



**ZETA
DISPLAY**

ZETADISPLAY AB (PUBL)

1 Juli – 30 September 2023

Q3

Fortsatt SaaS-tillväxt under tredje kvartalet

Juli – September 2023

- SaaS-intäkterna ökade med 14,3% till 55,3 (48,4) MSEK
- ARR uppgick till 219,7 (192,2) MSEK jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 115,4 (129,9) MSEK 11,2% lägre än föregående år.
- Bruttomarginalen stärktes till 63,0% (57,0%)
- Justerad EBITDA uppgick till 17,4 (21,5) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -15,8 (7,6) MSEK

Januari – September 2023

- SaaS-intäkterna ökade med 11,6% till 159,0 (142,5) MSEK
- Nettoomsättningen var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år, 359,9 (367,1) MSEK
- Bruttomarginalen förbättrades till 61,3% (58,1%)
- Justerad EBITDA var lägre än föregående år och uppgick till 42,8 (50,4) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -22,5 (1,9) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Koncernen säkrade en revolverande kreditfacilitet om 50 miljoner kronor med Nordea Bank och skuldsättningsvillkoren är i linje med Obligationen. Faciliteten innehåller också ett nytt räntetäckningsvillkor för vilket koncernen har ett tillräckligt utrymme. Koncernen behöver inte denna facilitet för att uppfylla några behov av rörelsekapital. Denna facilitet kommer dock att göra det möjligt för koncernen att finansiera förvärvsaktiviteter, inklusive förvärvet av PeakMedia Digital Signage GmbH.
- Den 19 september förvärvade ZetaDisplay PeakMedia Digital Signage GmbH ("PeakMedia"), en ledande digital signage-integratör i Österrike. Förvärvet finansieras av koncernens nya lånefaciliteter och kommer att bidra till ökning av EBITDA. PeakMedia har en attraktiv kundportfölj och sysselsätter 20 heltidsanställda. PeakMedias resultat efter förvärvet ingår inte i resultaten som presenteras i denna rapport på grund av förvärvets närhet till rapportdatumet. Fastställandet av verkligt värde vid förvärvet och den efterföljande köpeskillingsredovisningen pågår för närvarande och ingår i denna rapport fullt ut i goodwill. Den bästa uppskattningen av EBITDA efter förvärvet är inte väsentlig för koncernens resultat.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Den 23 oktober meddelade koncernen att Anders Olin utsetts till VD och koncernchef för ZetaDisplay. Den tidigare VD:n, Per Mandorf, kommer att stanna kvar på ZetaDisplay som Senior Advisor under övergångsperioden.
- Den 13 november meddelade ZetaDisplay att de ingått ett flerårigt ramavtal med Axfood, initialt för utveckling och etablering av ett nytt koncept för digitala skyltlösningar för den ledande svenska dagligvarukedjan Hemköp omfattande 220 butiker. Detta partnerskap utmanar etablerade metoder för digital signage och levererar ett uppfräschat koncept för butikslösningar som backas upp av fokus på affärsvärde, data och analyser över sitt nätverk av butiker i Sverige.

FINANSIELLA INDIKATORER (TSEK)	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
	2023	* 2022	2023	* 2022	* 2022
Nettointäkter	115,413	129,881	359,914	367,114	534,500
SaaS-intäkter (återkommande)	55,268	48,422	159,002	142,526	192,291
Bruttomarginal (%)	63.0	57.0	61.3	58.1	55.5
Redovisad EBITDA	(3,812)	17,159	9,728	31,056	45,782
Hanover kostnader	13,054	3,895	20,607	15,914	22,118
Andra poster av engångskaraktär (inklusive omorganisationskostnader)	8,149	423	12,416	3,442	4,100
Justerad EBITDA	17,391	21,477	42,751	50,412	72,000
Justerad EBITDA marginal (%)	15.1	16.5	11.9	13.7	13.5
Rörelseresultat	(15,755)	7,612	(22,523)	1,947	7,190
Rörelsemarginal (%)	(13.7)	5.9	(6.3)	0.5	1.4
VInst / (förlust) för perioden	(29,036)	(1,156)	(53,556)	(14,424)	(6,874)
Soliditet (%)	32.8	35.2	32.8	35.2	34.4

* Justerad EBITDA för 2022 rapporteringsperioder har ändrats till den som rapporterats i tidigare rapporter för att inkludera tillägg av Hannover-kostnader för att jämföra resultat på en konsekvent basis med 2023 års rapporterade siffror.

Kommentar från koncernchefen

Fortsatt SaaS-tillväxt under tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 115,4 (129,9) miljoner kronor. SaaS-intäkterna var 55,3 (48,4) miljoner kronor och stod för 47,9% (37,3%) av nettoomsättningen. Redovisad EBITDA var -3,8 (17,2) MSEK. Justerat för Hannoverkostnader och poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 17,4 (21,5) MSEK.

Vårt tredje kvartal präglades av en fortsatt tillväxt i SaaS-intäkter.

Under kvartalet har vi framgångsrikt slutfört förvärvet av PeakMedia Digital Signage GmbH i Österrike, vilket utökar vår europeiska närvaro och stödjer vår tillväxtambition i DACH-regionen. Vi har upplevt en fortsatt stabil aktivitet från vår internationella kundbas men samtidigt noterat pågående kundprojektförseningar utifrån generella marknadsförutsättningar. Vi har fortsatt vidareutvecklingen av organisationsstrukturen med inledande positivt utfall. Under kvartalet expanderades det strategiska kommersiella arbetet i hela koncernen med utveckling av våra största kunder, i syfte att ytterligare skala vårt internationella service- och produktsortiment.

Anders Olin

Verkställande direktör

Utblick

Vår långsiktiga tillväxtplan och investerings-satsningar stärker vår marknadsposition ytterligare. Det nyligen genomförda förvärvet av PeakMedia understödjer tillväxten på både kort och lång sikt. Samtidigt råder fortsatt viss osäkerhet i de kortsiktiga marknadsförhållandena där vi noterar tillfälliga förseningar i en del kundprojekt. Vi hanterar effektivt försenade ledtider i somliga projekt.

Precis som tidigare bevakar vi aktivt marknadsutvecklingen och hanterar våra kostnader noggrant samtidigt som vi prioriterar fortsatta nyckelinvesteringar för långsiktig tillväxt och kundfokus.

Jag vill tacka alla våra medarbetare för deras outtröttliga engagemang och tacka våra kunder för fortsatt förtroende samt tacka Per Mandorf när han nu lämnar över VD-rollen.

Kommande rapportering

ZetaDisplay AB (publ) delårsrapport januari – december kommer att publiceras på ir.zetadisplay.com i februari, 2024.

Marknaden

Digital Signage är ett mjukvarustyrt gränssnitt för kommunikation med konsumenter inom en butiksmiljö eller med anställda i större organisationer samt kommunikation i offentliga utrymmen. Digital kommunikation är nu en integrerad del av det nya kommunikationskoncept som handlare och andra företag utvecklar för framtiden. Detta skapar en intressant och expansiv marknad för ZetaDisplay, som levererar ett helhetskoncept innehållande konceptutveckling, kommunikationsstrategi, analys, mjukvaruutveckling, hårdvaruexpertis, installation och teknisk support och tjänster.

Idag har koncernen verksamhet i sju europeiska länder och i USA. ZetaDisplay utvärderar kontinuerligt nya former av allianser med företag

och organisationer inom Digital Signage för att tillsammans kunna växa marknaden.

Försäljningen av servicelösningar ökar som en viktig del av verksamheten efter den första installationen och ger stabila SaaS-intäkter. Mognadsnivån bland våra kunder stiger och ZetaDisplay får förfrågningar från befintliga kunder som tänker ta nästa steg och utveckla och bredda sin satsning på denna kanal.

För att möta nuvarande och framtida kundkrav behöver ZetaDisplay kontinuerligt förbättra sina processer, system och produktlösningar. En stor del av investeringarna går till ökad teknisk funktionalitet och harmoniserade plattformar, för att vi ska kunna utnyttja stordriftsfördelar inom organisationen. Detta är också ett sätt att skapa en säker och framtidssäker lösning för våra kunder.

Ekonomisk översikt

Resultat- och kassaflödesposter jämförs med motsvarande period föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens slut och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år.

Observera att justerad EBITDA för 2022 rapporteringsperioder har ändrats till den som rapporterats i tidigare rapporter för att inkludera tillägg av Hannover-kostnader för att jämföra prestanda på en konsekvent basis med 2023 års rapporterade siffror.

Tredje kvartalet Juli – September 2023

Nettoförsäljning

Nettoomsättningen för kvartalet minskade mot föregående år och uppgick till 115,4 (129,9) miljoner kronor. Högre SaaS-intäkter, som ökade med 14,3% och uppgick till 55,3 (48,4) miljoner kronor, kompenserade en del av minskningen av implementeringsprojekt, bestående av hårdvara och installation. Av den totala nettoomsättningen var 47,9% (37,3%) SaaS-intäkter.

Bruttovinst

Bruttoresultatet uppgick till 72,7 (74,0) MSEK, vilket visar på en förstärkning av bruttomarginalen till 63,0% (57,0%).

Driftskostnader

Kostnaden för sålda varor består huvudsakligen av hårdvara och installationer och uppgick till -42,7 (-56,0) MSEK.

Övriga externa kostnader uppgick till -34,0 (-21,2) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar poster av engångskaraktär relaterade till strategiska förbättringsprojekt, dessa poster uppgick till 21,2 (4,3) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -48,6 (-39,5) Mkr, varav 1,3 (0,0) Mkr av engångskaraktär.

Avskrivningarna uppgick till -11,9 (-9,5) miljoner kronor.

EBITDA

Justerad EBITDA, före engångsposter och Hannoverkostnader, uppgick till 17,4 (21,5) MSEK, vilket gav en EBITDA-marginal på 15,1% (16,5%).

Redovisad EBITDA uppgick till -3,8 (17,2) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -3,3% (13,2%).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före engångsposter och Hannoverkostnader uppgick till 5,4 (11,9) MSEK, vilket gav en rörelsemarginal på 4,9% (9,2%).

Rörelseresultatet uppgick till -15,8 (7,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på -13,7% (5,9%).

Finansiella poster

Finansiella poster uppgick till -11,7 (-6,6) miljoner kronor. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -9,0 (-4,4) Mkr på grund av höjda räntor.

Skatt

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 1,6 (2,1) MSEK. Koncernen anser att skattemässiga underskott inte förväntas utnyttjas inom en snar framtid och därför har ingen uppskjuten skattefordran redovisats för dessa underskott.

Kvartalets resultat efter skatt

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -29,0 (-1,2) MSEK.

Kassaflöde

Under kvartalet genererade koncernen ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 9,8 (-6,6) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -52,9 (-4,8) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 62,7 (-3,0) MSEK. Det totala kassaflödet under kvartalet uppgick till 19,7 (-14,3) miljoner kronor.

Finansiell position

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 32,8% (35,2%). Koncernen hade totalt 52,1 (41,4) miljoner kronor i likvida medel per den 30 september. Nettoskulden uppgick vid periodens slut till -309,1 (-278,4) miljoner kronor.

Segment

ZetaDisplay rapporterar i segment. Segmenten består av Norden (inklusive Sverige, Norge, Finland och Danmark), Nederländerna, Tyskland och det koncerngemensamma segmentet. För finansiell information per segment och för perioden se not 3.

Moderbolag

Moderbolaget ZetaDisplay ABs verksamhet redovisas i det nordiska segmentet. De tillhandahåller även ett antal koncernövergripande stödfunktioner för andra segment. Dessa inkluderar mjukvaruutveckling, koordinering av försäljning, inköp, leverans, service och support samt ekonomi.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 40,4 (44,2) MSEK för tredje kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -15,2 (-6,3) Mkr och resultatet efter skatt till -25,9 (-11,0) Mkr.

Moderbolaget hade per den 30 september totalt 6,4 (25,3) miljoner kronor i likvida medel.

Anläggningstillgångarna ökade under kvartalet med 49,2 (2,1) Mkr, hänförligt till förvärvet av PeakMedia och en ökning av immateriella tillgångar med 2,6 (1,7) Mkr.

Annan information

Antal anställda

Medelantalet heltidsanställda var 218 under den senaste 3-månadersperioden,

jämfört med 197 under motsvarande period föregående år.

Närstående transaktioner

Under kvartalet genomförde koncernen transaktioner med enheter anslutna till Hanover Investors Management LLP (tillsammans "Hanover"). Hanover Investors Management LLP är rådgivare till investeringsförvaltaren för de fonder som ytterst äger aktiekapitalet i ZetaDisplay AB.

Transaktioner med Hannover under perioden uppgick till 13,1 (3,9) Mkr, varav 3,2 (noll) Mkr var utestående vid periodens slut och ofinansierade. Sedan obligationsrefinansieringen i februari 2023 bärs Hannover-kostnaderna av Hannover Active Equity Fund II ("fonden") (den yttersta verkliga ägaren) och fonden har förskottat 30,9 miljoner

kronor under perioden till den 30 september 2023, med respekt för:

- Tillhandahållande av strategisk rådgivning;
- Direktörstjänster;
- Uppgradering av stödfunktioner inklusive ekonomi, skatt, HR och juridik; och
- Implementera bästa praxis inom försäljning och inköp.

Det förekom inga andra väsentliga transaktioner med närstående.

Aktierna och aktieägarna

Efter tvångsinlösen av aktier, Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV –

RAIF är ensam aktieägare av stamaktierna i ZetaDisplay.

Övrig information (forts.)

Betydande risker och osäkerheter

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att sträva efter minimala negativa effekter på resultat och position. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker beskrivs utförligt i årsredovisningen för 2022, sidorna 30-32.

Det är fortfarande hög inflation och risken för räntehöjningar. Framförallt är det en förändring av marknadsräntan i obligationslånet som kan påverka framtida kassaflöden då detta lån är av större värde och har längre löptid. Obligationen har en rörlig ränta baserad på 3 månaders STIBOR och marknadsräntan kan vara föremål för betydande fluktuationer. Efter periodens slut ingick koncernen en ränteswap för att säkra 50 % av risken för räntefluktuationer på den noterade obligationen.

Finansiella mål

Den viktigaste hävstången i vår affärsmodell är andelen SaaS-intäkter från den totala försäljningen och vår förmåga att öka intäkterna under ett projekts livslängd med en kund.

Koncernens framgång bygger på en effektiv och skalbar leverans- och serviceplattform.

Malmö, 30 November 2023

Anders Olin

Ordförande och VD

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Anders Olin, Ordförande och VD, Mobil +46 (0)761-01 14 88, E-Mail anders.olin@zetadisplay.com

Jog Dhody, Interim CFO, Mobil +44 778 652 0802, E-Mail jog.dhody@zetadisplay.com

Om ZetaDisplay

ZetaDisplay är marknadsledande i Norden och en av marknadsledarna i övriga Europa och vi driver dagligen den digitala transformationen i fysiska miljöer. Våra lösningar, koncept och mjukvara digitaliserar, påverkar och informerar människors beteende vid beslutsfattande 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 global ledare som aktivt påverkar utvecklingen av det internationella

Digital Signage marknadsför organiskt, genom innovation och genom förvärv.

ZetaDisplay är baserat i Malmö, omsätter över 500 miljoner kronor och har över 200 anställda på tolv kontor i sju europeiska länder och USA. Totalt hanterar företaget över 94 000 installationer på mer än 50 marknader. ZetaDisplay ägs av det brittiska investeringsbolaget Hanover Investors. Mer information på www.ir.zetadisplay.com och www.hanoverinvestors.com

KONCERNREDOVISNING ÖVER TOTALRESULTAT - SAMMANFATTNING (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2023	3 MÅN JUL-SEP 2022	9 MÅN JAN-SEP 2023	9 MÅN JAN-SEP 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
Nettointäkter	115,413	129,881	359,914	367,114	534,500
Aktiverat arbete för egen räkning	3,542	3,672	10,996	12,161	16,329
Övriga intäkter	2,541	176	6,226	2,688	2,671
Totala intäkter	121,496	133,729	377,136	381,963	553,500
<i>Driftskostnader</i>					
Varor för återförsäljning	(42,684)	(55,909)	(139,468)	(153,935)	(237,780)
Övriga externa kostnader	(34,037)	(21,202)	(84,953)	(71,035)	(97,395)
Personalkostnader	(48,587)	(39,459)	(142,987)	(125,937)	(172,543)
Av- och nedskrivningar	(11,943)	(9,547)	(32,251)	(29,109)	(38,592)
Rörelseresultat	(15,755)	7,612	(22,523)	1,947	7,190
Finansiella intäkter	1,375	445	2,822	4,581	9,685
Finansiella kostnader	(13,065)	(7,090)	(33,316)	(18,233)	(25,830)
Resultat efter finansiella poster	(27,445)	967	(53,017)	(11,705)	(8,955)
Skatt	(1,591)	(2,123)	(539)	(2,719)	2,081
Periodens resultat	(29,036)	(1,156)	(53,556)	(14,424)	(6,874)

KONCERNREDOVISNING ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2023	3 MÅN JUL-SEP 2022	9 MÅN JAN-SEP 2023	9 MÅN JAN-SEP 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
Periodens resultat	(29,036)	(1,156)	(53,556)	(14,424)	(6,874)
Poster som senare kan föras över till periodens resultat:					
Översättningsskillnader	23,258	9,166	36,278	23,721	33,009
Periodens omfattande resultat	(5,778)	8,010	(17,278)	9,297	26,135
Hänförlig till aktieägare i moderbolaget	(5,778)	8,010	(17,278)	9,297	26,135

KONCERNENS BALANSRÄKNING - SAMMANFATTNING (TSEK)

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	616,575	555,876	563,706
Materiella tillgångar	13,931	11,387	12,251
Nyttjanderättstillgångar	11,919	18,398	16,087
Uppskjutna skattefordringar	1,009	987	1,205
Finansiella anläggningstillgångar	45	130	130
Summa anläggningstillgångar	643,479	586,778	593,379
Inventeringar	22,569	11,947	12,940
Kortfristiga fordringar	104,090	115,884	156,642
Likvida medel	52,137	41,438	59,225
Summa omsättningstillgångar	178,796	169,269	228,807
SUMMA TILLGÅNGAR	822,275	756,047	822,186
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderbolaget	265,921	266,361	283,199
Summa eget kapital	265,921	266,361	283,199
Långfristiga skulder	322,003	30,418	27,370
Nuvarande åtaganden	234,351	459,268	511,617
Summa skulder	556,354	489,686	538,987
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	822,275	756,047	822,186

KONCERNENS KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2023	3 MÅN JUL-SEP 2022	9 MÅN JAN-SEP 2023	9 MÅN JAN-SEP 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
Driftverksamhet					
Rörelse (förlust) / vinst	(15,755)	7,612	(22,523)	1,947	7,190
Justeringar för avskrivningar	11,943	9,547	32,251	29,109	38,592
Intresse mottaget	1,375	279	2,822	1,132	3,939
Räntan betald	(12,108)	(5,028)	(28,527)	(12,921)	(18,810)
Justering för utländsk valuta	(738)	(2,119)	(1,704)	(5,052)	(4,322)
Betald inkomstskatt	(3,313)	(3,611)	(2,457)	(6,740)	(3,412)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	(18,596)	6,680	(20,138)	7,476	23,177
Förändring av rörelsekapital					
Förändring i lager	(1,348)	10,412	(9,266)	(2,148)	(2,848)
Förändring av fordringar	20,321	15,157	54,175	(24,495)	(61,401)
Förändring av kortfristiga skulder	9,446	(38,800)	(27,299)	(3,601)	43,394
Summa förändring av rörelsekapital	28,419	(13,231)	17,610	(30,244)	(20,855)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,823	(6,551)	(2,528)	(22,768)	2,322
Investeringsverksamhet					
Förvärv av dotterbolag	(31,840)	0	(31,840)	(5,107)	(5,107)
Betald villkorad köpeskilling för förvärv av dotterbolag	(14,761)	0	(14,761)	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	(5,974)	(4,813)	(23,503)	(15,940)	(20,930)
Förvärv av materiella tillgångar	(297)	0	(2,097)	(151)	(914)
Försäljning av materiella tillgångar	0	0	85	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(52,872)	(4,813)	(72,116)	(21,198)	(26,951)
Finansieringsverksamhet					
Övrigt tillskjutit eget kapital	30,920	0	30,920	0	0
Upplåning	36,559	0	50,000	0	0
Amortering av leasingskuld	(4,020)	(2,965)	(10,255)	(8,074)	(11,006)
Förändring av factoringskuld	(754)	(7)	(3,437)	(2,963)	(2,283)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	62,705	(2,972)	67,228	(11,037)	(13,289)
Periodens kassaflöde	19,656	(14,336)	(7,416)	(55,003)	(37,918)
Likvida medel vid periodens början	33,597	54,753	59,225	93,472	93,472
Valutakursskillnad	(1,116)	1,021	328	2,969	3,671
Likvida medel vid periodens slut	52,137	41,438	52,137	41,438	59,225

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – SAMMANFATTNING (TSEK)

KONCERN	AKTIEKAPITAL	AKTIEÄGAR- TILLSKOTT	VALUTAOMRÄK- -NINGSRESERV	ANSAMLAD FÖRLUST	SUMMA EGET KAPITAL
Hänförlig till aktieägare i moderbolaget					
Ingående balans 2022-01-01	27,862	277,600	6,070	(54,468)	257,064
Förändringar i eget kapital					
2022-01-01 - 2022-12-31					
Förlust för perioden				(6,874)	(6,874)
Periodens totalresultat			33,009		33,009
Utgående balans 2022-12-31	27,862	277,600	39,079	(61,342)	283,199
Förändringar i eget kapital					
2023-01-01 - 2023-09-30					
Förlust för perioden				(53,556)	(53,556)
Periodens totalresultat			36,278		36,278
Utgående balans 2023-09-30	27,862	277,600	75,357	(114,898)	265,921

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING - SAMMANFATTNING (TSEK)

	3 MÅN JUL-SEP 2023	3 MÅN JUL-SEP 2022	9 MÅN JAN-SEP 2023	9 MÅN JAN-SEP 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
Nettointäkter	40,353	44,178	112,684	124,414	193,920
Aktiverat arbete för egen räkning	2,197	1,839	6,555	6,709	8,570
Annan inkomst	1,671	(415)	3,953	995	471
Summa intäkter	44,221	45,602	123,192	132,118	202,961
Driftskostnader					
Handelsvaror	(19,032)	(23,701)	(45,754)	(59,928)	(74,901)
Övriga externa kostnader	(27,002)	(16,373)	(77,748)	(57,963)	(78,235)
Personalkostnader	(11,497)	(10,209)	(35,425)	(32,163)	(41,047)
Avskrivningar och amorteringar	(1,922)	(1,623)	(6,078)	(5,703)	(7,354)
Rörelseresultat	(15,232)	(6,304)	(41,813)	(23,639)	1,424
Ränteintäkter	2,231	1,786	5,652	6,425	11,514
Räntekostnader	(12,852)	(6,505)	(33,207)	(16,936)	(24,216)
Förlust efter finansiella poster	(25,853)	(11,023)	(69,368)	(34,150)	(11,278)
Skatt	0	0	0	0	0
Förlust för perioden	(25,853)	(11,023)	(69,368)	(34,150)	(11,278)

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING – SAMMANFATTNING (TSEK)

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	45,407	31,488	32,524
Materiella tillgångar	793	1,572	819
Andelar i koncernbolag	483,795	437,100	437,100
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	130	130	130
Summa anläggningstillgångar	530,125	470,290	470,573
Inventeringar	1,363	1,874	581
Kortfristiga fordringar	155,080	109,937	127,235
Pengar och motsvarigheter till pengar	6,440	25,326	43,358
Summa omsättningstillgångar	162,883	137,137	171,174
SUMMA TILLGÅNGAR	693,008	607,427	641,747
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	177,910	193,486	216,357
Summa eget kapital	177,910	193,486	216,357
Långfristiga skulder	300,000	2,347	492
Kortfristiga skulder	215,098	411,594	424,898
Summa skulder	515,098	413,941	425,390
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	693,008	607,427	641,747

Noter

Not 1 ZetaDisplay AB

ZetaDisplay AB (publ), 556603-4434, är ett svenskt publikt aktieföretag registrerat i Malmö kommun, Skåne län. Bolagets huvudkontor ligger i Malmö, på denna adress: Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö.

COMPANY	REG. NUMBER	SEAT	SHARES
ZetaDisplay AB	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
PeakMedia Digital Signage GmbH	FN 567262i	Ebbs	100

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för ZetaDisplay AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats 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 träder i kraft den 1 januari 2023 har inte haft någon effekt på koncernens

resp.moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Uppgifter som krävs enligt IAS 34 sid. 16A finns både i noter och på andra ställen i delårsrapporten.

ESMA:s riktlinjer för alternativa prestationsmått har tillämpats, vilket innebär att rapporten omfattar upplysningskrav för finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. För definitioner se sidorna 19-21.

Not 3 Segmentrapportering

TSEK JAN-SEP	NORDEN		NEDERLÄNDERNA		TYSKLAND	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Totala intäkter	231,709	248,476	79,189	83,225	81,626	59,034
Redovisad EBITDA	55,524	49,041	24,966	23,097	10,235	7,127

TSEK JAN-SEP	KONCERN		ELIMINERINGAR		SUMMA KONCERN	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Totala intäkter	32,303	28,919	(47,691)	(37,691)	377,136	381,963
Redovisad EBITDA	(80,997)	(48,209)	0	0	9,728	31,056

Notera att resultatet efter förvärvet av PeakMedia inte ingår i denna tabell men EBITDA för perioden till 30 september (oreviderat) var 11,1 MSEK.

Not 4 Finansiella tillgångar och skulder

(TSEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Finansiella tillgångar mätta till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)			
Kundfordringar	53,857	70,787	121,060
Kontraktstillgångar	17,396	28,655	19,499
Övriga finansiella fordringar	45	130	130
Likvida medel	52,137	41,438	59,225
Finansiella tillgångar	123,435	141,010	199,914
Finansiella skulder			
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Skulder till kreditinstitut	50,014	2,816	3,601
Förlagslån	300,000	299,185	299,609
Leasingansvar	11,193	17,819	16,069
Skulder relaterade till förvärv	15,862	18,860	19,137
Leverantörsskulder	32,872	19,239	52,082
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>			
Villkorade överväganden avseende förvärv	12,642	9,990	9,990
Finansiella skulder	422,583	367,909	400,488

Villkorade överväganden avseende förvärv

Skulderna är villkorade köpeskillingar relaterade till förvärv.

Observera att villkorad köpeskilling avseende förvärvet av PeakMedia representerar direktörens bästa uppskattning eftersom förvärvsbalansräkningen fortfarande utvärderas och följaktligen är de redovisade saldon föremål för granskning och förändring.

Värdering av verkligt värde utförs enligt nivå 3, vilket innebär att verkligt värde bestäms utifrån värderingsmodeller där väsentliga insatser

baseras på icke observerbara data. Skulderna värderas till verkligt värde och baseras på vissa prestationströsklar relaterade till EBITDA.

Alternativa nyckeltal

ZetaDisplay presenterar några finansiella mått i de finansiella rapporterna som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa åtgärder ger värdefull ytterligare information till investerare, eftersom de gör det möjligt att bedöma Bolagets resultat.

Eftersom inte alla verksamheter 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 ett substitut för mått definierade i enlighet med IFRS.

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering
ARR (Annual recurring revenue)	Kvartalets/periodens sista månads SaaS-intäkter (repetitiva) omräknat till 12 månader.	Nyckeltalet indikerar återkommande intäkter under de kommande 12 månaderna baserat på intäkter från befintliga kunder vid periodens utgång. Nyckeltalet är vidare väsentligt för att underlätta branschjämförelse.
Bruttomarginal	Nettoomsättning med avdrag för kostnad för Handelsvaror i relation till Nettoomsättning.	Mått för att visa marginalen före påverkan av kostnader såsom övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Justerat EBITDA	Redovisad EBITDA redovisad före Hannoverkostnader och poster av engångskaraktär.	Representerar underliggande EBITDA-prestanda.
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)

	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Licensintäkter	43,617	37,185	123,281	108,655	146,545
Support och övriga avtalstjänster	11,651	10,722	35,721	33,871	45,746
Summa SaaS-intäkter	55,268	47,907	159,002	142,526	192,291

ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE) (TSEK)

	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	18,312	16,017	18,312	16,017	16,474
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12	12
ARR (Annual recurring revenue)	219,744	192,204	219,744	192,204	197,688

BRUTTOMARGINAL (TSEK)

	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	115,413	129,881	359,914	367,114	534,500
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	(42,684)	(55,909)	(139,468)	(153,935)	(237,780)
Bruttovinst	72,729	73,972	220,446	213,179	296,720
Bruttomarginal (%)	63.0	57.0	61.3	58.1	55.5

REDOVISAD EBITDA (TSEK)

	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat	(15,755)	7,612	(22,523)	1,947	7,190
Avskrivningar	11,943	9,547	32,251	29,109	38,592
Redovisad EBITDA	(3,812)	17,159	9,728	31,056	45,782
EBITDA marginal (%)	(3.3)	13.2	2.7	8.5	8.6

RÖRESEMARGINAL (TSEK)

	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	115,413	129,881	359,914	367,114	534,500
Rörelseresultat	(15,755)	7,612	(22,523)	1,947	7,190
Rörelsemarginal (%)	(13.7)	5.9	(6.3)	0.5	1.4

ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

NETTOSKULD / JUSTERAT EBITDA (TSEK)

	30 SEP 2023	31 DEC 2022
Nettoskuld	309,070	260,054
Justerat EBITDA (LTM*)	56,872	72,000
Net debt/ adjusted EBITDA ratio	5.4	3.6

* LTM = Rullande tolv månaderna
Siffrorna ovan exkluderar PeakMedia

NETTOSKULD (TSEK)

	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
Räntebärande tillgångar och likvida medel	52,137	41,438	59,225
Räntebärande skulder	(361,207)	(319,820)	(319,279)
Nettoskuld	(309,070)	(278,382)	(260,054)

SOLIDITET (TSEK)

	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
Eget kapital	265,921	266,361	283,199
Totala tillgångar	809,633	756,047	822,186
Soliditet (%)	32.8	35.2	34.4