



ZETADISPLAY AB (publ)
DELÅRSRAPPORT
1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2022

Q3



Stark tillväxt och genomförande av strategiska initiativ

Juli - september 2022

- Nettoomsättningen ökade med 27,8 % till 129,9 (101,6) MSEK. Justerat för valutaeffekt ökade omsättningen med 23,1% till 125,1 (101,6) MSEK.
- SaaS-intäkter ökade med 8,9 % till 48,4 (44,5) MSEK.
- ARR uppgick till 192,2 MSEK jämfört med (187,9) MSEK föregående kvartal.
- EBITDA uppgick till 17,2 (13,2) MSEK. Justerat för poster av jämförelsestörande karaktär uppgick EBITDA till 17,2 (24,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,6 (4,3) MSEK.

Januari - september 2022

- Nettoomsättningen ökade med 23,1 % till 367,1 (298,1) MSEK.
- SaaS-intäkter ökade med 11,3 % till 142,5 (128,1) MSEK.
- EBITDA uppgick till 31,0 (34,8) MSEK. Justerat för poster av jämförelsestörande karaktär uppgick EBITDA 33,9 (54,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 1,9 (8,4) MSEK.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- ZetaDisplay har initierat refinansieringsprocessen av sina seniora ickesäkerställda obligationer.

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	RULLANDE 12 MÅN	JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	Q4 2021-Q3 2022	2021
Nettoomsättning	129 881	101 620	367 114	298 108	489 484	420 478
SaaS-intäkter (repetitiva)	48 422	44 463	142 526	128 073	187 588	173 135
Bruttomarginal (%)	57,0	64,4	58,1	63,1	57,9	61,4
EBITDA	17 159	13 220	31 056	34 789	46 384	50 117
EBITDA-marginal (%)	13,2	13,0	8,5	11,7	9,5	11,9
Rörelseresultat	7 612	4 291	1 947	8 429	7 981	14 463
Rörelsemarginal (%)	5,9	4,2	0,5	2,8	1,6	3,4
Periodens resultat	-1 156	-338	-14 424	-4 168	-16 348	-6 092
Soliditet (%)	35,2	34,5	35,2	34,5		34,2

Kommentar från koncernchefen

Stark tillväxt och genomförande av strategiska initiativ

ZetaDisplays nettoomsättning uppgick till 129,9 (101,6) MSEK vilket är en ökning om 27,8% jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekt ökade omsättningen med 23,1% till 125,1 (101,6) MSEK. SaaS-intäkterna uppgick till 48,4 (44,5) MSEK och utgjorde 37,3 (43,8) % av nettoomsättningen. ARR noterades till 192,2 miljoner kronor och EBITDA uppgick till 17,2 (13,2) MSEK. Justerat för poster av jämförelsestörande karaktär uppgick EBITDA till 17,2 (24,0) MSEK.

Nettoomsättningen är hänförlig till ökande aktivitet på marknaden. Projektförsäljningen var 42,5 % högre än motsvarande period förra året och noterades till 81,4 (57,1) MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 74,0 (65,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 57,0 (64,4) %. Marginalen påverkades av en högre andel av projektförsäljning jämfört med föregående år.

Kommentar

Under kvartalet har vi haft ökad affärsaktivitet, såväl hos våra befintliga kunder som inom nykundförsäljning. Våra ramavtal fortsätter att utvecklas enligt plan vilket accelererar vår tillväxt inom alla delar av vårt erbjudande och bidrar till vår internationella expansion. Under kvartalet har vi gjort flertalet nya installationer på befintliga och nya marknader. Genomförandet av koncernstrategiska initiativ fortlöper enligt plan och stärker förmågan inom alla delar av organisationen. Det ger oss goda möjligheter till fortsatt tillväxt på kort- och lång sikt. Vi ser också en ökad aktivitet avseende nya affärsmöjligheter på nykundförsäljning. Detta som en följd av de investeringar vi gjort i vårt erbjudande och vår organisation vilket stärkt vår förmåga.

Utblick

Vi följer noga utvecklingen på marknaden och i omvärlden. Genom våra starka partnerskap med ledande leverantörer och genom samordning inom koncernen och en stabil internationell kundportfölj är vi väl förberedda att kunna hantera eventuella effekter. Vår bedömning är att marknaden fortsätter att uppvisa stabil tillväxt under innevarande år.

Vår prestation har varit stark under kvartalet. Jag vill tacka våra medarbetare för deras engagemang

och våra kunder för det förtroende vi får. Vi har under kvartalet fortsatt att investera för framtiden vilket banar väg för fortsatt skalbar tillväxt på en växande marknad.

Per Mandorf

Koncernchef och VD

Marknad

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

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

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

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

För att möta såväl dagens som morgondagens kundkrav måste ZetaDisplay hela tiden vidareutveckla processer, system och produktlösningar. En stor del av investeringarna går till utökad teknisk funktionalitet och harmoniserade plattformar för att kunna tillvarata stordriftsfördelarna inom organisationen. Dessutom är det ett sätt att skapa en trygg och framtidssäkrad lösning för kunderna.

Finansiell översikt

Resultatposter jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter och kassaflöden avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år.

Tredje kvartalet Juli - september 2022

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 27,8 % till 129,9 (101,6) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 42,5% medan SaaS-intäkterna ökade med 8,9 % och uppgick till 48,4 (44,5) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 37,3 (43,8) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 74,0 (65,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 57,0 (64,4) %. Den lägre bruttomarginalen förklaras av större andel hårdvaru- och projektintäkter jämfört med det tredje kvartalet föregående år.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -56,0 (-36,1) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Skillnaden är hänförlig till en högre volym av implementationsprojekt jämfört med det tredje kvartalet föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till -21,2 (-22,3) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -39,5 (-34,9) MSEK. Kostnaderna har ökat till följd av mer personal för att möta den ökade tillväxten.

Avskrivningarna uppgick till -9,5 (-8,9) MSEK.

EBITDA

EBITDA uppgick till 17,2 (13,2) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 13,2 (13,0) %.

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

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 7,6 (4,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,9 (4,2) %.

Finansiella poster

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

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -2,1 (-1,0) MSEK. Det bedöms att skattemässiga underskott inte förväntas att utnyttjas i närtid. Därför har ingen uppskjuten skattefordran redovisats avseende kvartalets underskott.

Kvartalets resultat

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

Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -6,6 (11,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,8 (-15,9) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -4,8 (-5,8) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,0 (-0,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,0 (5,8) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till -14,3 (1,8) MSEK.

Perioden januari - september 2022

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 23,1% till 367,1 (298,1) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras delvis av förvärvet av NORDLAND systems GmbH men även återhämtning på marknaden till följd av pandemin. SaaS-intäkterna ökade med 11,3% till 142,5 (128,1) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 52,4 (43,0) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 213,1 (188,1) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 58,1 (63,1) %.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -153,9 (-110,0) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -73,0 (-58,8) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år relateras till strategiska investeringar för att strukturera koncernen för framtida tillväxt och skalbarhet.

Personalkostnaderna uppgick till -125,9 (-108,4) MSEK. Personalkostnader inkluderar 2,9 MSEK som betraktas som kostnader av jämförelsestörande karaktär. Antalet medarbetare har ökat i samband med de förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv.

Avskrivningarna uppgick till -29,1 (-26,4) MSEK.

EBITDA

EBITDA uppgick till 31,0 (34,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 8,5 (11,7) %.

Justerat för kostnader av jämförelsestörande karaktär uppgick EBITDA till 33,9 MSEK motsvarande en EBITDA marginal om 9,2 %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick EBITDA till 54,4 MSEK föregående år, motsvarande en EBITDA-marginal om 18,3 %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1,9 (8,4) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 0,5 (2,8) %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -13,7 (-9,3) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -11,6 (-10,7) MSEK.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -2,7 (-3,3) 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 -14,4 (-4,2) MSEK.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -22,8 (24,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21,2 (-50,5) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -15,9 (-15,8) MSEK, förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,2 (-0,6) MSEK och förvärv av dotterbolag uppgick till -5,1 (-34,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11,0 (-10,7) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -55,0 (-36,3) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 35,2 (34,5) %. Koncernen hade totalt 74,0 (122,7) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 september, varav 41,4 (90,8) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -278,6 (-225,4) MSEK.

Upplåningen består av ett obligationslån till ett nominellt belopp om 300 MSEK. Obligationslånet förfaller till betalning i mars 2023 och noterades den 20 september 2019 för institutionell handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Obligationslånet löper med en rörlig ränta på Stibor 3m + 4,75 procent. Det finns en risk att koncernen inte lyckas med att skaffa tillräcklig finansiering till gynnsamma villkor eller att få finansiering alls. Detta i sin tur kan påverka bolagets verksamhet väsentligt negativt och i förlängningen dess förmåga till fortsatt drift. Under tredje kvartalet 2022 har bolagets styrelse inlett finansieringsprocessen och har utsett ABG Sundal Collier till finansiella rådgivare och White & Case till juridiska rådgivare som stöd i processen. Med tanke på tidigare framgångsrik finansiering är ledningen säker på att även denna refinansieringsprocess kommer att bli lika framgångsrik.

ZetaDisplay koncernen har en utestående fordran om ca 3,0 MSEK från en kund i Ryssland avseende tjänster utförda under 2021. Överföring av likviden från Ryssland är inte möjligt för tillfället men ledningen gör bedömningen att likviden kommer att betalas på kort sikt.

Segmenten

ZetaDisplay rapporterar i segment. Segmenten består av Sverige (inklusive Danmark och övriga marknader), Norge, Finland (inklusive Baltikum), Nederländerna, Tyskland samt segmentet Koncerngemensamt. För finansiell information per segment och för perioden se not 3.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget ZetaDisplay AB (publ) 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 44,2 (32,5) MSEK, för det tredje kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -6,3 (-2,7) MSEK och resultatet efter skatt till -11,0 (-5,4) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 45,3 (84,9) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 30 september, varav 25,3 (64,9) MSEK avsåg likvida medel.

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

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 197 under den senaste 9-månadersperioden, jämfört med 186 under motsvarande period föregående år.

Transaktioner med närstående

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

Årsstämma

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning.

Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2021, sida 33-35. Vid publicering av denna delårsrapport pågick kriget vid EUs gränser. ZetaDisplay har endast obetydlig

Aktien och aktieägare

Efter tvångsinlösen av aktier är Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV -RAIF ensam aktieägare¹ av stamaktierna i ZetaDisplay per 30 september 2022 (525).

exponering mot Ryssland, Belarus samt Ukraina vad avser försäljning till kunder i dessa länder.

ZetaDisplay har vidare inga dotterbolag i de aktuella länderna och heller ingen betydande direkt exponering vad avser leverantörer i Ryssland, Belarus eller Ukraina. Det är dock svårt att i rådande läge bedöma krigets indirekta inverkan på BNP-tillväxt, inflation, globala leveranskedjor och – i slutändan – konsumenternas framtidstro och efterfrågan på koncernens produkter.

Under de två senaste kvartalen 2022 har ökningen av marknadsaktiviteter internationellt skapat vissa utmaningar i hårdvaruleveranser. Vi har till stor del kunnat hantera situationen tack vare vår starka position med ledande leverantörer och genom samordning inom koncernen. Inga händelser av väsentlig betydelse inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

Finansiella mål

Den viktigaste hävstången i vår affärsmodell är andelen SaaS-intäkter av försäljningen och vår förmåga att öka intäkterna under avtalens löptid.

Koncernens framgång baseras på en effektiv och skalbar leverans- och tjänsteplattform.

Malmö den 30 november 2022

Per Mandorf

Koncernchef och VD

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

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

Michael van Straten, Group CFO, Telefon +45 538 482 83, E-mail michael.vanstraten@zetadisplay.com

Om ZetaDisplay

ZetaDisplay är ledande i Norden och tvåa i Europa och vi driver dagligen den digitala transformeringen i fysiska miljöer. Våra lösningar, koncept och vår mjukvara digitaliserar, påverkar och informerar människors beteende vid beslutstillfället i butiker, i offentliga miljöer och på arbetsplatser. Våra lösningar är kända som Digital Signage som vi utvecklar och erbjuder som SaaS-lösningar. Vi är en globalt ledande aktör som aktivt påverkar utvecklingen av den internationella Digital Signage marknaden organiskt, genom innovation och genom förvärv.

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö, omsätter cirka 450 Mkr och sysselsätter 200 medarbetare vid tio kontor i sex europeiska länder och USA. Totalt hanterar bolaget över 80 000 installationer på mer än 50 marknader. ZetaDisplay ägs av det brittiska investmentbolaget Hanover Investors. Mer information på www.ir.zetadisplay.com samt www.hanoverinvestors.com



Revisorns granskningsrapport

ZetaDisplay AB (publ) 556603-4434

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för ZetaDisplay AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på stycket "Finansiell ställning" på s 6 i delårsrapporten samt koncernens och moderbolagets balansräkning av vilka framgår att bolagets finansieringsavtal löper ut inom 12 månader från balansdagen, samt att bolagets kortfristiga skulder överstiger omsättningstillgångarna. Då finansiering av bolagets skulder efter mars 2023 ännu inte är säkerställd tyder detta på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om företaget inte skulle kunna realisera sina tillgångar inom ramen för den ordinarie verksamheten kan detta kunna medföra en väsentligt negativ effekt på värdet av tillgångarna.

Malmö den 30 november 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor

Patrik Larsson
Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

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

	3 MÅN JUL-SEP 2022	3 MÅN JUL-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2022	9 MÅN JAN-SEP 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	129 881	101 620	367 114	298 108	420 478
Aktiverat arbete för egen räkning	3 672	3 946	12 161	11 272	15 713
Övriga intäkter	176	981	2 688	2 597	4 896
Summa intäkter	133 729	106 547	381 963	311 977	441 087
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-55 909	-36 133	-153 935	-109 961	-162 283
Övriga externa kostnader	-21 202	-22 302	-71 035	-58 810	-79 300
Personalkostnader	-39 459	-34 892	-125 937	-108 417	-149 387
Av- och nedskrivningar	-9 547	-8 929	-29 109	-26 360	-35 654
Rörelseresultat	7 612	4 291	1 947	8 429	14 463
Finansiella intäkter	445	933	4 581	3 988	4 881
Finansiella kostnader	-7 090	-4 566	-18 233	-13 283	-17 915
Resultat efter finansiella poster	967	658	-11 705	-866	1 429
Skatt	-2 123	-996	-2 719	-3 302	-7 521
Periodens resultat	-1 156	-338	-14 424	-4 168	-6 092

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
 (TSEK)**

	3 MÅN JUL-SEP 2022	3 MÅN JUL-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2022	9 MÅN JAN-SEP 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Periodens resultat	-1 156	-338	-14 424	-4 168	-6 092
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	9 166	3 610	23 721	11 599	16 570
Periodens totalresultat	8 010	3 272	9 297	7 431	10 478
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 010	3 272	9 297	7 431	10 478

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	555 876	528 277	533 773
Materiella anläggningstillgångar	11 387	8 923	8 226
Nyttjanderättstillgångar	18 398	15 082	18 480
Uppskjuten skattefordran	987	3 103	1 112
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	586 778	555 515	561 721
Varulager	11 947	12 257	9 238
Kortfristiga fordringar	115 884	78 563	86 990
Likvida medel	41 438	90 818	93 472
Summa omsättningstillgångar	169 269	181 638	189 700
SUMMA TILLGÅNGAR	756 047	737 153	751 421
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	266 361	254 017	257 064
Summa eget kapital	266 361	254 017	257 064
Långfristiga skulder	30 418	334 737	337 191
Kortfristiga skulder	459 268	148 399	157 166
Summa skulder	489 686	483 136	494 357
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	756 047	737 153	751 421

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE
 (TSEK)**

	3 MÅN JUL-SEP 2022	3 MÅN JUL-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2022	9 MÅN JAN-SEP 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	7 612	4 291	1 947	8 429	14 463
Justering för av- och nedskrivningar	9 548	8 928	29 109	26 360	35 654
Erhållen ränta	279	0	1 133	101	106
Erlagd ränta	-5 028	-4 141	-12 921	-12 009	-16 081
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	-2 119	521	-5 052	1 051	1 215
Betald inkomstskatt	-3 611	-1 891	-6 740	-4 765	-5 751
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 680	7 708	7 477	19 167	29 606
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	10 412	-1 323	-2 148	-2 186	877
Förändring av fordringar	15 157	17 808	-24 495	20 176	12 611
Förändring av kortfristiga skulder	-38 800	-12 323	-3 601	-12 265	-8 850
Summa förändring av rörelsekapital	-13 231	4 161	-30 244	5 724	4 638
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 551	11 870	-22 768	24 890	34 244
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag *)	0	-9 893	-5 107	-34 051	-34 051
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 813	-5 752	-15 940	-15 819	-22 161
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-294	-151	-649	-915
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 814	-15 939	-21 198	-50 518	-57 127
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	9 723	0	9 723	9 723
Amortering av skuld	0	0	0	-14 305	-14 281
Amortering av leasingskulder	-2 965	-2 368	-8 074	-6 873	-9 394
Förändring factoringskulder	-7	-1 515	-2 963	784	2 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 972	5 841	-11 037	-10 671	-11 602
Periodens kassaflöde	-14 336	1 772	-55 003	-36 299	-34 485
Likvida medel vid periodens början	54 753	88 663	93 469	125 671	125 671
Kursdifferens i likvida medel	1 021	382	2 973	1 446	2 286
Likvida medel vid periodens slut	41 438	90 818	41 438	90 818	93 472

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående eget kapital 2021-01-01	27 284	268 454	-10 500	-48 376	236 862
Förändringar i Eget kapital					
2021-01-01 - 2021-12-31					
Periodens totalresultat			16 570	-6 092	10 478
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Erhållna optionspremier					
Emission	578	9 146			9 724
Utgående eget kapital 2021-12-31	27 862	277 600	6 070	-54 468	257 064
Förändringar i Eget kapital					
2022-01-01 - 2022-09-30					
Periodens totalresultat			23 721	-14 424	9 297
Utgående eget kapital 2022-09-30	27 862	277 600	29 791	-68 892	266 361

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	3 MÅN JUL-SEP 2022	3 MÅN JUL-SEP 2021	9 MÅN JAN-SEP 2022	9 MÅN JAN-SEP 2021	12 MÅN JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	44 178	32 487	124 414	93 531	127 899
Aktiverat arbete för egen räkning	1 839	2 099	6 709	5 577	8 213
Övriga intäkter	-415	440	995	1 125	2 330
Summa intäkter	45 602	35 026	132 118	100 234	138 442
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-23 701	-8 911	-59 928	-34 045	-47 736
Övriga externa kostnader	-16 373	-19 514	-57 963	-44 408	-59 586
Personalkostnader	-10 209	-8 075	-32 163	-26 756	-35 474
Avskrivningar	-1 623	-1 274	-5 703	-3 822	-5 377
Rörelseresultat	-6 303	-2 748	-23 639	-8 797	-9 731
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	19 483
Finansiella intäkter	1 786	1 443	6 425	5 436	6 933
Finansiella kostnader	-6 505	-4 134	-16 936	-12 105	-16 173
Resultat efter finansiella poster	-11 022	-5 439	-34 150	-15 466	512
Skatt	0	0	0	0	-1 217
Periodens resultat*	-11 022	-5 439	-34 150	-15 466	-705

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
(TSEK)**

	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	31 488	23 250	25 962
Materiella anläggningstillgångar	1 572	1 877	1 644
Andelar i koncernföretag	437 100	436 520	436 997
Uppskjuten skattefordran	0	1 217	0
Långfristiga fordringar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	470 290	462 994	464 733
Varulager	1 874	115	295
Kortfristiga fordringar	109 937	94 631	118 649
Likvida medel	25 326	64 871	59 471
Summa omsättningstillgångar	137 137	159 617	178 415
SUMMA TILLGÅNGAR	607 427	622 611	643 148
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	193 486	212 878	227 636
Summa eget kapital	193 486	212 878	227 636
Långfristiga skulder	2 347	306 577	310 375
Kortfristiga skulder	411 594	103 156	105 137
Summa skulder	413 941	409 733	415 512
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	607 427	622 611	643 148

Noter

Not 1 ZetaDisplay koncernen

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

BOLAG	ORG NUMMER	SÄTE	ANDEL %
ZetaDisplay AB (publ)	556603-4434	Malmö	
ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100
ZetaDisplay Finland OY	1914200-9	Vantaa	100
ZetaDisplay Danmark A/S	29226342	Köpenhamn	100
ZetaDisplay Baltics OU	12435080	Tallinn	100
ZetaDisplay BV	27285283	Rosmalen	100
Gaudi Inc	D18921700	Baltimore	100
ZETADISPLAY NORWAY AS	981106431	Oslo	100
LiveQube AS	995543478	Oslo	100
NORDLAND systems GmbH	HRB 9974 HL	Ahrensburg	100

Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2022 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

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

ESMA:s riktlinjer om Alternativa nyckeltal tillämpas vilket innebär att rapporten innehåller upplýsningsskrav avseende finansiella mått som inte definierats enligt IFRS. För definitioner se sida 18-19.

Not 3 Segmentsrapportering

TSEK JUL-SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	5 950	7 253	16 946	14 189	5 693	5 725	15 265	13 253
Hårdvara, installation och övriga tjänster	32 439	19 695	16 327	7 701	8 414	6 302	6 585	8 670
Övriga intäkter	-410	603	0	-140	2	168	0	-78
Interna intäkter	324	729	-64	2 626	-170	0	2 006	2 123
Totala intäkter	38 303	28 281	33 209	24 376	13 939	12 794	23 856	23 975
EBITDA	7 577	10 392	11 875	9 364	1 889	1 630	10 299	6 369
<i>EBITDA marginal</i>	<i>19,7%</i>	<i>36,8%</i>	<i>35,7%</i>	<i>42,8%</i>	<i>13,4%</i>	<i>12,5%</i>	<i>47,1%</i>	<i>23,0%</i>
Avskrivningar	-425	-438	-1 988	-1 835	-775	-785	-1 795	-1 845
Rörelseresultat	7 152	9 954	9 887	7 529	1 113	846	8 504	4 524
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	7 152	9 954	9 887	7 529	1 113	846	8 504	4 524

TSEK JUL-SEP	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	4 567	4 035	0	0	0	0	48 422	44 462
Hårdvara, installation och övriga tjänster	17 695	14 188	0	0	0	0	81 460	57 156
Övriga intäkter	587	426	0	0	0	0	179	981
Interna intäkter	0	1 905	7 280	2 904	-9 376	-10 287	0	0
Totala intäkter	22 849	20 555	7 280	2 904	-9 376	-10 287	130 061	102 600
EBITDA	2 430	1 796	-16 931	-16 332	0	0	17 138	13 220
<i>EBITDA marginal</i>	<i>10,5%</i>						<i>13,2%</i>	<i>13,0%</i>
Avskrivningar	-569	-342	-4 377	-3 878	382	367	-9 548	-8 928
Rörelseresultat	1 860	1 454	-21 308	-20 210	382	367	7 591	4 293
Finansiella intäkter							445	933
Finansiella kostnader							-7 090	-4 566
Resultat före skatt	1 860	1 454	-21 308	-20 210	382	367	946	658

TSEK JAN-SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	20 928	20 867	47 572	41 642	17 167	17 228	43 671	38 964
Hårdvara, installation och övriga tjänster	86 231	58 290	36 061	27 009	24 852	22 715	33 284	32 317
Övriga intäkter	935	1 289	0	145	6	204	0	-78
Interna intäkter	2 170	2 302	2 698	4 491	-48	41	6 270	6 106
Totala intäkter	110 324	82 749	86 331	73 287	41 977	40 187	83 225	77 310
EBITDA	17 148	19 382	26 295	27 228	5 598	3 255	23 097	19 080
<i>EBITDA marginal</i>	<i>15,0%</i>	<i>24,5%</i>	<i>31,4%</i>	<i>37,2%</i>	<i>13,3%</i>	<i>8,1%</i>	<i>30,0%</i>	<i>24,7%</i>
Avskrivningar	-1 253	-1 303	-6 053	-6 162	-2 307	-2 409	-5 040	-5 558
Rörelseresultat	15 895	18 079	20 242	21 065	3 290	847	18 057	13 522
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	15 895	18 079	20 242	21 065	3 290	847	18 057	13 522

TSEK JAN-SEP	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	13 187	9 371	0	0	0	0	142 526	128 073
Hårdvara, installation och övriga tjänster	44 161	29 704	0	0	0	0	224 589	170 035
Övriga intäkter	1 686	1 036	0	0	0	0	2 687	2 597
Interna intäkter	0	2 448	22 201	8 593	-33 291	-23 981	0	0
Totala intäkter	59 034	42 560	22 201	8 593	-33 291	-23 981	369 802	300 705
EBITDA	7 127	4 183	-48 208	-38 340	0	0	31 056	34 789
<i>EBITDA marginal</i>	<i>12,4%</i>	<i>10,1%</i>				<i>0,0%</i>	<i>8,5%</i>	<i>11,7%</i>
Avskrivningar	-1 769	-786	-13 824	-11 238	1 137	1 097	-29 109	-26 360
Rörelseresultat	5 357	3 397	-62 032	-49 578	1 137	1 097	1 947	8 429
Finansiella intäkter							4 561	3 988
Finansiella kostnader							-18 233	-13 283
Resultat före skatt	5 357	3 397	-62 032	-49 578	1 137	1 097	-11 705	-866

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK SEP	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Immateriella tillgångar	0	0	22 399	19 792	4 146	5 356	71 549	69 874
Materiella tillgångar	1 608	3 009	892	2 654	2 040	3 043	15 135	6 807
Totala anläggningstillgångar	1 608	3 009	23 291	22 446	6 186	8 399	86 684	76 681

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK SEP	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Immateriella tillgångar	1	17	446 726	424 378	11 054	8 859	555 875	528 276
Materiella tillgångar	8 329	5 413	1 782	3 080	0	0	29 786	24 006
Totala anläggningstillgångar	8 330	5 430	448 508	427 458	11 054	8 859	585 661	552 282

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

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖR GEOGRAFISKA OMRÅDEN*

	2022-09-30	2021-09-30
Sverige	35 547	30 023
Danmark	729	669
Norge	170 366	167 870
Finland	78 496	76 036
Nederländerna	216 709	199 854
Tyskland	83 814	77 830
Totala anläggningstillgångar	585 661	552 282

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

NOT 4 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

(TSEK)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)			
Kundfordringar	70 787	56 565	63 690
Avtalstillgångar	28 655	11 648	15 023
Övriga finansiella fordringar	130	130	130
Likvida medel	41 438	90 818	93 472
Finansiella tillgångar	141 010	159 161	172 315
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skuld till kreditinstitut	2 816	4 070	5 667
Obligationslån	299 185	297 504	297 898
Leasingskulld	17 819	14 850	18 982
Skuld till närstående	0	0	0
Skuld rörelseförvärv	18 860	3 060	3 193
Leverantörsskulder	19 239	35 067	29 660
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	9 990	28 563	28 635
Finansiella skulder	367 908	383 113	384 035

Tilläggsköpeskillingar

Skulderna avser tilläggsköpeskilling förenat med förvärv.

Dessa är värderade till verkligt värde vilket sker enligt nivå 3. Detta innebär att verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data. Skulderna är värderade till verkligt värde och baseras på vissa prestationströsklar relaterat till EBITDA 2021 och 2022.

Alternativa nyckeltal

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

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