på telefonnummer +46(0)8 409 421 85. Information kommer också finnas tillgängligt på följande webbplats:

- Alpha Acquisitions webbplats (<https://www.hanoverinvestors.com/microsite-disclaimer-ensw>)

2.11 VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NID VID ACCEPT

Enligt MiFID II behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att emissionsinstitutet kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller multipla medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln vid accept.

2.12 ÖVRIG INFORMATION

Avanza Bank AB (publ) ("**Avanza**") agerar mottagande institut i Erbjudandet, vilket innebär att Avanza utför visa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagaren**") betraktas som kund hos Avanza. Om en Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå riskerna som är förenade med Erbjudandet.

2.13 INFORMATION OM PERSONUPPGIFTSHANTERING

Den som accepterar Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Avanza. Personuppgifter som tillhandahålls Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter inhämtade från annan än kunder kan också komma att behandlas. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag med vilka Avanza samarbetar. Information om behandlingen av personuppgifter kan inhämtas från Avanzas kontor, som även accepterar

begäran om korrigerig av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Avanza genom automatisk datakörning hos Euroclear.

3. Bakgrund och motiv till Erbjudandet

3.1 ZETADISPLAY I KORTHET

ZetaDisplay driver den digitala transformationen i fysiska miljöer genom digitala kommunikationslösningar och tjänster på en skalbar mjukvaruplattform. ZetaDisplay är en helhetsleverantör av kommunikationslösningar utformade för att påverka beteende i fysiska butiker, offentliga miljöer eller kontorsmiljöer. ZetaDisplays erbjudande baseras på en djup förståelse av mänskligt beteende i beslutssituationer. ZetaDisplay levererar, med hjälp av en innovativ, framtidsäkrad och egenutvecklad mjukvaruplattform, engagerande Digital Signage-lösningar. ZetaDisplays molnbaserade mjukvara skapar kommunikation och interaktion som möjliggör att engagera och påverka kunder vid rätt tillfälle i fysiska miljöer. ZetaDisplays lösningar skapar bland annat ökad konvertering, genererar ökat antal besökare, stärker varumärken, ökar engagemang och stärker kundlojalitet. ZetaDisplay levererar sina lösningar till kunder på cirka 50 marknader.

3.2 BAKGRUND TILL ERBJUDANDET

Hanovers investeringsteam har följt ZetaDisplays resa sedan 2018 och tror på Bolagets strategi som innebär att vara i teknisk framkant, vidare stärka och utveckla dess produktutbud och expandera dess internationella närvaro genom organiska och oorganiska initiativ. Hanover tror på ZetaDisplays potential att bli den obestridda marknadsledaren inom Digital Signage-lösningar i Europa. För att uppnå detta, förväntar sig Hanover att Bolaget kommer att kräva betydande kapital för att tillse att Bolaget leder den pågående konsolideringen inom branschen. Hanovers övertygelse är att omfattningen av investeringen som krävs för att framgångsrikt verkställa den strategin bäst tillgodoses genom att Bolaget är i privat ägo, stöttad av en stark finansiell sponsor med betydande tillgångar tillgängliga att investera. Hanover är dock även redo att driva Bolaget som ett majoritetsägt noterat bolag.

3.3 MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Hanover betraktar Erbjudandet till aktieägarna i ZetaDisplay som en tillväxtinvestering och har för avsikt att driva tillväxt och ta en aktiv roll i konsolideringen av den sektor som ZetaDisplay är verksamt inom. Hanover har en stark historik av att framgångsrikt investera i företag med förvärvsdrivna tillväxtstrategier, vilket ZetaDisplay kommer att kunna dra nytta av.

Hanover är imponerad av, och fäster stort värde vid ZetaDisplays organisation och ledning, och räknar med att Erbjudandet ska främja tillväxt och skapa långsiktiga positiva effekter för anställda, kunder och andra intressenter som påverkas av ZetaDisplays verksamhet. Inga beslut har fattats som förväntas innebära att Erbjudandet har en påverkan på ZetaDisplays organisation, ledning eller anställda, innefattande deras anställningsvillkor eller platserna där ZetaDisplay bedriver verksamhet.

För vidare information, vänligen referera till information i denna Erbjudandehandling som har framtagits av styrelsen i Alpha Acquisition i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av ZetaDisplay på sidorna 15–57 i denna Erbjudandehandling har granskats av budkommittén i ZetaDisplays styrelse. Styrelsen i Alpha Acquisition försäkrar att, efter bästa kunskap, informationen i denna Erbjudandehandling som relaterar till Alpha Acquisition ligger i linje med de verkliga förhållandena.

Stockholm, den 26 juli 2021

Alpha Acquisition AB
Styrelsen

4. Utlåtande från budkommittén och värderingsutlåtande

UTTALANDE FRÅN ZETADISPLAYS BUDKOMMITTÉ MED ANLEDNING AV HANOVERS OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDE

BUDKOMMITTÉN REKOMMENDERAR ENHÄLLIGT AKTIEÄGARNA ATT ACCEPTERA ERBJUDANDET FRÅN HANOVER.

Detta uttalande görs av budkommittén i styrelsen för ZetaDisplay AB (publ) ("**ZetaDisplay**") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("**takeover-reglerna**").

Erbjudandet

Idag den 28 juni 2021 lämnade Hanover Active Equity Fund II S.C.A. SICAV-RAIF genom Alpha Acquisition AB ("**Budgivaren**") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i ZetaDisplay om 27 kronor kontant för varje aktie i ZetaDisplay ("**Erbjudandet**").

Priset i Erbjudandet innebär en premie om:

- 68 procent i förhållande till slutkursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 30 mars 2021, som var den sista handelsdagen före ZetaDisplays meddelande om att ZetaDisplay genomför en översyn av strategiska alternativ för ZetaDisplay;
- 27 procent i förhållande till slutkursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm den 24 juni 2021, som var den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande; och
- 47 procent i förhållande till den volymviktade genomsnittskursen för ZetaDisplays stamaktier på Nasdaq Stockholm under de 180 handelsdagarna före Erbjudandets offentliggörande.

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas löpa mellan den 16 juli och den 3 september 2021. Acceptfristen kan förlängas. Erbjudandet är inte förenat med några fullföljandevillkor.

För mer information om Erbjudandet, se www.hanoverinvestors.com/microsite-disclaimer-ensw.

Budkommitténs åtgärder för att utvärdera Erbjudandet

Den 31 mars 2021 meddelade styrelsen att den beslutat att genomföra en översyn av olika strategiska alternativ för ZetaDisplay i syfte att skapa bästa möjliga värde för aktieägarna. Inom ramen för översynen har styrelsen mottagit icke-bindande budpropåer från intressenter.

I utvärderingen av Erbjudandet har budkommittén tagit hänsyn till ett antal faktorer som kommittén anser vara relevanta. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, ZetaDisplays nuvarande strategiska och finansiella position, rådande marknadsförhållanden och operationella möjligheter och utmaningar, bolagets förväntade framtida utveckling och möjligheter och risker relaterat till detta, samt värderingsmetoder som normalt används för att utvärdera offentliga erbjudanden avseende börsnoterade bolag, inklusive hur Erbjudandet värderar ZetaDisplay i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden på Nasdaq Stockholm, aktiemarknadens förväntningar avseende bolaget och budkommitténs syn på bolagets värde baserat på dess förväntade framtida utdelningar och kassaflöden. Inte minst har budkommittén beaktat att Erbjudandet är resultatet av en konkurrensutsatt process.

Efter skriftlig begäran från Budgivaren har budkommittén tillåtit Budgivaren att granska begränsad information för bekräftande ändamål i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Ingen insiderinformation har utbyts i samband med granskningen.

Aktieägarna Nidoco AB, Ningamma AB, Abrax As Holding AB, Mats Johansson, Anders Moberg och Wealins S.A., med totalt 39,7 procent av aktierna, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet oavsett om ett högre konkurrerande erbjudande offentliggörs. Vidare har Budgivaren ett avtal med dessa aktieägare om att köpa respektive aktieägars aktier i ZetaDisplay för 27 kronor per aktie om någon sådan aktieägare påkallar detta. För mer information om avtalen med aktieägarna, inklusive en avtalad vinstdelningsrätt, se Budgivarens pressmeddelande avseende Erbjudandet. Styrelseledamöterna Mia Alholm, Mats Johansson, Anders Moberg och Anders Pettersson har på grund av acceptåtagandena, som medför att intressekonflikt föreligger, därefter inte deltagit och kommer inte att delta i styrelsens handläggning av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet. I stället har en budkommitté inrättats, bestående av de återstående styrelseledamöterna, Ingrid Jonasson Blank, Trond Gunnar Christensen, Finn Følling och Mats Leander. Ingrid Jonasson Blank är kommitténs ordförande.

Budkommittén har anlitat Danske Bank Corporate Finance som finansiell rådgivare och Vinge som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Budkommittén har också uppdragit åt Ernst & Young AB ("EY") att avge en s.k. fairness opinion avseende Erbjudandet. Utlåtandet från EY biläggs.

Budkommitténs rekommendation

När budkommittén värderar den sammanvägda potentialen och ställer den mot vederlaget i Erbjudandet drar budkommittén slutsatsen att aktieägarna genom Erbjudandet blir väl kompenserade för bolagets potential, beaktande även den tid det tar att genomföra, och de olika risker som finns att inte fullt ut kunna genomföra, bolagets affärsplan.

EY anser i sin fairness opinion att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv.

Budkommittén rekommenderar därför enhälligt aktieägarna i ZetaDisplay att acceptera Erbjudandet.

Effekter för ZetaDisplay och dess anställda

Enligt takeover-reglerna ska styrelsen redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på ZetaDisplay, särskilt sysselsättning, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där ZetaDisplay bedriver sin verksamhet. Budgivaren anger följande i sitt pressmeddelande avseende Erbjudandet:

"Hanover är imponerat av, och fäster stort värde vid ZetaDisplays organisation och ledning, och räknar med att Erbjudandet ska främja tillväxt och skapa långsiktiga positiva effekter för anställda, kunder och andra intressenter som påverkas av ZetaDisplays verksamhet. Inga beslut har fattats som förväntas innebära att Erbjudandet har en påverkan på ZetaDisplays organisation, ledning eller anställda, innefattande deras anställningsvillkor eller platserna där ZetaDisplay bedriver verksamhet."

Budkommittén utgår från att Budgivarens beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha någon annan uppfattning.

Detta uttalande av budkommittén i ZetaDisplays styrelse regleras av och ska tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Malmö den 28 juni 2021

Budkommittén i styrelsen för ZetaDisplay AB (publ)

För mer information

Vänligen kontakta budkommitténs ordförande Ingrid Jonasson Blank via ZetaDisplays CFO Jacob Stjernfält.

Telefon: +46 768 754177

Email: jacob.stjernfalt@zetadisplay.com

Detta är sådan information som ZetaDisplay AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, klockan 08.10 den 28 juni 2021.

Om ZetaDisplay

ZetaDisplay driver den digitala transformeringen i fysiska miljöer. Våra koncept och vår mjukvara påverkar människors beteende vid beslutstillfället i butiks- och offentliga miljöer samt arbetsplatser. Våra lösningar är kända som Digital Signage som vi utvecklar och erbjuder som SaaS-lösningar. ZetaDisplay är en europeisk ledare och kommer att driva den fortsatta konsolideringen av marknaden organiskt och genom förvärv.

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö, omsätter cirka 450 Mkr och sysselsätter 200 medarbetare vid tio kontor i sex europeiska länder och USA. Totalt hanterar bolaget över 70 000 installationer på mer än 50 marknader. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen Nasdaq [ZETA]. Mer information på ir.zetadisplay.com.

Fairness opinion avseende ett kontanterbjudande till aktieägarna i ZetaDisplay AB

ZetaDisplay AB:s ledning ("Bolaget" eller "ZetaDisplay") har mottagit ett uppköpserbjudande avseende samtliga utestående aktier i Bolaget för ett kontant vederlag om 27 kronor per aktie ("Budet").

Budkommittén i ZetaDisplay har givit Ernst & Young AB ("EY") i uppdrag att som oberoende värderingsexperter avge ett utlåtande om Budets skälighet ur ett finansiellt perspektiv för Bolagets aktieägare ("fairness opinion").

I syfte att tillhandahålla denna fairness opinion har vi utfört de analyser vi bedömt vara nödvändiga och har bl.a. beaktat följande information:

- Historisk utveckling av Bolagets aktiekurs och värdemultiplar
- Publika finansiella rapporter för ZetaDisplay
- Icke-publik information rörande ZetaDisplay, såsom ledningens strategiplan
- Analytikerrapporter
- Offentlig finansiell information om jämförbara bolag
- Intervjuer med Bolagets ledning

Vi har därutöver genomfört de värdeberäkningar och finansiella analyser som vi bedömt vara nödvändiga för att göra nedanstående utlåtande.

Vi har i vårt arbete förlitat oss på att den information vi mottagit från ZetaDisplay är korrekt och fullständig utan att ha utfört oberoende bekräftelser av detta. Vi ansvarar inte för slutsatser som baseras på felaktig eller ofullständig information som vi mottagit.

Vår analys slutfördes den 23 juni 2021. Händelser eller information som uppkommit efter detta datum har inte beaktats.

EY har anlåtats av ZetaDisplay för att avge denna fairness opinion med anledning av Budet och kommer att erhålla ett fast arvode för våra tjänster. EY:s arvode är inte beroende av, eller relaterad till, storleken på vederlaget i Budet eller i vilken utsträckning Budet accepteras.

Vi tillhandahåller denna fairness opinion till Zetadisplay som endast får använda detta dokument i sin fullständighet, i kommunikationen med Zetadisplays aktieägare i samband med Budet. Vår bedömning, som uttrycks nedan, ska inte tolkas som en rekommendation till ZetaDisplays aktieägare huruvida Budet bör accepteras eller inte.

Baserat på det arbete som utförts av EY, och våra uttalanden ovan, är vår bedömning att Budet, per det datum som detta dokument är daterat, är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i ZetaDisplay.

Michel Eriksson
Partner
Ernst & Young AB

ZD 20210628 Uttalande från ZetaDisplays budkommitté FINAL

5. Beskrivning av Alpha Acquisition och Erbjudandets finansiering

5.1 ALPHA ACQUISITION

Alpha Acquisition är ett bolag som kontrolleras av Hanover-fonden. Alpha Acquisition, med organisationsnummer 559231-3802, har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Stockholm. Alpha Acquisition bildades den 5 december 2019 och registrerades hos Bolagsverket den 12 december 2019. Alpha Acquisition har aldrig bedrivit, och bedriver för närvarande inte, någon verksamhet och har som enda syfte att äga aktier i ZetaDisplay, genomföra Erbjudandet och fullfölja Erbjudandet och den potentiella efterföljande avnoteringen av stamaktierna i ZetaDisplay från Nasdaq Stockholm.

5.2 HANOVER

Hanover är ett riskkapitalbolag, etablerat 2002, som investerar främst på publika marknader. Hanover söker typiskt sett förvärva noterade bolag vars tillväxt kan främjas bättre i en privat, icke-noterad, miljö.

Hanover tror på ett nära samarbete med ledningen för att driva förändring och engagerar sig aktivt på bred front med sina portföljbolag. Hanover Operating Management tillhandahåller även specialiststöd till ledningsgrupper.

Hanover förvaltar för närvarande över 300 miljoner GBP i kapital, med fokus på small och mid-cap bolag i Storbritannien och Norden över ett brett spann av industrier och tillväxtfaser.

För mer information om Hanover: www.hanoverinvestors.com.

5.3 ERBJUDANDETS FINANSIERING

Erbjudandet är inte föremål för några finansieringsvillkor. Erbjudandet är fullt finansierat genom eget kapital från Hanover-fonden.

6. Beskrivning av ZetaDisplay

Informationen om ZetaDisplay på sidorna 15–57 i Erbjudandehandlingen har hämtats från ZetaDisplays årsredovisningar för 2020, 2019 och 2018 och delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2021 samt ZetaDisplays webbplats (om inte annat anges).

6.1 VERKSAMHETSÖVERSIKT

ZetaDisplay driver den digitala transformationen i fysiska miljöer genom digitala kommunikationslösningar och tjänster på en skalbar mjukvaruplattform. ZetaDisplay är en helhetsleverantör av kommunikationslösningar utformade för att påverka beteende i fysiska butiker, offentliga miljöer eller kontorsmiljöer. ZetaDisplays erbjudande baseras på en djup förståelse av mänskligt beteende i beslutssituationer. ZetaDisplay levererar, med hjälp av en innovativ, framtidsäkrad och egenutvecklad mjukvaruplattform, engagerande Digital Signage-lösningar. ZetaDisplays molnbaserade mjukvara skapar kommunikation och interaktion som möjliggör att engagera och påverka kunder vid rätt tillfälle i fysiska miljöer. ZetaDisplays lösningar skapar bland annat ökad konvertering, genererar ökat antal besökare, stärker varumärken, ökar engagemang och stärker kundlojalitet. ZetaDisplay levererar sina lösningar till kunder på cirka 50 marknader.

6.2 VISION

ZetaDisplays vision är att vara den ledande globala partnern för att påverka beteende och engagemang i beslutsögonblicket genom Digital Signage.

6.3 AFFÄRSMODELL

ZetaDisplays affärsmodell består av SaaS-projekt- och konsultintäkter. Kundavtalen är i regel långa och ZetaDisplay levererar attraktiva bruttomarginaler överstigande 50 %. Koncernens SaaS-intäkter motsvarar drygt en tredjedel av omsättningen och ökar stadigt.

ZetaDisplay levererar till cirka 50 marknader, Bolaget har verksamheter i Europa och har närvaro i USA och Ryssland genom partners. Huvudkontoret finns i Malmö och Bolaget har genom strategiska förvärv och organiska initiativ kunnat stärka sin regionala närvaro genom sina verksamheter i Tyskland, Nederländerna, Norge, Danmark och Finland.

6.4 NYCKELKOMPETENSER

ZetaDisplays kompetenser och leveranser inom Digital Signage kan delas in i fyra områden: Konceptutveckling, Mjukvaruutveckling, Projekt och Tjänster. Genom att leverera både standardiserade och skräddarsydda lösningar, produkter och tjänster erbjuder ZetaDisplay en helhetsleverans till kunden genom hela värdekedjan för Digital Signage.

6.4.1 Konceptutveckling

Med utgångspunkt i kundens behov levererar ZetaDisplay både standardiserade och skräddarsydda kommunikationskoncept som innefattar koncept, kommunikations- och kanalstrategi, tekniska lösningar samt leverans och produktion av innehåll.

6.4.2 Mjukvaruutveckling

ZetaDisplay utvecklar kontinuerligt sin egenutvecklade mjukvaruplattform. ZetaDisplays mjukvaruplattform erbjuder ett sömlöst sätt att hantera innehåll genom att integrera kundens digitala ekosystem med ZetaDisplays egenutvecklade mjukvara. Detta ger kunden full kontroll för att navigera, styra, planera och

publicera innehåll och kommunikation i olika kanaler. Mjukvaran ger kunden möjlighet att skapa och publicera realtidsinformation till sina kunder. Plattformen har hög flexibilitet, god användarvänlighet, hög innovationstakt och är en helhetslösning som kan integreras med andra system.

6.4.3 Projekt

Som helhetsleverantör stödjer och genomför ZetaDisplay även driftsättnings- och installationsfasen av Digital Signage. Under kundavtalens löptid genomför ZetaDisplay, i samarbete med sina kunder, kontinuerligt projekt för att vidareutveckla och uppdatera de implementerade installationerna. Genom samarbete med partners inom hårdvara och installation har ZetaDisplay kapacitet och förmåga att leverera globala projekt.

6.4.4 Tjänster

När de tidigare nämnda faserna har genomförts erbjuds och levereras en omfattande tjänsteleverans där ZetaDisplay övervakar, supportar och utvecklar sin helhetsleverans genom sitt tjänsteerbjudande. Genom kontinuerlig konsultation och rapportering utvärderar ZetaDisplay, tillsammans med kunden, den implementerade lösningens effekter för att säkerställa att leveransen uppnår kundens krav, önskemål och att rätt effekt uppnås. Över tid, modifieras och utvecklas lösningarna utefter kundens behov och önskemål samt genom att ZetaDisplays produkt- och tjänsteerbjudande utvecklas. I detta arbete stödjer ZetaDisplay kunden. Vidare levereras proaktiv övervakning av lösningarna, kompletterat med kundsupport.

7. Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiell information avseende ZetaDisplay har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2021 med jämförelsetal för den motsvarande perioden 1 januari – 30 juni 2020.

Koncernredovisningen för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU.

Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018, som har inkluderats i Erbjudandehandlingen genom referens, har publicerats på Zetadisplays webbplats, www.zetadisplay.com. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2021, som har inkluderats på sidorna 34–57 i Erbjudandehandlingen, har inte granskats av ZetaDisplays revisor.

7.1 KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Tkr om inte annat anges	Sex månader till och med 30 juni		Tolv månader till och med 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning	196 488	176 649	366 246	436 131	404 101
Aktiverat arbete för egen räkning	7 326	6 048	14 191	9 756	8 061
Övriga intäkter	1 616	6 996	9 240		
Summa intäkter	205 430	189 693	389 677	445 887	412 162
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-73 828	-75 208	-157 483	-207 992	-219 421
Övriga externa kostnader	-36 508	-35 864	-63 123	-63 078	-46 605
Personalkostnader	-73 525	-73 744	-130 584	-122 615	-97 981
Av- och nedskrivningar	-17 431	-17 703	-34 831	-48 774	-18 604
Rörelseresultat	4 138	-12 826	3 656	3 428	29 551
Finansiella intäkter	3 055	12 338	19 356	29 042	14 701
Finansiella kostnader	-8 717	-16 926	-37 386	-15 809	-10 708
Resultat efter finansiella poster	-1 524	-17 414	-14 374	16 661	33 544
Skatt	-2 306	-342	-3 921	-1 620	-7 968
Periodens resultat	-3 830	-17 756	-18 295	15 041	25 576

Resultat före utspädning, kr	-0,13	-0,61	-0,63	0,22	0,87
Resultat efter utspädning, kr	-0,13	-0,61	-0,63	0,22	0,85
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, Tkr	29 282	28 926	29 106	27 828	23 144
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, Tkr	29 310	28 926	29 106	27 828	23 666
Koncernens rapport över totalresultat					
Periodens resultat	-3 830	-17 756	-18 295	15 041	25 576
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	7 989	-14 488	-25 591	9 603	9 723
Periodens totalresultat	4 159	-32 244	-43 886	24 644	35 299
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 159	-32 244	-43 886	24 644	35 299

7.2 KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tkr om inte annat anges	Per den 30 juni		Per den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	522 347	456 665	443 181	474 335	411 551
Materiella anläggningstillgångar	9 617	8 192	6 255	9 492	7 539
Nyttjanderättstillgångar	13 153	17 429	14 674	19 358	0
Uppskjuten skattefordran	3 054	3 160	3 390	3 183	4 589
Långfristiga fordringar	130	130	130	130	274
Summa anläggningstillgångar	548 301	485 576	467 630	506 498	423 953
Varulager	10 861	8 750	6 132	9 779	13 373
Kortfristiga fordringar	92 033	66 004	85 692	128 773	111 512
Likvida medel	88 662	137 804	125 671	128 289	83 389
Summa omsättningstillgångar	191 556	212 558	217 495	266 841	208 274
SUMMA TILLGÅNGAR	739 857	698 134	685 125	773 339	632 227
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	241 021	247 760	236 862	268 759	271 458
Avsättningar	0	7 468	89	352	272
Långfristiga skulder	333 597	323 700	321 615	327 436	182 387
Kortfristiga skulder	165 239	119 206	126 559	176 792	178 110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	739 857	698 134	685 125	773 339	632 227

7.3

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Tkr om inte annat anges	Sex månader till och med 30 juni		Tolv månader till och med 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	4 138	-12 826	3 656	3 428	29 551
Justerat för av- och nedskrivningar	17 431	17 703	34 831	48 774	18 604
Erhållen ränta	101	536	309	1 080	3 214
Erlagd ränta	-7 867	-7 713	-15 360	-10 441	-10 326
Justerat för övriga poster som inte ingår i kassaflöde	530	10 425	-105	-79	-561
Betald inkomstskatt	-2 875	-3 184	-7 185	-6 234	-1 313
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 459	4 940	16 146	36 528	39 169
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	-863	837	3 272	5 326	-1 039
Förändring av fordringar	2 368	56 932	43 861	-17 377	-50 492
Förändring av kortfristiga skulder	58	-18 508	-6 799	-11 685	38 402
Summa förändring av rörelsekapital	1 563	39 261	40 334	-23 736	-13 129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 020	44 201	56 480	12 792	26 040
Finansieringsverksamheten					
Nyemission efter emissionsutgifter	0	0	0	39 684	71 772
Inlösen preferensaktier	0	0	0	-66 697	0
Upptagna lån	0	146	0	300 000	30 000
Likvida teckningsoptioner	0	377	1 112	1 034	1 336
Amortering av skuld	-14 305	-467	-943	-140 929	-32 554
Amortering av leasingskulder	-4 505	-5 114	-9 270	-7 203	0
Förändring factoringskuld	2 299	-10 712	-8 704	-3 766	10 844
Utbetalning utdelning preferensaktier	0	0	0	-2 728	-5 457
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16 511	-15 770	-17 795	119 395	75 941
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-24 158	0	0	-47 354	-18 501
Utbetalda tilläggsköpeskillingar förvärv av dotterbolag	0	-7 510	-18 717	-20 876	-47 529
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 067	-8 027	-17 784	-15 589	-9 760
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-355	-1 005	-1 091	-5 165	-2 697

Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	377	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	149	433
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34 580	-16 542	-37 592	-88 458	-78 054
Periodens kassaflöde	-38 071	11 889	1 093	43 729	23 927
Likvida medel vid periodens början	125 671	128 289	128 289	83 389	58 771
Kursdifferens i likvida medel	1 061	-2 375	-3 710	1 171	691
Likvida medel vid periodens slut	88 661	137 804	125 671	128 289	83 389

7.4 NYCKELTAL

Tkr om inte annat anges	Sex månader till och med 30 juni		Tolv månader till och med 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<i>Nyckeltal är ej definierade i enlighet med IFRS</i>					
SaaS-intäkter (repetitiva)					
Licensintäkter	69 908	67 826	133 489	109 528	79 965
Support och övriga avtalstjänster	13 702	9 987	21 736	27 561	21 942
Totala SaaS-intäkter	83 610	77 813	155 225	137 089	101 907
ARR (Annual recurring revenue)					
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	14 554	12 694	13 362	13 789	10 819
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12	12
ARR (Annual recurring revenue)	174 648	152 324	160 344	165 468	129 828
Nettoomsättning	196 488	176 649	366 246	436 131	404 101
Bruttovinst	122 660	101 440	208 763	228 139	184 680
Bruttomarginal (%)	62,4	57,4	57,0	52,3	45,7
EBITDA	21 569	4 877	38 487	52 202	48 155
EBITDA-marginal (%)	11,0	2,8	10,5	12,0	11,9
Rörelsemarginal (%)	2,1	-7,3	1,0	0,8	7,3
Nettoskuld	-227 300	-181 100	-190 609	200 298	-
Eget kapital per aktie (SEK)	8,83	9,08	8,68	10,03	14,12
Soliditet, (%)	32,6	35,5	34,6	34,8	42,9

7.5 DEFINITIONER

7.5.1 ARR (Annual recurring revenue)

Periodens sista månads SaaS-intäkter (repetitiva) omräknat till 12 månader.

7.5.2 Bruttomarginal

Nettoomsättning med avdrag för kostnad för Handelsvaror i relation till nettoomsättning.

7.5.3 EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

7.5.4 EBITDA-marginal

EBITDA i relation till nettoomsättningen.

7.5.5 Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.

7.5.6 Nettoskuld

Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.

7.5.7 Rörelseresultat

Periodens resultat före finansiella poster och skatt.

7.5.8 Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.

7.5.9 SaaS-intäkter (repetitiva)

Intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.

7.5.10 Soliditet

Eget kapital i relation till summa tillgångar.

8. Aktiekapital och ägarförhållanden

8.1 ALLMÄNT

ZetaDisplays aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "ZETA", med ISIN-koden SE0001105511.

8.2 AKTIEKAPITAL

ZetaDisplays aktiekapital var per dagen för offentliggörandet av Erbjudandehandlingen 27 861 808 kronor, fördelat på 27 861 808 aktier med ett kvotvärde om 1,00 kronor per aktie. ZetaDisplay kan emitter två klasser av aktier: stamaktier och preferensaktier. Per dagen för denna Erbjudandehandling finns inga preferensaktier utgivna av ZetaDisplay. Stamaktien medför en röst per aktie medan preferensaktien medför 0,1 röst per aktie. Preferensaktien har företrädesrätt till ZetaDisplays utdelning, tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Det finns inga överlåtelsebegränsningar avseende aktierna i ZetaDisplay angivna i bolagsordningen. Per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet finns det 1 106 250 teckningsoptioner utgivna i Bolaget. Sådana teckningsoptioner har emitterats i förhållande till Bolagets incitamentsprogram, och varje teckningsoption medför en rätt att teckna en aktie i Bolaget per teckningsoption.

8.3 AKTIEÄGARE⁵

Per den 30 juni 2021 har ZetaDisplay 2 251 aktieägare. Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i ZetaDisplay per den 30 juni 2021, sorterade efter antal aktier.

Aktieägare	Antal stamaktier	Procent av aktier	Procent av röster
Nidoco AB	3 748 651	13,7 %	13,7 %
Anders Pettersson	3 306 641	12,1 %	12,1 %
Mats Johansson	2 596 379	9,5 %	9,5 %
Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV - RAIF	2 092 319	7,7 %	7,7 %
Avanza Pension	1 220 384	4,5 %	4,5 %
Anders Moberg	1 200 000	4,4 %	4,4 %
AMF Fonder	1 176 227	4,3 %	4,3 %
Magari Venture AS	1 100 000	4,0 %	4,0 %
Mats Leander	1 015 000	3,7 %	3,7 %
Leif Liljebrunn	766 012	2,8 %	2,8 %
Totalt ägande för de tio största aktieägarna	18 221 613	66,8 %	66,8 %
Övriga	9 062 695	33,2 %	33,2 %

⁵ I juli 2021 har flera större ägare avyttrat sina aktier till Alpha Acquisition (se pressmeddelande från Alpha Acquisition den 21 juli 2021) varefter dess aktieinnehav motsvarar cirka 49 procent av aktierna och rösterna i ZetaDisplay.

Totalt	27 284 308	100,0 %	100,0 %
---------------	-------------------	----------------	----------------

8.4 AKTIEÄGARAVTAL

Budkommittén i ZetaDisplays styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i ZetaDisplay.

8.5 UTDELNINGSPOLICY

ZetaDisplays styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är bland annat beroende av ZetaDisplays framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultat, finansiella ställning, utdelningsbara medel, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner.

8.6 VÄSENTLIGA KLAUSULER I BOLAGSORDNINGEN

ZetaDisplays bolagsordning innehåller inga begränsningar avseende överlåtbarheten av aktier. ZetaDisplays bolagsordning innehåller inte några bestämmelser av det slag som anges i 6 kap. 2 a § årsredovisningslagen (1995:1554), såsom bestämmelser avseende entledigande av styrelseledamöter, och inga restriktioner avseende antalet röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller i fråga om förändringar av bolagsordningen.

8.7 BEMYNDIGANDEN FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM FÖRVÄRV OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA AKTIER SAMT NYEMISSIONER

Vid årsstämman den 3 maj 2021 bemyndigades ZetaDisplays styrelse att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill årsstämman 2022, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet, såvitt gäller emissioner där aktieägarna har företrädesrätt, ska vara begränsat till 25 procent av de den 31 mars 2021 utestående antalet aktier. För emissioner utan företrädesrätt för aktieägarna gäller en motsvarande begränsning om 10 procent. Vidare gäller att nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet som sker utan företrädesrätt för aktieägarna ska ske som ett led i finansiering av företagsförvärv.

8.8 EGNA AKTIER SOM INNEHAS AV BOLAGET

Per dagen för Erbjudandehandlingen innehar ZetaDisplay inga egna aktier.

8.9 AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Per dagen för Erbjudandehandlingen har ZetaDisplay tre teckningsoptionsprogram till ledningspersoner, anställda och konsulter.

Teckningsoptioner	Aktier	Beslutat	Teckningsperiod	Utspädning
500 000	500 000	11 december 2020	15 mars 2023 – 30 mars 2023	1,8 %
201 500	201 500	4 maj 2020	15 mars 2023 – 30 mars 2023	0,7 %
404 750	404 750	21 maj 2019	15 mars 2022 – 30 mars 2022	1,4 %

9. ZetaDisplays bolagsordning

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är ZetaDisplay AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall direkt eller genom dotterbolag inom området Digital Signage bedriva import, export, handel, tillverkning, försäljning, utveckling, utbildning, service, support och tjänster, samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 10.000.000 SEK och högst 40.000.000 SEK.

§ 5 AKTIEANTAL OCH AKTIESLAG

5.1 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000. Aktier kan utges i två serier, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier och preferensaktier får emitteras till ett belopp motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet. Stamaktie medför en röst. Preferensaktie medför en tiondels röst.

5.2 Vinstutdelning

5.2.1 Preferensaktierna skall medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av nio (9) kronor per preferensaktie. Utdelning ska ske med kvartalsvis utbetalning om två (2) kronor tjugofem (25) öre ("Preferensbeloppet") per preferensaktie. Avstämningsdagar för de kvartalsvisa utbetalningarna skall vara 15 mars, 15 juni, 15 september respektive 15 december varje år. För det fall sådan dag är lördag, söndag eller allmän helgdag eller beträffande betalning av skuldebrev likställd med allmän helgdag i Sverige ("Bankdag"), skall avstämningsdagen vara närmast föregående Bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske tredje Bankdagen efter avstämningsdagen.

5.2.2 Om ingen utdelning lämnats till preferensaktieägare, eller om årlig utdelning understigande nio (9) kronor per preferensaktie lämnats under ett eller flera år, skall preferensaktierna medföra rätt att av följande års utdelningsbara medel också erhålla Innestående Belopp, som det definieras nedan (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp, som det definieras nedan), innan utdelning på stamaktierna sker. Om ingen utdelning lämnas eller om årlig utdelning understigande nio (9) kronor per preferensaktie lämnats under ett eller flera år ankommer det på följande årsstämma att fatta beslut om fördelningen av den kvartalsvisa utbetalningen av Innestående Belopp. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

5.2.3 Vid varje enskilt kvartal läggs skillnaden mellan Preferensbeloppet och eventuell lägre utbetald utdelning per preferensaktie, till "Innestående Belopp". För det fall utdelning på preferensaktie sker enligt beslut vid annan bolagsstämma än årsstämman skall utdelat belopp per preferensaktie dras från Innestående Belopp. Avdraget skall ske per den dag då utbetalning sker till preferensaktieägare och därvid anses utgöra reglering av den del av Innestående Belopp som uppkommit först i tiden. Innestående Belopp skall räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tolv (12) procent ("Uppräkningsbeloppet"), varvid uppräkningsbeloppet skall räknas upp från början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av utdelningen skett och baseras på skillnaden mellan Preferensbeloppet och den vid samma kvartalsvisa tidpunkt utbetalade lägre utdelningen per preferensaktie. För det fall denna beräkning sker vid en annan tidpunkt än vid ett helt årtal räknat från dag då

tillägg respektive avdrag har skett från Innestående Belopp, skall uppräkningsbelopp som lagts till eller dragits ifrån ske med ett belopp motsvarande uppräkningsfaktorn multiplicerad med den kvotdel av året som har förflutit. Upplupet Uppräkningsbelopp läggs till Innestående Belopp och skall därefter ingå i beräkningen av Uppräkningsbeloppet.

5.3 Emissioner

5.3.1 Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna på så vis att en gammal aktie ger företrädesrätt till en ny aktie av samma slag, att aktier som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna skall erbjudas samtliga aktieägare samt att, om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, aktierna skall fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

5.3.2 Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av endast ett aktieslag har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna endast i förhållande till det antal aktier av detta slag som de förut äger. Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

5.3.3 Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner eller konvertibler som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten eller bytas ut mot konvertiblerna.

5.3.4 Ökning av aktiekapitalet genom fondemission får endast ske genom utgivande av stamaktier. Fondemission får dock även ske genom utgivande av preferensaktier till ägare av stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägarna har rätt till de nya aktierna. Fondaktierna fördelas mellan stamaktieägarna i förhållande till det antal stamaktier de förut äger.

5.4 Inlösen

5.4.1 Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske efter beslut av bolagsstämman genom inlösen av preferensaktier enligt följande grunder.

5.4.2 Bolagsstämman bestämmer det antal preferensaktier som varje gång skall inlösas, varvid inlösen skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut skall styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som skall inlösas. Om beslutet biträds av samtliga preferensaktieägare kan dock stämman besluta vilka preferensaktier som skall inlösas.

5.4.3 Innehavare av till inlösen bestämd preferensaktie skall vara skyldig att tre månader efter det att han underrättats om inlösningsbeslutet mottaga lösen för aktien med ett belopp beräknat som summan av ett Basbelopp, som det definieras nedan, plus Innestående Belopp enligt punkt 5.2 (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp till och med den dag då lösenbeloppet förfaller till betalning). Om inlösenbeslutet fattas senast 24 månader efter den första registreringen av en emission av preferensaktier hos Bolagsverket skall Basbeloppet per aktie uppgå till 120 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier. Om inlösenbeslutet fattas senare men senast 48 månader efter den första registreringen av en emission av preferensaktier hos Bolagsverket skall Basbeloppet per aktie uppgå till 110 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier. Om inlösenbeslutet fattas därefter skall Basbeloppet per aktie uppgå till 105 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier. Från den dag lösenbeloppet förfaller till betalning upphör all ränteberäkning därå.

5.5 Bolagets upplösning

Upplöses bolaget skall varje preferensaktie medföra rätt att ur bolagets behållna tillgångar erhålla ett belopp beräknat som summan av ett Grundbelopp, som det definieras nedan, plus Innestående Belopp enligt punkt 5.2 (innefattande på Innestående Belopp belöpande Uppräkningsbelopp till och med den dag då lösenbeloppet förfaller till betalning) jämnt fördelat på varje preferensaktie, innan utskiftning sker till ägarna av stamaktierna. Preferensaktie skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel. Om bolaget upplöses senast 24 månader

efter den första registreringen av en emission av preferensaktier hos Bolagsverket skall Grundbeloppet per aktie uppgå till 120 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier. Om bolaget upplöses senare men senast 48 månader efter den första registreringen av en emission av preferensaktier hos Bolagsverket skall Grundbeloppet per aktie uppgå till 110 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier. Om bolaget upplöses därefter skall Grundbeloppet per aktie uppgå till 105 procent av teckningskursen till vilken preferensaktien emitterades vid den första emissionen av preferensaktier.

§ 6 STYRELSE OCH REVISOR

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

Bolaget skall ha lägst 1 och högst 2 revisorer med högst 1 suppleant.

§ 7 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december .

§ 8 KALLELSE

Kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

§ 9 BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma skall hållas i Malmö eller Stockholm enligt styrelsens val.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i före-kommande fall koncernresultaträkning och koncern-balansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören;
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
9. fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
10. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisor samt eventuell revisorssuppleant;
11. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 AVSTÄMNINGS-FÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 11 FÖRANMÄLAN TILL BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämma skall anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman, varvid antalet biträden skall uppges. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält antalet biträden (högst två) på det sätt som anges ovan.

Antagen på årsstämma, 2021-05-03

10. ZetaDisplays styrelse, ledning och revisor

10.1 STYRELSE

Mats Johansson (född 1961)

Styrelseordförande sedan: 2013 (styrelseledamot sedan 2003, en av grundarna till ZetaDisplay).

Utbildning: Ingen formell högskoleutbildning.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Iconovo AB (publ) samt styrelseledamot i KlaraBo Sverige AB med dotterbolag, SiB Solutions AB, Abrax As Holding AB och Zenit Design Group AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Grundare och tidigare VD för MultiQ International AB och även grundare KlaraBo Sverige AB samt medgrundare Iconovo AB. Styrelseordförande i EasyDepot AB samt Volubus AB. Styrelseledamot i bland annat Flygstaben Fastighets AB, Bastec AB och Quest Technology Ventures AB.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Nej.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Nej.

Innehav i Bolaget: 18 911 stamaktier (närståendes innehav).

Anders Moberg (född 1950)

Styrelseledamot sedan: 2009.

Utbildning: Ingen formell högskoleutbildning.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Byggmax Group AB, Itab Shop Concept AB, Styrelseledamot i Stichting IMAS Foundation, Stichting INGKA Foundation, Stichting IKEA Foundation, Bergendahl & Son AB och Boconcept A/S.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Koncernchef för MAF Group Dubai, 2007–2008. Koncernchef Royal Ahold 2003–2007. Divisionschef Home Depot 1999–2002. Koncernchef IKEA 1986–1999. Adjungerad professor vid Copenhagen Business School. Styrelseordförande i Observe Holdco AB, OBH Nordica Holding AB, DFDS AB, Clas Ohlson AB, Ahlstrom Corporation samt Soumen Lahikauppa Oy. Styrelseledamot i Husqvarna Aktiebolag.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

Innehav i Bolaget:-

Anders Pettersson (född 1959)

Styrelseledamot sedan: 2014.

Utbildning: Civilingenjör och civilekonom vid Lunds universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Brink B.V. Styrelseledamot i PS Enterprise AB, Skabholmen Invest AB, PSIW Enterprise AB, KlaraBo Sverige AB, Henry Lloyds, Standadyne Ltd.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Koncernchef i Hilding Anders AB, Capital Safety Group och Thule AB. Tidigare affärsområdeschef Gunnebo AB, Trelleborg AB och Nobel Industrier. Styrelseordförande Hilding Anders International AB, Brink International AB, styrelseledamot i Excito Electronics AB, Renz Sweden AB, Combiplate Sweden AB, Prostatakliniken i Sverige AB, Pure Power Technologies Inc., Pure Safety Group Inc, Hempel A/S.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Nej.

Innehav i Bolaget:-

Ingrid Jonasson Blank (född 1962)

Styrelseledamot sedan: 2010.

Utbildning: Civilekonomexamen från Göteborgs Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bilja AB, Musti Group Oy, Orkla ASA, Forenom Group Oy, Astrid Lindgrens AB, Bergendahls Food AB. Styrelseordförande i Kjell&Co AB, Haypp Group AB, Aimn AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: ICA-koncernen mellan 1986–2010, senast vice VD ICA Sverige AB med ansvar för marknadsfunktionen. Styrelseledamot i Massolit Förlagsgrupp AB, Telia Company AB, Travel Support & Services Nordic AB, Forma Publishing Group AB, Hellefors Bryggeri AB, Forma Holding AB, GfK NORM AB, Ambea Vård & Omsorg AB, Norvida Holding AB, Scandinaviska Talets AB, Forex Bank AB och Matse Holding AB. Styrelseordförande i Stor & Liten AB, Martin & Servera AB, Royal Unibrew AS, Kulturkvarteret Astrid Lindgrens Näs AB, BHG Group AB, Fiskars Oyj, NORDIC Morning Group Oy.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: Ingrid Jonasson Blank AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

Innehav i Bolaget: 206 500 stamaktier (varav 83 500 innehas genom kapitalförsäkring).

Mats Leander (född 1960)

Styrelseledamot sedan: 2010.

Utbildning: Examen i Fastighetsekonomi från Kungliga Tekniska Högskolan.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Neveken Service AB och Oscarshem Fastigheter AB. President Vistajet Ltd, Director UDC Retail Fund III, styrelseordförande i Covenant Capital Ltd och Senior Adviser SEp A.S.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Founding partner i Sterling Equity partners A.A., Luxemburg. Styrelseordförande United Investment Partners S.A., International Investment Fund och i Covenant Capital Ltd.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: MAH Investment SA.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

Innehav i Bolaget: 1 015 000 stamaktier.

Mia Alholm (född 1969)

Styrelseledamot sedan: 2019.

Utbildning: M.Sc. (Economics and Business Administration) vid Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.

Pågående uppdrag: CFO Virala Oy. Styrelsemedlem i ett flertal av Virala koncernens dotterbolag.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: CFO för Virala Oy, samt dess dotterbolag Atine Group Oy sedan 2004. Grundare och entreprenör AdvanceVPN Oy, revisor hos PwC, (Helsingfors samt London).

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Nej.

Innehav i Bolaget:-

Finn Følling (född 1969)

Styrelseledamot sedan: 2019.

Utbildning: Civilekonom vid Mittuniversitetet i Sundsvall.

Pågående uppdrag: CPM Director Nordics för Unit4.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: CEO för Unit4 Nordic East (Sverige/Finland) samt CEO för Unit4 Nordic West.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: Unit4, ägare för Galibier AS och Konsulenthuset Følling.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

Innehav i Bolaget: -

Trond Gunnar Christensen (född 1981)

Styrelseledamot sedan: 2019.

Utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan i Oslo.

Pågående uppdrag: CEO för Bravo Group AS och styrelseledamot i UIP Holding AS.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: CEO och grundare Bravo Group AS, grundare och styrelseledamot Urban Infrastructure Partner samt grundare och styrelseordförande för APT Properties AS.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: G. Christensen AS.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen: Nej.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

Innehav i Bolaget: -

10.2 LEDNINGSGRUPPEN

Per Mandorf (född 1973)

VD och Koncernchef sedan: september 2019.

Utbildning: Marknadsekonom och MBA.

Pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag/erfarenhet: VD för retail tech- och mjukvarubolaget Visma Retail AB. Commercial Director inom retail tech- och mjukvarubolaget ExtendaRetail. VP/Sales Director Visma Retail AB, Nordic Retail Manager NilsonGroup. Samt flertal ledande befattningar inom nordiska retail-företag.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: -

Innehav i Bolaget: 125 000 personaloptioner (varav 75 000 teckningsoptioner via incitamentsprogram 2019/2022 och 50 000 via incitamentsprogram 2020/2023).

Jacob Stjernfält (född 1973)

CFO och ansvarig för IR sedan: september 2020.

Utbildning: Ekonomie Magisterexamen Företagsekonomi, Ekonomihögskolan Lunds universitet.

Pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Interim CFO för ett antal företag, CFO CDON.COM, Finansdirektör Latinamerika EF Education, VP Finance Metro International, revisor hos Arthur Andersen.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: Jacob Stjernfält Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: 25 000 personaloptioner via incitamentsprogram 2020/2023.

Hans-Christiaan de Vaan (född 1976)

Affärsområdeschef Benelux sedan: 2018.

Utbildning: Magisterexamen Erasmusuniversitetet Rotterdam.

Pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Olika positioner inom nederländska telekombolaget KPN. VD QYN sedan 2017.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: LMD Beheer B.V.

Innehav i Bolaget:-

Laila Hede Jensen (född 1980)

Chief Commercial Officer sedan: mars 2020.

Utbildning: Bachelor Business & Marketing Köpenhamn och ekonomistudier vid University of California.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot Digital Signage Organisation.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Vice President Unilumin EMEA, Vice President SiliconCore (Silicon valley based company), Samsung Europe.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: -

Innehav i Bolaget: 25 000 personaloptioner (via incitamentsprogram 2020/2023).

Hans van't Hoff (född 1962)

Chief Operations Officer sedan: januari 2021.

Utbildning: Högre företagsutbildning som IT-ingenjör med certifierad ITIL och Projekt/Serviceexamen.

Pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Flera ledande befattningar för KPN, IBM och Unilever i Nederländerna inom serviceleverans och driftsledning. Arbetar för ZetaDisplay sedan 2019.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: -

Innehav i Bolaget: -

Daniel Oelker (född 1961)

CCO (Chief Communication Officer) sedan: oktober 2018.

Utbildning: MBA, Master Communications, Journalist från universiteten Lund och München.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot Sleeping World AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: SVP Communications & Branding Hilding Anders AB, Thule Group och SCA Hygiene Products samt Informationschef PLM AB. Managementkonsult CARTA Corporate Advisors AB.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: -

Innehav i Bolaget: 30 000 stamaktier och 75 000 personaloptioner (37 500 vardera via incitamentsprogram 2019/2022 samt 2020/2023).

Ola Sæverås (född 1975)

Affärsområdeschef Norge sedan: 2017.

Utbildning: Bachelor of Business BI och Norska Krigsskolan.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Mamari Invest AS. Styrelseledamot Extra 170 AS, Bravo Audio Visual AS, Pointmedia AS och Magari Venture AS.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Norske Forsvaret Telemark bataljon.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: Magari Venture AS.

Innehav i Bolaget: Genom Magari Venture AS som till 1/3 ägs av Ola Sæverås: 1 625 000 stamaktier och 500 000 personaloptioner via incitamentsprogram 2020/2023:2.

Johanna Webb (född 1984)

Chief Product Officer sedan: mars 2020 (anställd i ZetaDisplay sedan 2012).

Utbildning: Kandidatexamen i Ekonomi, Macquarie University, Australien.

Pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Ansvarig som VP Media för ZetaDisplays grafiska studio. VD Meltwater Customer Relations och del av den nordiska ledningsgruppen. Affärsutvecklingschef Nationalencyklopedin.

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i: -

Innehav i Bolaget: 8 400 stamaktier och 16 500 personaloptioner (varav 7 500 via incitamentsprogram 2019/2022 och 9 000 via incitamentsprogram 2020/2023).

10.3 REVISOR

Årsstämman 2021 beslutade att välja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, adress Torsgatan 21, 113 21 Stockholm, som revisor under perioden fram till slutet av årsstämman 2022. Eva Carlsvi, auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer ("**FAR**"), är huvudansvarig revisor. Deloitte AB, med Per-Arne Pettersson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, som huvudansvarig revisor, var ZetaDisplays revisor mellan 2016 och fram till årsstämman som hölls den 3 maj 2021.

11. ZetaDisplays delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2021

Q2



THINKING BEYOND THE SCREEN™

Stark tillväxt och resultat samt genomförd strategisk översyn

April - juni 2021

- Nettoomsättningen ökade med 46,5 % till 108,7 (74,2) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 13,4 % till 43,5 (38,3) MSEK. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 4,2%
- ARR uppgick till 174,6 MSEK jämfört med 173,5 MSEK föregående kvartal
- EBITDA uppgick till 10,1 (11,1) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 17,1 (11,1) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1,1 (2,7) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,21 (-0,06) respektive -0,21 (-0,06) SEK

Januari - juni 2021

- Nettoomsättningen ökade med 11,2 % till 196,5 (176,6) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 7,5% till 83,6 (77,8) MSEK. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 3,2%
- EBITDA uppgick till 21,6 (4,9) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA 30,5 MSEK (21,4)
- Rörelseresultatet uppgick till 4,1 (-12,9) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,13 (-0,61) respektive -0,13 (-0,61) SEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- ZetaDisplay vinner tillsammans med norska SNØ det globala Digital Signage Award
- ZetaDisplay tecknar ett tilläggskontrakt inom befintligt ramavtal med Swedish Match
- ZetaDisplay ingår ett nytt leveransavtal med PostNord Group AB som omfattar Sverige, Norge, Danmark och Finland
- Budkommittén inom styrelsen för ZetaDisplay AB rekommenderar enhälligt aktieägarna i bolaget att acceptera det offentliga erbjudande som Hanover Equity Fund II lämnade den 28 juni genom Alpha Acquisition AB

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Teckningsperioden för det offentliga erbjudande av Hanover Equity Fund II beräknas vara avslutad den 3 september 2021

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	APR-JUN 2021	APR-JUN 2020	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	RULLANDE 12 MÅN Q3 2020-Q2 2021	JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	108 722	74 215	196 488	176 649	386 085	366 246
SaaS-intäkter (repetitiva)	43 470	38 320	83 610	77 813	161 022	155 225
ARR (Annual recurring revenue)	174 648	152 324	174 648	152 324		160 344
Bruttomarginal (%)	60,2	63,9	62,4	57,4	59,5	57,0
EBITDA	10 137	11 063	21 569	4 877	55 179	38 487
EBITDA-marginal (%)	9,3	14,9	11,0	2,8	14,3	10,5
Rörelseresultat	1 068	2 664	4 138	-12 826	20 620	3 656
Rörelsemarginal (%)	1,0	3,6	2,1	-7,3	5,3	1,0
Periodens resultat	-6 248	-1 605	-3 830	-17 756	-4 369	-18 295
Soliditet (%)	32,6	35,5	32,6	35,5		34,6
Eget kapital per aktie	8,83	9,08	8,83	9,08		8,68
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,21	-0,06	-0,13	-0,61		-0,63
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,21	-0,06	-0,13	-0,61		-0,63

Kommentar från koncernchefen

Stark tillväxt och resultat samt genomförd strategisk översyn

ZetaDisplays nettoomsättning uppgick till 108,7 (74,2) MSEK vilket är en ökning om 46,5% jämfört med samma period föregående år. SaaS-intäkterna uppgick till 43,5 (38,3) MSEK och utgjorde 40,0 (51,6) % av nettoomsättningen. ARR noterades till 174,6 miljoner kronor och EBITDA låg på 10,1 (11,1) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär hänförliga till vårens strategiska översyn uppgick EBITDA till 17,1 (11,1) MSEK.

Ökningen av nettoomsättningen är till nästan lika delar hänförlig till organisk tillväxt som till förvärvet av tyska NORDLAND systems GmbH tidigare i år. Projektförsäljningen var 81,8% högre än motsvarande period förra året och noterades till 65,3 (35,9) MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 65,4 (47,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 60,2 (63,9) %. Marginalen påverkades av en högre andel av projektförsäljning jämfört med föregående år.

En ökad aktivitet i marknaden

Kundbasen har varit intakt under hela pandemin, under det gångna kvartalet har vi sett att återhämtningen har blivit mer påtaglig. Projekt som pausades under pandemin har kommit i gång igen, antalet upphandlingar har ökat och kunderna har börjat planera för nya projekt eller tilläggsinvesteringar. Under kvartalet har vi kommunicerat nya kontrakt med Swedish Match och PostNord Group som är i linje med återhämtningen.

De internationella ramavtalen fortsätter att utvecklas enligt plan. Flertalet nya installationer på befintliga marknader, som Nordamerika, har tillkommit. Vidare har uttullningar i England och i Sydamerika breddat vår globala närvaro.

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 fortsätta kunna hantera eventuella effekter.

Ett starkare erbjudande

Vi fortsätter att investera i vår organisation och vårt erbjudande för att skapa ytterligare tillväxt. Under våren har vi utökat och stärkt våra kommersiella

team i alla länder för att möta den växande efterfrågan. I enlighet med plan har vi utvecklat och lanserat nya funktioner och integrationer i våra mjukvaruprodukter.

Under kvartalet har vi även lanserat vår europeiska tjänstekatalog. Tjänstekatalogen introduceras stegvis och förväntas stödja försäljningen genom en standardiserad struktur och en harmoniserad prisättning. Erbjudandet med professionella tjänster stödjer våra installationer och vidareutvecklar kundrelationerna. Tjänstekatalogens erbjudande och dess paketeringar är koncerngemensamma vilket ökar skalbarheten och kundnyttan.

Våra medarbetare har under kvartalet mestadels arbetat hemifrån. I takt med att efterfrågan ökar och lokala pandemibestämmelser förändras arbetar vi aktivt för att våra medarbetare skall kunna återvända till våra kontor. Det är en stegvis process som beräknas vara slutförd under hösten.

Strategiska översynen avslutad

Den 31 mars i år kommunicerade styrelsen för ZetaDisplay ett beslut att genomföra en översyn av olika strategiska alternativ i syfte att skapa bästa möjliga värde för aktieägarna. Denna process resulterade den 28 juni i ett offentligt erbjudande av Hanover Active Equity Fund II. Teckningstiden för erbjudandet beräknas vara avslutad den 3 september. För ledningen i ZetaDisplay är processen ytterligare ett tecken på attraktiviteten av marknadssegmentet, vår affärsmodell och vår marknadsposition. Erbjudandet är tänkt att främja tillväxt och skapa långsiktigt positiva effekter för alla intressenter. Vi har i våra kvartals- och årsrapporter hänvisat till en pågående konsolidering av vår industri. Vi välkomnar fortsatt stöd för våra tillväxtambitioner.

Utblick

I föregående kvartalsrapporter gjorde vi bedömningen om en väsentligt ökad efterfrågan under andra halvåret. De senaste tre månaderna har bekräftat att marknaden återhämtar sig och vi förbereder oss på ytterligare tillväxt under andra halvåret.

Under 2020 och i inledningen av 2021 har vi utvecklat våra interna processer och vår organisation, vi har fortsatt investera i vårt erbjudande.

Vi har rekryterat för att främja tillväxt och förvärvat ett ledande bolag på den tyska

marknaden. Vi är redo att stärka vår marknadsposition och marknadsandelar, och samtidigt närmar vi oss våra finansiella mål om 200 MSEK i SaaS-intäkter och 100 MSEK i EBIT vid utgången av 2022.

Jag känner stor stolthet över vår prestation under kvartalet, medarbetarnas engagemang, förtroendet från våra kunder och vår framdrift på våra strategiska prioriteringar.

Jag ser med tillförsikt emot det andra halvåret 2021.

Per Mandorf

Koncernchef och VD

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–september 8 nov 2021

Bokslutskommuniké 2021: Början av februari 2022

Marknad

Digital Signage är ett mjukvarustyrt gränssnitt för kommunikation med konsumenter inom detaljhandeln, med medarbetare inom större organisationer och kommunikation i publika miljöer. Den digitala kommunikationen är numera en naturlig del i nya kommunikationskoncept som detaljhandeln eller företag utvecklar för framtiden. Detta skapar en intressant och expansiv marknad för ZetaDisplay som levererar ett totalkoncept innehållande konceptutveckling, kommunikationsstrategi, analys, mjukvaruutveckling, hårdvarukompetens, installation samt teknisk support och tjänster.

I dagsläget har koncernen verksamhet i sex europeiska länder i Europa samt i USA. Kontinuerligt utvärderar ZetaDisplay olika typer av allianser med företag och organisationer som ägnar

sig åt Digital Signage för att gemensamt driva och bygga ut marknaden.

Försäljning av tjänster ökar som viktig del av affären efter den första installationen och ger stadiga repetitiva intäkter. Mognaden bland kunderna tilltar och ZetaDisplay får förfrågningar från befintliga kunder som nu vill ta nästa steg och utveckla och bredda sin satsning.

För att möta såväl dagens som morgondagens kundkrav måste ZetaDisplay hela tiden vidareutveckla processer, system och produktlösningar. En stor del av investeringarna går till ökad 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 2021

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 46,5 % till 108,7 (74,2) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 81,8% medan SaaS-intäkterna ökade med 13,4 % och uppgick till 43,5 (38,3) MSEK. Annual Recurring Revenue (ARR) uppgick till 174,6 MSEK jämfört med 173,5 MSEK föregående kvartal. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 27,1 % i nettoomsättningen och var 4,2% för SaaS-intäkter. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 40,0 (51,6) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 65,4 (47,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 60,2 (63,9) %. Den lägre bruttomarginalen förklaras av större andel hårdvaru- och projektintäkter jämfört med det andra kvartalet föregående år.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -43,3 (-26,8) 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 -20,6 (-13,9) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar 0,4 MSEK vilka är relaterade till förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Vidare ingår kostnader relaterade till Bolagets strategiska översyn i övriga externa kostnader och uppgår till 6,6 MSEK tom 30 juni. Kostnader för den strategiska översynen samt kostnader relaterade till förvärv hanteras som kostnader av engångskaraktär.

Personalkostnaderna uppgick till -38,7 (-29,6) MSEK. Personalkostnaden exklusive Nordland är i nivå med föregående år trots att antalet medarbetare har ökat och kompetens har tillförts centralt.

Avskrivningarna uppgick till -9,1 (-8,4) MSEK.

EBITDA

EBITDA uppgick till 10,1 (11,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 9,3 (14,9) %.

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

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1,1 (2,7) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 1,0 (3,6) %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick rörelseresultatet till 8,1 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,5 %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -6,0 (-3,6) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till 3,6 (3,8) MSEK. Föregående år påverkades de finansiella posterna positivt med 5,1 MSEK till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillingar.

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -1,4 (-0,7) MSEK. Det bedöms att skattemässiga underskott inte förväntas att utnyttjas i närtid. Därför har ingen uppskjuten skattefordran redovisats avseende kvartalets underskott.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till -6,2 (-1,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,21 (-0,06) SEK före utspädning och motsvarande -0,21 (-0,06) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -9,4 (19,0) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,4 (-5,0) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -5,2 (-4,5) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,2 (-0,5) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,7 (-9,4) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till -18,4 (4,6) MSEK.

Första halvåret januari - juni 2021

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 11,2% till 196,5 (176,6) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras till stor del av förvärvet av NORDLAND systems GmbH. SaaS-intäkterna ökade med 7,4% till 83,6 (77,8) MSEK. Den organiska tillväxten i fasta växelkurser uppgick till 1,8 % i nettoomsättningen och var 3,2% för SaaS-intäkter. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 42,6 (44,0) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 122,7 (101,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 62,4 (57,4) %.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -73,8 (-75,2) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -36,5 (-35,9) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar 2,3 MSEK vilka är relaterade till förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Vidare ingår kostnader för Bolagets strategiska översyn i övriga externa kostnader och uppgår till 6,6 MSEK tom 30 juni. Kostnader för den strategiska översynen samt kostnader relaterade till förvärv hanteras som kostnader av engångskaraktär. Föregående år belastades övriga externa kostnader av kostnader av engångskaraktär om 6,9 MSEK hänförliga till årets första kvartal.

Personalkostnaderna uppgick till -73,5 (-73,7) MSEK. Föregående år belastades personalkostnaderna av kostnader av engångskaraktär om 8,7 MSEK hänförliga till årets första kvartal. Antalet medarbetare har ökat i samband med de förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv. Avskrivningarna uppgick till -17,4 (-17,7) MSEK.

EBITDA

EBITDA uppgick till 21,6 (4,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 11,0 (2,8) %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick EBITDA till 30,4 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 15,5 %. Föregående år påverkades EBITDA av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 16,5 MSEK. Justerat för denna effekt uppgick EBITDA föregående år till 21,4 MSEK, motsvarande en marginal om 12,1 %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 4,1 (-12,8) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 2,1 (-7,0) %.

Justerat för kostnader relaterat till förvärv och den strategiska översynen uppgick rörelseresultatet för det första halvåret till 13,0 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,7 %.

Rörelseresultatet föregående år påverkades av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 17,1. Justerat för denna effekt uppgick rörelseresultatet föregående år till 4,3 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 2,3 %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -5,7 (-4,6) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till 7,1 (7,5) MSEK. Föregående år påverkades de finansiella posterna positivt med 5,1 MSEK till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillningar.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -2,3 (-0,3) 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 -3,8 (-17,8) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0,13 (-0,61) SEK före utspädning och motsvarande -0,13 (-0,61) SEK efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 13,0 (44,2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -34,6 (-16,5) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -10,1 (-8,0) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,4 (-1,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -16,5 (-15,8) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -38,1 (11,9) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 32,6 (35,5) %. Koncernen hade totalt 119,2 (179,8) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 88,7 (137,8) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -227,3 (-181,1) MSEK.

Segmenten

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

Andra kvartalet april - juni 2021

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 31,2 (20,3) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en ökning om 53,6 %. EBITDA uppgick till 4,1 (1,3) MSEK för kvartalet och EBITDA-marginalen till 13,1 (6,2) %.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 24,7 (16,9) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en ökning med 45,7%. EBITDA uppgick till 9,5 (7,5) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 38,7 (44,5) %.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 12,5 (14,5) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en minskning om 13,5 %.

EBITDA uppgick till 0,7 (2,7) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 5,1 (18,5) %.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 25,1 (22,3) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en ökning om 12,9 %. EBITDA uppgick till 6,5 (6,6) MSEK för kvartalet och EBITDA marginalen till 25,9 (29,8) %.

Segment Tyskland redovisade intäkter från externa kunder om 15,2 (0) MSEK. I det andra kvartalet uppgick EBITDA till 2,2 (0,0) MSEK och EBITDA marginalen var 14,8 (0,0) %.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 50,2% från 10,8 till 16,2 MSEK. Kostnadsökningen är primärt relaterad till Bolagets strategiska översyn som uppgår till 6,6 MSEK tom 30 juni.

Perioden januari-juni 2021

Segment Sverige redovisar intäkter från externa kunder om 52,2 (50,3) MSEK, motsvarande en ökning om 3,7 %. EBITDA uppgick till 9,0 (-2,3) MSEK för perioden och EBITDA-marginalen till 17,2 (-4,6) %.

Segment Norge redovisar intäkter från externa kunder om 46,7 (42,7) MSEK, motsvarande en ökning om 9,6%. EBITDA uppgick till 17,9 (12,8) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 38,2 (30,0) %.

Segment Finland redovisar intäkter från externa kunder om 27,3 (33,5) MSEK, motsvarande en minskning om 18,4 %. EBITDA uppgick till 1,6 (-0,4) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 5,9 (-1,1) %.

Segment Nederländerna redovisar intäkter från externa kunder om 49,4 (49,3) MSEK, motsvarande en ökning om 0,2%. EBITDA uppgick till 12,7 (10,9) MSEK för perioden och EBITDA marginalen till 25,8 (22,1) %.

Segment Tyskland redovisade intäkter från externa kunder om 20,9 (0,0) MSEK. EBITDA uppgick till 2,4 (0,0) MSEK för perioden och EBITDA marginalen var 11,5 (0,0) %.

Koncerngemensamma kostnader har ökat med 9,9% från 25,2 till 27,7 MSEK. Kostnadsökningen är primärt relaterad till Bolagets strategiska översyn som uppgår till 6,6 MSEK.

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 35,0 (21,9) MSEK, för det andra kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -6,6 (-15,0) MSEK och resultatet efter skatt till -11,8 (-22,3) MSEK.

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 181 under den senaste 6-månadersperioden, jämfört med 162 under motsvarande period föregående år.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Nyttjandeperioden för personaloptionerna TO 2018/21 avslutades den 30 juni 2021. Aktierna kommer att registreras under juli månad. Totalt tecknades 577 500 stamaktier, varav 525 000 tecknades av ledande befattningshavare. Detta innebär en utspädningseffekt om 2,1%.

Transaktioner med närstående

Utöver det som beskrivs i avsnitt aktierelaterade incitamentsprogram ovan finns inte några väsentliga transaktioner förutom ordinära löner och ersättningar till ledande befattningshavare och dess bolag, styrelsearvoden samt utgivna optioner och incitamentsprogram.

Aktien och aktieägare

Sedan den 4 december 2017 handlas ZetaDisplays aktie på Small Cap på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Aktien handlas under kortnamnet ZETA.

Moderbolaget hade totalt 79,5 (143,0) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 juni, varav 59,5 (113,0) MSEK avsåg likvida medel.

Investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 2,8 (2,0) MSEK varav investering i dotterbolag uppgick till 0,4 (0,0) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 2,4 (1,9) MSEK.

Erik Penser Bank är likviditetssgarant för ZetaDisplays stamaktier. Banken har förbundit sig, att fortlöpande ställa köp- och säljkurser för dessa värdepapper.

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 30 juni 2021 till 2 251 (2 000). Aktieägarestrukturen per bokslutsdagen framgår av tabellen på nästa sida.

Bolaget har tre utestående optionsprogram om totalt 1 106 250 optioner med rätt att teckna 1 106 250 aktier i bolaget. Programmen avser långsiktiga incitamentsprogram till personal och ledande befattningshavare.

Samtliga utestående optioner har en teckningskurs som understiger dagens aktiekurs. Detta motsvarar en utspädning om 4,0%.

AKTIEÄGARE

AKTIEÄGARE	TOTALT ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL & RÖSTER %
Nidoco AB	3 748 651	13,7%
Anders Pettersson	3 306 641	12,1%
Mats Johansson	2 596 379	9,5%
Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV - RAIF	2 092 319	7,7%
Avanza Pension	1 220 384	4,5%
Anders Moberg	1 200 000	4,4%
AMF Fonder	1 176 227	4,3%
Magari Venture AS	1 100 000	4,0%
Mats Leander	1 015 000	3,7%
Leif Liljebrunn	766 012	2,8%
Martin Gullberg	609 696	2,2%
Mikael Hägg	600 000	2,2%
LMD Beheer B.V	596 762	2,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	476 219	1,7%
Andreas Morfiadakis	430 815	1,6%
SEB Life International	429 503	1,6%
Övriga aktieägare	5 919 700	21,7%
Summa	27 284 308	100%

Årsstämma

Den 3 maj 2021 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 2020, sida 35-37. Utöver den tillkommande redogörelsen för COVID-19 har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

COVID-19

Under andra kvartalet 2021 har ökningen av marknadsaktiviteter internationellt skapat vissa utmaningar i hårdvaruleveranser. Vi har till stor del kunnat hantera situationen tack vare vår starka position med ledande leverantörer och genom samordning inom koncernen. Det har inte uppstått någon personell resursbrist som en konsekvens av sjukdom eller karantän. Så väl nya som befintliga kunder har dock skjutit fram sina investeringar i

digital kommunikation. Detta har bidragit till minskade projektintäkter, vilka utgörs av hårdvara, installationer och projektledning. Flera av våra kunders verksamhet har påverkats negativt eller till och med varit ned stängd. Detta har undantagsvis föranlett temporära villkorsändringar i abonnemangstjänster. Koncernen har ännu inte lidit några kundförluster direkt kopplade till COVID-19 pandemin. Vid en utdragen pandemi eller vid tillkommande vågor av pandemin, där samhällen åter stängs ned, skulle detta öka risken för negativ inverkan på koncernens finansiella ställning.

Finansiella mål

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

De finansiella målen är:

- SaaS-intäkter överstigande 200 MSEK vid utgången av 2022.
- Ett rörelseresultat uppgående till 100 MSEK vid utgången av 2022.
- Eftersträva en soliditet under perioden fram till 2022 mellan 30 och 50%.
- Använda utdelning som medel för att säkerställa att soliditeten inte överstiger 50%.

Styrelse och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 19 juli 2021

Per Mandorf
Verkställande Direktör

Mats Johansson
Styrelseordförande

Anders Moberg
Styrelseledamot

Anders Pettersson
Styrelseledamot

Finn Følling
Styrelseledamot

Ingrid Jonasson Blank
Styrelseledamot

Mats Leander
Styrelseledamot

Mia Alholm
Styrelseledamot

Trond Gunnar Christensen
Styrelseledamot

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

Denna delårsrapport är sådan information som ZetaDisplay AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom Per Mandorfs försorg, för offentliggörande den 19 juli kl 08:00

För ytterligare information vänligen kontakta:

Per Mandorf, Koncernchef och VD
Telefon 0704- 25 82 34
E-mail per.mandorf@zetadisplay.com

Jacob Stjernfält, CFO
Telefon 0768-75 41 77
E-mail jacob.stjernfalt@zetadisplay.com

Daniel Oelker, CCO
Telefon 0708-45 80 54
E-mail daniel.oelker@zetadisplay.com

Om ZetaDisplay

ZetaDisplay driver den digitala transformeringen i fysiska miljöer. Våra koncept och vår mjukvara påverkar människors beteende vid beslutstillfället i butiks- och offentliga miljöer samt arbetsplatser. Våra lösningar är kända som Digital Signage som vi utvecklar och erbjuder som SaaS-lösningar. ZetaDisplay är en europeisk ledare och kommer att driva den fortsatta konsolideringen av marknaden organiskt och genom förvärv. ZetaDisplay har sitt säte i Malmö, omsätter cirka 450 Mkr och sysselsätter 200 medarbetare vid tio kontor i sex europeiska länder och USA. Totalt hanterar bolaget över 70 000 installationer på över 50 marknader. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen Nasdaq [ZETA]. Mer information på www.ir.zetadisplay.com

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN APR-JUN 2021	3 MÅN APR-JUN 2020	6 MÅN JAN-JUN 2021	6 MÅN JAN-JUN 2020	12 MÅN JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	108 722	74 215	196 488	176 649	366 246
Aktiverat arbete för egen räkning	3 586	3 144	7 326	6 048	14 191
Övriga intäkter	498	3 876	1 616	6 996	9 240
Summa intäkter	112 806	81 235	205 430	189 693	389 677
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-43 294	-26 760	-73 828	-75 208	-157 483
Övriga externa kostnader	-20 643	-13 854	-36 508	-35 864	-63 123
Personalkostnader	-38 732	-29 558	-73 525	-73 744	-130 584
Av- och nedskrivningar	-9 069	-8 399	-17 431	-17 703	-34 831
Rörelseresultat	1 068	2 664	4 138	-12 826	3 656
Finansiella intäkter	-1 977	5 703	3 055	12 338	19 356
Finansiella kostnader	-3 987	-9 318	-8 717	-16 926	-37 386
Resultat efter finansiella poster	-4 896	-951	-1 524	-17 414	-14 374
Skatt	-1 352	-654	-2 306	-342	-3 921
Periodens resultat	-6 248	-1 605	-3 830	-17 756	-18 295
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,21	-0,06	-0,13	-0,61	-0,63
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,21	-0,06	-0,13	-0,61	-0,63
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, TSEK	29 282	29 056	29 282	28 926	29 106
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, TSEK	29 401	29 056	29 310	28 926	29 106

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN APR-JUN 2021	3 MÅN APR-JUN 2020	6 MÅN JAN-JUN 2021	6 MÅN JAN-JUN 2020	12 MÅN JAN-DEC 2020
Periodens resultat	-6 248	-1 605	-3 830	-17 756	-18 295
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	-7 197	-13 480	7 989	-14 488	-25 591
Periodens totalresultat	-13 445	-15 085	4 159	-32 244	-43 886
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-13 445	-15 085	4 159	-32 244	-43 886

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	522 347	456 665	443 181
Materiella anläggningstillgångar	9 617	8 192	6 255
Nyttjanderättstillgångar	13 153	17 429	14 674
Uppskjuten skattefordran	3 054	3 160	3 390
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	548 301	485 576	467 630
Varulager	10 861	8 750	6 132
Kortfristiga fordringar	92 033	66 004	85 692
Likvida medel	88 662	137 804	125 671
Summa omsättningstillgångar	191 556	212 558	217 495
SUMMA TILLGÅNGAR	739 857	698 134	685 125
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	241 021	247 760	236 862
Summa eget kapital	241 021	247 760	236 862
Avsättningar	0	7 468	89
Långfristiga skulder	333 597	323 700	321 615
Kortfristiga skulder	165 239	119 206	126 559
Summa skulder	498 836	442 906	448 174
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	739 857	698 134	685 125

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE
(TSEK)**

	3 MÅN APR-JUN 2021	3 MÅN APR-JUN 2020	6 MÅN JAN-JUN 2021	6 MÅN JAN-JUN 2020	12 MÅN JAN-DEC 2020
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	1 068	2 664	4 138	-12 826	3 656
Justering för av- och nedskrivningar	9 069	8 399	17 431	17 703	34 831
Erhållen ränta	-139	34	101	536	309
Erlagd ränta	-3 828	-3 453	-7 867	-7 713	-15 360
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	1 062	-6 032	530	10 425	-105
Betald inkomstkatt	-517	-1 223	-2 875	-3 184	-7 185
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 715	388	11 459	4 940	16 146
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	-1 515	-23	-863	837	3 272
Förändring av fordringar	-15 366	40 563	2 368	56 932	43 861
Förändring av kortfristiga skulder	807	-21 900	58	-18 508	-6 799
Summa förändring av rörelsekapital	-16 074	18 640	1 563	39 261	40 334
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 359	19 029	13 020	44 201	56 480
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag *)	0	0	-24 158	0	0
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	0	0	0	-7 510	-18 717
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 166	-4 513	-10 067	-8 027	-17 784
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-208	-510	-355	-1 005	-1 091
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	38	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 374	-4 986	-34 580	-16 542	-37 592
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	0	146	0	146	0
Likvid teckningsoptioner	0	377	0	377	1 122
Amortering av skuld	-3 000	0	-14 305	-467	-943
Amortering av leasingsskulder	-2 320	-2 885	-4 505	-5 114	-9 270
Förändring factoringskuld	1 668	-7 074	2 299	-10 712	-8 704
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 652	-9 438	-16 511	-15 770	-17 795
Periodens kassaflöde	-18 386	4 605	-38 071	11 889	1 093
Likvida medel vid periodens början	108 008	136 010	125 671	128 289	128 289
Kursdifferens i likvida medel	-961	-2 813	1 061	-2 375	-3 710
Likvida medel vid periodens slut	88 662	137 804	88 661	137 804	125 671

*) Avser förvärv av NORDLAND systems GmbH under 2021

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
					Hanförligt till moderbolagets ägare
Ingående eget kapital 2020-01-01	26 800	256 949	15 091	-30 081	268 759
Förändringar i Eget kapital 2020-01-01 - 2020-12-31					
Periodens totalresultat			-25 591	-18 295	-43 886
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Erhållna optionspremier		1 122			1 122
Emission	484	10 383			10 867
Utgående eget kapital 2020-12-31	27 284	268 454	-10 500	-48 376	236 862
Förändringar i Eget kapital 2021-01-01 - 2021-06-30					
Periodens totalresultat			7 989	-3 830	4 159
Utgående eget kapital 2021-06-30	27 284	268 454	-2 511	-52 206	241 021

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN APR-JUNI 2021	3 MÅN APR-JUNI 2020	6 MÅN JAN-JUNI 2021	6 MÅN JAN-JUNI 2020	12 MÅN JAN-DEC 2020
Nettloomsättning	35 028	21 939	61 044	53 779	117 608
Aktiverat arbete för egen räkning	1 727	1 167	3 478	2 546	7 405
Övriga intäkter	-174	1 283	685	3 724	4 236
Summa intäkter	36 581	24 389	65 208	60 049	129 249
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-17 247	-10 244	-25 134	-27 829	-62 181
Övriga externa kostnader	-15 207	-12 449	-24 894	-21 486	-41 401
Personalkostnader	-9 460	-14 836	-18 681	-24 162	-36 940
Avskrivningar	-1 275	-1 854	-2 548	-3 346	-6 765
Rörelseresultat	-6 608	-14 994	-6 049	-16 774	-18 038
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	8 878
Finansiella intäkter	-1 437	1 512	3 993	8 584	14 889
Finansiella kostnader	-3 734	-8 860	-7 971	-16 046	-35 399
Resultat efter finansiella poster	-11 779	-22 342	-10 027	-24 236	-29 670
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat*	-11 779	-22 342	-10 027	-24 236	-29 670

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	20 983	15 823	18 505
Materiella anläggningstillgångar	2 056	2 940	2 508
Andelar i koncernföretag	434 514	366 013	366 008
Uppskjuten skattefordran	1 217	1 217	1 217
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	458 900	386 123	388 368
Varulager	150	2 397	385
Kortfristiga fordringar	105 187	88 770	100 033
Likvida medel	59 494	113 015	93 804
Summa omsättningstillgångar	164 831	204 182	194 222
SUMMA TILLGÅNGAR	623 731	590 305	582 590
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	208 595	224 054	218 621
Summa eget kapital	208 595	224 054	218 621
Avsättningar	0	3 079	90
Långfristiga skulder	309 559	300 833	301 596
Kortfristiga skulder	105 577	62 339	62 283
Summa skulder	415 136	363 172	363 879
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	623 731	590 305	582 590

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
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 (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 2021 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Upplýsingar 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 22-23.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas i enlighet med IAS 20 när det föreligger en rimlig säkerhet att bolaget kommer uppfylla kraven som följer av bidragen och att bolaget kommer att erhålla bidraget. Statliga bidrag som ansöks om, vilka bolaget bedömer faller inom ramen för IAS 20, redovisas som en övrig intäkt under de perioder som bidraget ska kompensera.

Under första halvåret 2021 har dotterbolag i ett land ansökt om statliga bidrag till följd av COVID-19. Perioden som bidragen avser uppgår till fyra månader och redovisas under övriga intäkter i koncernen och segmenten motsvarande 0,3 (2,5) MSEK. Bidragen avser stöd för övriga externa kostnader om 0,3 (0,3) MSEK.

Not 3 Segmentsrapportering

TSEK APR-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	6 839	7 723	13 987	10 487	5 695	6 138	12 965	13 972
Hårdvara, installation och övriga tjänster	24 331	12 572	10 720	6 461	6 835	8 343	12 170	8 297
Övriga intäkter	-174	789	285	709	0	0	0	1 423
Interna intäkter	685	983	888	0	0	0	1 995	-50
Totala intäkter	31 681	22 067	25 860	17 657	12 530	14 481	27 130	23 642
EBITDA	4 077	1 253	9 544	7 537	636	2 684	6 517	6 638
<i>EBITDA marginal</i>	13,1%	6,2%	38,7%	44,5%	5,1%	18,5%	25,9%	29,8%
Avskrivningar	-435	-545	-2 084	-1 819	-799	-979	-1 859	-1 738
Rörelseresultat	3 642	709	7 460	5 717	-163	1 705	4 658	4 900
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	3 642	709	7 460	5 717	-163	1 705	4 658	4 900

TSEK APR-JUN	Tyskland		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	4 003	0	0	0	0	0	43 470	38 320
Hårdvara, installation och övriga tjänster	11 197	0	0	230	0	0	65 252	35 902
Övriga intäkter	387	0	0	947	0	0	497	3 869
Interna intäkter	543	0	3 306	2 552	-7 416	-3 484	0	0
Totala intäkter	16 130	0	3 306	3 729	-7 416	-3 484	109 220	78 091
EBITDA	2 248	0	-12 886	-7 048	0	0	10 137	11 062
<i>EBITDA marginal</i>	14,8%						9,3%	14,9%
Avskrivningar	-395	0	-3 863	-3 701	365	384	-9 069	-8 399
Rörelseresultat	1 853	0	-16 749	-10 749	365	384	1 068	2 664
Finansiella intäkter							-1 977	5 703
Finansiella kostnader							-3 987	-9 318
Resultat före skatt	1 853	0	-16 749	-10 749	365	384	-4 896	-951

TSEK JAN-JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	13 614	15 523	27 453	22 105	11 503	12 254	25 705	27 932
Hårdvara, installation och övriga tjänster	38 595	34 807	19 308	20 573	15 813	21 239	23 647	21 345
Övriga intäkter	686	1 956	285	709	36	0	0	1 423
Interna intäkter	1 573	1 568	1 865	0	41	0	3 983	59
Totala intäkter	54 467	53 854	48 910	43 387	27 393	33 493	53 335	50 759
EBITDA	8 990	-2 299	17 864	12 813	1 625	-361	12 711	10 873
<i>EBITDA marginal</i>	17,2%	-4,6%	38,2%	30,0%	5,9%	-1,1%	25,8%	22,1%
Avskrivningar	-865	-1 141	-4 155	-3 742	-1 624	-1 927	-3 713	-3 413
Rörelseresultat	8 125	-3 440	13 709	9 071	1	-2 288	8 998	7 460
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	8 125	-3 440	13 709	9 071	1	-2 288	8 998	7 460

TSEK JAN-JUN	Tyskland		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	5 336	0	0	0	0	0	83 610	77 613
Hårdvara, installation och övriga tjänster	15 516	0	0	872	0	0	112 879	98 836
Övriga intäkter	610	0	0	2 908	0	0	1 616	6 997
Interna intäkter	543	0	5 689	5 280	-13 693	-6 907	0	0
Totala intäkter	22 006	0	5 689	9 060	-13 693	-6 907	198 105	183 645
EBITDA	2 387	0	-22 008	-16 148	0	0	21 569	4 877
<i>EBITDA marginal</i>	11,4%						11,0%	2,8%
Avskrivningar	-444	0	-7 361	-8 247	729	768	-17 431	-17 703
Rörelseresultat	1 943	0	-29 369	-24 395	729	768	4 138	-12 826
Finansiella intäkter							3 055	12 338
Finansiella kostnader							-8 717	-16 926
Resultat före skatt	1 943	0	-29 369	-24 395	729	768	-1 524	-17 413

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK JUN	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Immateriella tillgångar	0	0	18 440	13 377	5 695	7 626	70 152	4 850
Materiella tillgångar	1 909	2 702	1 926	4 816	3 397	5 863	6 306	6 883
Totala anläggningstillgångar	1 909	2 702	20 366	18 193	9 092	13 489	76 458	11 733

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK JUN	Tyskland		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Immateriella tillgångar	20	0	419 611	423 598	8 429	7 215	522 347	456 665
Materiella tillgångar	5 686	0	3 545	5 358	0	0	22 770	25 622
Totala anläggningstillgångar	5 707	0	423 156	428 956	8 429	7 215	545 117	482 286

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*

	2021-06-30	2020-06-30
Sverige	27 117	24 551
Danmark	666	700
Norge	76 245	83 073
Finland	165 889	162 749
Nederländerna	199 135	211 213
Tyskland	76 064	0
Totala anläggningstillgångar	545 117	482 286

*Överensstämmer inte med fördelningen av anläggningstillgångar i segmentsredovisningen. Goodwill och övriga övervärden rapporteras till verkställande direktör i ett koncerngemensamt segment men ingår i olika geografiska områden. Dessutom kan ett segment innehålla flera geografiska områden.

Not 4 Finansiella tillgångar och skulder

(TSEK)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)			
Kundfordringar	69 865	42 586	65 598
Avlasttillgångar	12 918	7 158	8 375
Övriga finansiella fordringar	130	130	130
Likvida medel	88 662	137 804	125 671
Finansiella tillgångar	171 575	187 679	199 774
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	6 407	6 463	6 271
Obligationslån	297 079	295 380	296 229
Leasingsskuld	12 495	16 468	13 866
Skuld till närstående	0	600	0
Skuld rörelseförvärv	10 902	0	0
Leverantörsskulder	35 124	19 941	31 480
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	28 350	11 321	0
Finansiella skulder	390 357	350 172	347 847

Tilläggsköpeskillingar	NORDLAND systems GmbH	Totalt
Ingående balans 2021-01-01	0	0
Tillkommande tilläggsköpeskillingar	28 449	28 449
Valutakursförändring	-99	-99
Utgående balans 2021-06-30	28 350	28 350
	NORDLAND systems GmbH	Totalt
Förväntad utbetalning 2022	19 314	19 314
Förväntad utbetalning 2023	9 036	9 036
Total förväntad utbetalning	28 350	28 350

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 2021 och 2022.

Not 5 Rörelseförvärv

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

Överförd ersättning

TSEK	NORDLAND systems GmbH
Likvida medel	26 783
Likvida medel att erlägga 2021-09-04	10 943
Earn out 1 (2022-05-31)*	19 376
Earn out 2 (2023-05-31)*	9 073
Total överförd ersättning	66 174

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

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 2,3 MSEK och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	NORDLAND systems GmbH
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	26
Materiella tillgångar	4 871
Omsättningstillgångar	
Varulager	3 783
Kundfordringar	8 203
Övriga fordringar	4 310
Likvida medel	2 451
Långfristiga skulder	
Övriga räntebärande skulder	-15 351
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	-4 261
Övriga kortfristiga skulder	-3 640
Identifierade tillgångar och skulder, netto	392
Överförd ersättning	66 174
Övervärde	65 782
Fördelning av förvärvat övervärde:	
Goodwill	52 554
Kundrelationer	18 657
Uppskjuten skatt	-5 429

Enligt den preliminära förvärvsbalansräkningen uppgår skillnaden mellan nettotillgångarna i NORDLAND systems GmbH och den överförda ersättningen till 65,8 MSEK. Detta övervärde har preliminärt allokaterats till kundrelationer 18,7 MSEK, uppskjuten skatt 5,4 MSEK och goodwill 52,5 MSEK. Kundrelationer bedöms ha en nyttjandeperiod om tio år. Goodwill är hänförlig till förväntad utveckling av framtida marknader, intäktsökning och den samlade personalstyrkan i företaget. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

Nettokassaflöde vid rörelseförvärv

TSEK	NORDLAND systems GmbH
Kontant betald ersättning	26 783
Förvärvade likvida medel	-2 625
Nettokassaflöde	24 158

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 21,5 MSEK, EBITDA om 2,4 MSEK, rörelseresultat på 1,9 MSEK och resultat efter skatt på 1,4 MSEK för perioden 4 mars till 30 juni 2021.

Om förvärvet skett den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter uppgått till 204,9 MSEK, EBITDA till 21,9 MSEK, koncernens rörelseresultat till 4,3 MSEK och resultat efter skatt till -4,6 MSEK.

Alternativa nyckeltal

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

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
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.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

SAAS-INTÄKTER (REPETITIVA) (TSEK)

	APR-JUN 2021	APR-JUN 2020	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	RULLANDE 12 MÅN Q3 2020-Q2 2021	JAN-DEC 2020
Licensintäkter	36 021	34 550	69 908	67 826	135 571	133 489
Support och övriga avtalstjänster	7 449	3 770	13 702	9 987	25 451	21 736
Totala SaaS-intäkter	43 470	38 320	83 610	77 813	161 022	155 225

ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE) (TSEK)

	APR-JUN 2021	APR-JUN 2020	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	RULLANDE 12 MÅN Q3 2020-Q2 2021	JAN-DEC 2020
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	14 554	12 694	14 554	12 694		13 362
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12		12
ARR (Annual recurring revenue)	174 648	152 324	174 648	152 324		160 344

BRUTTOMARGINAL (TSEK)

	APR-JUN 2021	APR-JUN 2020	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	RULLANDE 12 MÅN Q3 2020-Q2 2021	JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	108 722	74 215	196 488	176 649	386 085	366 246
Summa intäkter	108 722	74 215	196 488	176 649	386 085	366 246
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-43 294	-26 761	-73 828	-75 209	-156 102	-157 483
Bruttovinst	65 428	47 454	122 660	101 440	229 983	208 763
Bruttomarginal (%)	60,2	63,9	62,4	57,4	59,6	57,0

EBITDA (TSEK)

	APR-JUN 2021	APR-JUN 2020	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	RULLANDE 12 MÅN Q3 2020-Q2 2021	JAN-DEC 2020
Rörelseresultat	1 068	2 664	4 138	-12 826	20 616	3 656
Avskrivningar	-9 069	-8 399	-17 431	-17 703	-34 559	-34 831
EBITDA	10 137	11 063	21 569	4 877	55 175	38 487
EBITDA-marginal (%)	9,3	14,9	11,0	2,8	14,3	10,5

RÖRELSEMARGINAL (TSEK)

	APR-JUN 2021	APR-JUN 2020	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	RULLANDE 12 MÅN Q3 2020-Q2 2021	JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	108 722	74 215	196 488	176 649	386 085	366 246
Rörelseresultat	1 068	2 664	4 138	-12 826	20 620	3 656
Rörelsemarginal (%)	1,0	3,6	2,1	-7,3	5,3	1,0

EGET KAPITAL PER AKTIE (TSEK)

	2021-06-30	2020-06-30
Eget kapital	241 021	247 760
Antal stamaktier vid periodens utgång	27 284 308	27 284 308
Eget kapital per aktie	8,83	9,08

SOLIDITET (TSEK)

	2021-06-30	2020-06-30
Eget kapital	241 021	247 760
Summa tillgångar	739 857	698 134
Soliditet (%)	32,6	35,5

12. Redogörelse från budkommittén i ZetaDisplays styrelse

Beskrivningen av ZetaDisplay på sidorna 15–57 i Erbjudandehandlingen har granskats av budkommittén i ZetaDisplays styrelse. Det är kommitténs uppfattning att den kortfattade beskrivningen ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av ZetaDisplay.

Stockholm, den 26 juli 2021

ZetaDisplay AB (publ)
Budkommittén

13. Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansiärer och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

13.1 GENERELLT OM BESKATTNINGEN VID FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier (så som ZetaDisplay-aktierna) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt "schablonmetoden".

13.2 PRIVATPERSONER

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägaraktier dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

13.3 JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent avseende beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar" ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster

under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

13.4 AKTIEÄGARE MED HEMVIST UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner kan dock beskattas för en kapitalvinst på försäljning av vissa aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

14. Adresser

ALPHA ACQUISITION AB

c/o White & Case
Biblioteksgatan 12
SE-114 85 Stockholm
Sverige

HANOVER INVESTORS MANAGEMENTS (MALTA) LIMITED

12, TIGNE PLACE, OFFICE 2/4B, TIGNE STREET
SLIEMA SLM 3173
MALTA

ZETADISPLAY AB (PUBL)

Höjdrodergatan 21
SE-212 39
Malmö

WHITE & CASE ADVOKAT AB

Biblioteksgatan 12
SE-114 85 Stockholm
Sverige