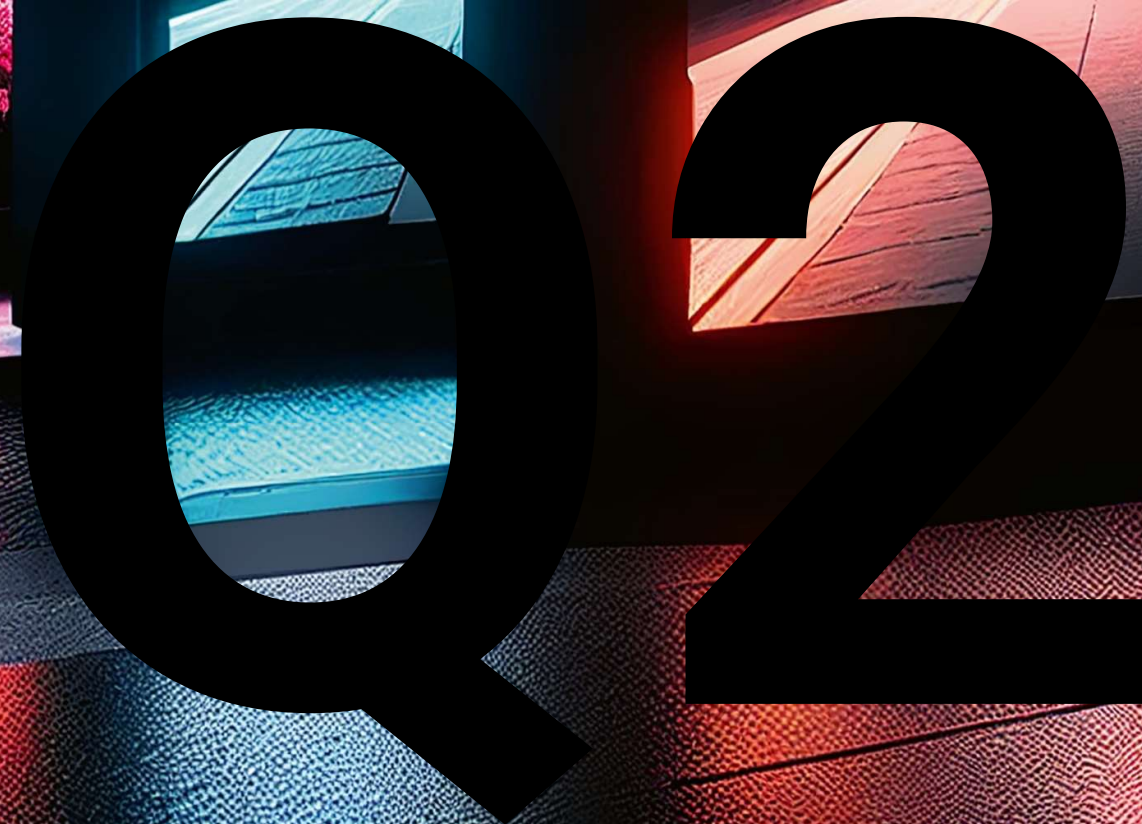


ZETADISPLAY AB (PUBL)

Delårsrapport

1 APRIL – 30 JUNI 2023



## Fortsatt tillväxt i SaaS-intäkter under andra kvartalet

### April – juni 2023

- Nettoomsättningen var stabil mot fg år om 126.9 (126.0) MSEK
- SaaS intäkter ökade med 14.0% till 53.7 (47.1) MSEK
- ARR uppgick till 218.8 (187.9) MSEK
- EBITDA ökade med 15.3% till 9.8 (8.5) MSEK
- Justerat för poster av engångskaraktär ökade EBITDA med 5.5% till 15.3 (14,5) MSEK
- Rörelseresultatet förbättrades med 1 MSEK till -0.2 (-1.2) MSEK

### Januari - juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 3,9 % till 246,5 (237,2) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 10,2 % till 103,7 (94,1) MSEK
- EBITDA är i linje med förra året och uppgick till 13,5 (13,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -6,8 (-5,7) MSEK

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Michael van Straten avgick från sin roll som CFO. Jog Dhody utsågs till interim CFO i hans ställe.

### Väsentliga händelser efter andra kvartalet

- Koncernen säkrade en revolverande kreditfacilitet på 50 miljoner kronor hos Nordea Bank och hävstångsvillkoren är anpassade till obligationen. Faciliteten inkluderar ett nytt räntetäckningsavtal för vilket koncernen har stort utrymme. Koncernen kräver inte denna facilitet för att uppfylla några krav på rörelsekapital; denna facilitet kommer dock att göra det möjligt att finansiera M&A-aktiviteter.

<b>FINANSIELLA NYCKELTAL</b>	<b>APR-JUN</b>	<b>APR-JUN</b>	<b>JAN-JUN</b>	<b>JAN-JUN</b>	<b>JAN-DEC</b>
<b>(TSEK)</b>	<b>2023</b>	<b>* 2022</b>	<b>2023</b>	<b>* 2022</b>	<b>* 2022</b>
Nettoomsättning	126,905	125,991	246,501	237,233	534,500
SaaS-intäkter (repetitiva)	53,738	47,130	103,735	94,104	192,291
Bruttomarginal (%)	61.4	57.8	60.7	58.7	55.5
EBITDA	9,766	8,470	13,541	13,897	45,782
Hanover kostnader	3,402	5,911	7,552	<b>12,020</b>	<b>22,118</b>
Övriga poster av engångskaraktär (inklusive omorganisering-kostnader)	2,084	103	4,239	3,003	3,100
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>15,252</b>	<b>14,484</b>	<b>25,331</b>	<b>28,920</b>	<b>72,000</b>
Justerad EBITDA marginal (%)	<b>12.0</b>	<b>11.5</b>	<b>10.3</b>	<b>12.2</b>	<b>13.5</b>
Rörelseresultat	(234)	(1,192)	(6,767)	(5,665)	7,190
Rörelsemarginal (%)	(0.2)	(0.9)	(2.8)	(2.4)	1.3
Periodens resultat	(9,475)	(7,023)	(24,518)	(13,268)	(6,874)
Soliditet (%)	34.3	33.2	34.3	33.2	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

## Stabil försäljning och fortsatt SaaS-tillväxt

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 126.9 (126.0) MSEK. SaaS intäkter uppgick till 53.7 (47.1) MSEK och representerar 42,3% (37.4%) av nettoomsättningen. EBITDA låg på 9,8 (8.5) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 15.3 (14,5) MSEK.

Vårt andra kvartal präglades av stabil försäljning och fortsatt tillväxt av SaaS-intäkter.

Under kvartalet har vi sett en fortsatt expansion av vår internationella kundaktivitet samt erfarit vissa kundprojektförsejningar. Under perioden utökades arbetet i hela koncernen med fokus på nyckelkundutveckling och förstärkning av vårt tjänste- och produktsortiment. Vi stärkte också vår country management organisation för att stimulera lokal tillväxt och stärka lokalt marknadsfokus. Den pågående investeringen i vårt mjukvaru- och produkterbudande fortsätter samtidigt som våra verksamheter och säljfunktioner utvecklas.

## Utblick

Vår långsiktiga plan och investeringsinitiativ för skalbar internationell tillväxt stärker vår position ytterligare. Som ett resultat av detta ser vi ökad organisatorisk effektivitet och nya möjligheter som formas på medellång sikt. Samtidigt arbetar vi effektivt med hanteringen av förlängda ledtider i vissa kundprojekt.

Vi fortsätter att aktivt följa marknadsutvecklingen och att noggrant hantera kostnaderna samtidigt som vi prioriterar nyckelinvesteringar för långsiktig tillväxt. Jag vill tacka alla våra medarbetare för deras outtröttliga engagemang och tacka våra kunder för deras fortsatta förtroende.

## Kommande rapporttillfällen

ZetaDisplay AB (publ) delårsrapport januari – september publiceras på [ir.zetadisplay.com](http://ir.zetadisplay.com) i november, vecka 48.

## 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.

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 resultat på en konsekvent basis med 2023 års rapporterade siffror.

## Andra kvartalet april – juni 2023

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet var stabil mot föregående period på 126,9 (126,0) MSEK. Högre SaaS-intäkter, som ökade med 14,0 % och uppgick till 53,7 (47,1) MSEK, kompensade för en minskning av implementeringsprojekten, bestående av hårdvara och installation, som minskade med -7,2 %. Av den totala nettoomsättningen var 42,3% (37,4%) SaaS-intäkter.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 77,9 (72,8) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 61,4% (57,8%).

### Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -49,0 (-53,2) MSEK och består huvudsakligen av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -25,1 (-28,1) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar poster av engångskaraktär relaterade till strategiska förbättringsprojekt, dessa poster uppgick till 5,5 (6,0) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -46,8 (-42,0) MSEK, som alla är återkommande.

Avskrivningarna uppgick till -10,0 (-9,7) MSEK.

### EBITDA

Justerad EBITDA, före engångsposter och Hannoverkostnader, uppgick till 15,3 (14,5) MSEK, vilket gav en EBITDA-marginal på 12,0% (11,5%).

Redovisad EBITDA uppgick till 9,8 (8,5) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 7,7% (6,7%).

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet före engångsposter och Hannoverkostnader uppgick till 5,3 (4,8) MSEK, vilket gav en rörelsemarginal på 4,1% (3,8%).

Rörelseresultatet uppgick till -0,2 (-1,2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på -0,2% (0,9%).

### Finansiella poster

Finansiella poster uppgick till -10,6 (-5,1) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -8,1 (-3,6) MSEK.

### Skatt

Skatteavdraget för kvartalet uppgick till 1,3 (-0,7) 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

Förlusten för kvartalet uppgick till -9,5 (-7,0) MSEK.

### Kassaflöde

Under kvartalet genererade koncernen ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 3,0 (-19,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,4 (-10,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8,2 (-3,0) MSEK. Det totala kassaflödet under kvartalet uppgick till 1,7 (-32,5) MSEK.

### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 34,3% (33,2%). Koncernen hade totalt 33,6 (54,8) MSEK i likvida medel per den 30 juni. Nettoskulden uppgick vid periodens slut till -281,6 (-261,4) MSEK.

## Segmenten

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

## Moderbolaget

Versamheten i moderbolaget ZetaDisplay AB omfattar en större del av verksamheten i segment Norden. De tillhandahåller även ett antal koncernövergripande stödfunktioner för andra segment. Dessa inkluderar mjukvaruutveckling, koordinering av försäljning, inköp, leverans, service och support samt ekonomi.

Moderbolagets omsättning uppgick till 36,6 (42,7) MSEK för andra kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -11,1 (-8,7) MSEK och resultatet efter skatt till -20,8 (-12,8) MSEK. Moderbolaget hade per den 30 juni totalt 16,4 (30,0) MSEK i likvida medel.

Anläggningstillgångar ökade under kvartalet med 5,9 (4,4) MSEK, främst hänförliga till immateriella tillgångar som ökade med 6,2 (4,1) MSEK efter reglering av uppskjuten köpeskilling avseende fjolårets förvärv av Nordland Systems GmbH.

## Övrig information

### Antal anställda

Medelantalet heltidsanställda var 210 under den senaste 3-månadersperioden, jämfört med 206 under motsvarande period föregående år.

### Transaktioner med närstående

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 inkluderar 3,4 (5,9) MSEK varav 6,6 (0) MSEK var utestående vid periodens slut. Sedan obligationsrefinansieringen i februari 2023, betalas Hannover-kostnaderna av Hanover Active Equity Fund II (den slutliga verkliga ägaren).

De tillhandahållna tjänsterna gällde:

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

Det har inte förekommit några andra väsentliga transaktioner med närstående.

### Aktien och aktieägare

Efter tvångsinlösen av aktier är Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV -RAIF den enda aktieägaren i de vanliga aktierna i ZetaDisplay

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Genom sin verksamhet är koncernen 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 en längre löptid. Obligationen har en rörlig ränta baserad på 3 månaders STIBOR och marknadsräntan kan vara föremål för betydande fluktuationer. Ränterisken säkras ej.

### 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. Företagets framgång bygger på en effektiv och skalbar leverans- och serviceplattform.

Malmö, 31 August 2023

**Per Mandorf**

Koncernchef och VD

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

För ytterligare information vänligen kontakta:

**Per Mandorf**, Koncernchef och VD, Telefon +46 (0)704-25 82 34, E-post [per.mandorf@zetadisplay.com](mailto:per.mandorf@zetadisplay.com)

**Jog Dhody**, interim CFO, Telefon +44 778 652 0802, E-post [jog.dhody@zetadisplay.com](mailto:jog.dhody@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, offentliga miljöer och arbetsplatser. Våra lösningar är kända som Digital Signage som vi utvecklar och erbjuder som SaaS-lösningar. Vi är en globalt ledande aktör som aktivt påverkar utvecklingen av den internationella Digital Signage marknaden organiskt, genom innovation och genom förvärv.

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö, omsätter cirka 530 MSEK och sysselsätter över 200 medarbetare vid tio kontor i sex europeiska länder och USA. Totalt hanterar bolaget över 85 000 installationer på mer än 50 marknader. ZetaDisplay ägs av det brittiska investmentbolaget Hanover Investors. Mer information på [www.ir.zetadisplay.com](http://www.ir.zetadisplay.com) och [www.hanoverinvestors.com](http://www.hanoverinvestors.com)

## KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING – SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN APR-JUN 2023	3 MÅN APR-JUN 2022	6 MÅN JAN-JUN 2023	6 MÅN JAN-JUN 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	126,905	125,991	246,501	237,233	534,500
Aktiverat arbete för egen räkning	3,444	4,053	7,454	8,489	16,329
Övriga intäkter	351	1,741	1,687	2,512	2,671
<b>Summa intäkter</b>	<b>130,700</b>	<b>131,785</b>	<b>255,642</b>	<b>248,234</b>	<b>553,500</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	(49,044)	(53,177)	(96,784)	(98,026)	(237,780)
Övriga externa kostnader	(25,077)	(28,089)	(50,917)	(49,833)	(97,395)
Personalkostnader	(46,813)	(42,049)	(94,400)	(86,478)	(172,543)
Av- och nedskrivningar	(10,000)	(9,662)	(20,308)	(19,562)	(38,592)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>(234)</b>	<b>(1,192)</b>	<b>(6,767)</b>	<b>(5,665)</b>	<b>7,190</b>
Finansiella intäkter	2,014	1,254	2,779	4,136	9,685
Finansiella kostnader	(12,591)	(6,320)	(21,582)	(11,143)	(25,830)
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>(10,811)</b>	<b>(6,258)</b>	<b>(25,570)</b>	<b>(12,672)</b>	<b>(8,955)</b>
Skatt	1,336	(765)	1,052	(596)	2,081
<b>Periodens resultat</b>	<b>(9,475)</b>	<b>(7,023)</b>	<b>(24,518)</b>	<b>(13,268)</b>	<b>(6,874)</b>

## KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING – SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MONTHS APR-JUN 2023	3 MONTHS APR-JUN 2022	6 MONTHS JAN-JUN 2023	6 MONTHS JAN-JUN 2022	12 MONTHS JAN-DEC 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>(9,475)</b>	<b>(7,023)</b>	<b>(24,518)</b>	<b>(13,268)</b>	<b>(6,874)</b>
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	18,317	3,559	13,019	19,536	33,009
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>8,842</b>	<b>(3,464)</b>	<b>(11,499)</b>	<b>6,268</b>	<b>26,135</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	8,842	(3,464)	(11,499)	6,268	26,135



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANSDRAG

(TSEK)

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	581,540	547,664	563,706
Materiella anläggningstillgångar	14,258	10,347	12,251
Nyttjanderättstillgångar	16,038	14,463	16,087
Uppskjuten skattefordran	1,047	1,181	1,205
Långfristiga fordringar	46	130	130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>612,929</b>	<b>573,785</b>	<b>593,379</b>
Varulager	21,754	22,365	12,940
Kortfristiga fordringar	124,822	128,417	156,642
Likvida medel	33,597	54,753	59,225
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>180,173</b>	<b>205,535</b>	<b>228,807</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>793,102</b>	<b>779,320</b>	<b>822,186</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	271,700	258,327	283,199
<b>Summa eget kapital</b>	<b>271,700</b>	<b>258,327</b>	<b>283,199</b>
Långfristiga skulder	338,378	324,893	27,370
Kortfristiga skulder	183,024	196,100	511,617
<b>Summa skulder</b>	<b>521,402</b>	<b>520,993</b>	<b>538,987</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>793,102</b>	<b>779,320</b>	<b>822,186</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (TSEK)

	3 MÅN APR-JUN 2023	3 MÅN APR-JUN 2022	6 MÅN JAN-JUN 2023	6 MÅN JAN-JUN 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	(234)	(1,192)	(6,767)	(5,665)	7,190
Justering för av- och nedskrivningar	10,000	9,662	20,308	19,562	38,592
Erhållen ränta	563	0	1,448	958	3,939
Erlagd ränta	(11,291)	(3,986)	(16,419)	(7,997)	(18,810)
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	(276)	(3,356)	(970)	(2,933)	(4,322)
Betald inkomstskatt	(619)	1,888	856	(3,129)	(3,412)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>(1,857)</b>	<b>3,016</b>	<b>(1,544)</b>	<b>796</b>	<b>23,177</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
Förändring av varulager	4,182	(11,849)	(7,918)	(12,560)	(2,848)
Förändring av fordringar	(2,722)	(35,312)	33,430	(39,651)	(61,401)
Förändring av kortfristiga skulder	3,385	25,048	(36,745)	35,195	43,394
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>4,845</b>	<b>(22,113)</b>	<b>(11,233)</b>	<b>(17,016)</b>	<b>(20,855)</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2,988</b>	<b>(19,097)</b>	<b>(12,777)</b>	<b>(16,220)</b>	<b>2,322</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterföretag	0	(5,107)	0	(5,107)	(5,107)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(9,670)	(5,143)	(17,529)	(11,122)	(20,930)
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	(86)	(1,942)	(156)	(914)
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	225	0	225	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>(9,445)</b>	<b>(10,336)</b>	<b>(19,246)</b>	<b>(16,385)</b>	<b>(26,951)</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upplåning	13,441	0	13,441	0	0
Inlösen preferensaktier	0	0	0	0	0
Amortering av skuld	442	0	442	0	0
Amortering av leasingskuld	(3,041)	(2,489)	(6,235)	(5,109)	(11,006)
Förändring factoringskuld	(2,683)	(529)	(3,125)	(2,956)	(2,283)
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8,159</b>	<b>(3,018)</b>	<b>4,523</b>	<b>(8,065)</b>	<b>(13,289)</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1,702</b>	<b>(32,451)</b>	<b>(27,500)</b>	<b>(40,670)</b>	<b>(37,918)</b>
Likvida medel vid periodens början	36,278	87,092	59,225	93,472	93,472
Kursdifferens i likvida medel	(4,383)	112	1,872	1,951	3,671
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>33,597</b>	<b>54,753</b>	<b>33,597</b>	<b>54,753</b>	<b>59,225</b>

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- REVERSER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Hänförligt till aktieägare i moderbolaget					
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>27,862</b>	<b>277,600</b>	<b>6,070</b>	<b>(54,468)</b>	<b>257,064</b>
<b>Förändringar i eget kapital</b>					
<b>2022-01-01 - 2022-12-31</b>					
Årets resultat				(6,874)	(6,874)
Årets övriga totalresultat			33,009		33,009
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>27,862</b>	<b>277,600</b>	<b>39,079</b>	<b>(61,342)</b>	<b>283,199</b>
<b>Förändringar i eget kapital</b>					
<b>2023-01-01 - 2023-06-30</b>					
Periodens resultat				(24,518)	(24,518)
Periodens övriga totalresultat			13,019		13,019
<b>Utgående eget kapital 2023-06-30</b>	<b>27,862</b>	<b>277,600</b>	<b>52,098</b>	<b>(85,860)</b>	<b>271,700</b>

## MODERBOLAGETS RESULTRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN APR-JUN 2023	3 MÅN APR-JUN 2022	6 MÅN JAN-JUN 2023	6 MÅN JAN-JUN 2022	12 MÅN JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	36,586	42,677	72,331	80,236	193,920
Aktiverat arbete för egen räkning	2,151	2,293	4,358	4,870	8,570
Övriga intäkter	1,992	1,143	2,705	1,409	471
<b>Summa intäkter</b>	<b>40,729</b>	<b>46,113</b>	<b>79,394</b>	<b>86,515</b>	<b>202,961</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	(14,015)	(20,734)	(26,722)	(36,227)	(74,901)
Övriga externa kostnader	(23,996)	(22,382)	(51,169)	(41,590)	(78,235)
Personalkostnader	(11,725)	(9,725)	(23,928)	(21,954)	(41,047)
Avskrivningar	(2,062)	(1,975)	(4,156)	(4,080)	(7,354)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>(11,069)</b>	<b>(8,703)</b>	<b>(26,581)</b>	<b>(17,336)</b>	<b>1,424</b>
Finansiella intäkter	3,290	2,026	4,754	4,639	11,514
Finansiella kostnader	(13,033)	(6,096)	(21,687)	(10,431)	(24,216)
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>(20,812)</b>	<b>(12,773)</b>	<b>(43,514)</b>	<b>(23,128)</b>	<b>(11,278)</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>(20,812)</b>	<b>(12,773)</b>	<b>(43,514)</b>	<b>(23,128)</b>	<b>(11,278)</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	42,792	29,769	32,524
Materiella anläggningstillgångar	860	1,241	819
Andelar i koncernföretag	437,230	437,100	437,100
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Långfristiga fordringar	0	130	130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>480,882</b>	<b>468,240</b>	<b>470,573</b>
Varulager	2,323	2,539	581
Kortfristiga fordringar	135,545	152,249	127,235
Likvida medel	16,377	30,024	43,358
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>154,245</b>	<b>184,812</b>	<b>171,174</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>635,127</b>	<b>653,052</b>	<b>641,747</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	172,843	204,508	216,357
<b>Summa eget kapital</b>	<b>172,843</b>	<b>204,508</b>	<b>216,357</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Långfristiga skulder	313,576	300,331	492
Kortfristiga skulder	148,708	148,213	424,898
<b>Summa skulder</b>	<b>462,284</b>	<b>448,544</b>	<b>425,390</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>635,127</b>	<b>653,052</b>	<b>641,747</b>

## 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 på adressen: 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
ZETADISPLAY NORWAY AS	981106431	Oslo	100
LiveQube AS	995543478	Oslo	100
NORDLAND systems GmbH	HRB 9974 HL	Ahrensburg	100

### Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

som trätt i kraft den 1 januari 2023 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

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

ESMA:s riktlinjer om Alternativa nyckeltal tillämpas vilket innebär att rapporten innehåller upplysningskrav avseende finansiella mått som inte definierats enligt IFRS. För definitioner se sida 18-20.

Note 3 Segments rapportering

TSEK JAN-JUN	NORDEN		NEDERLÄNDERNA		TYSKLAND	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Total revenue	153,937	152,070	52,438	55,621	58,694	36,185
EBITDA	35,614	27,700	16,524	12,798	7,761	4,697

TSEK JAN-JUN	KONCERN		KONCERN- ELIMINERINGAR		TOTALT FÖR KONCERN	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Total revenue	20,875	28,273	(30,302)	(23,915)	255,642	248,234
EBITDA	(46,358)	(31,298)	0	0	13,541	13,897

#### Not 4 - FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (TSEK)

(TSEK)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)</b>			
Kundfordringar	70,234	75,513	121,060
Avtalstillgångar	29,089	31,805	19,499
Övriga finansiella fordringar	46	130	130
Likvida medel	33,597	54,753	59,225
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>132,966</b>	<b>162,201</b>	<b>199,914</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
<i>Finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>			
Skulder till kreditinstitut	16	3,077	3,601
Obligationslån	300,000	298,758	299,609
Leasingskuld	15,196	14,324	16,069
Skulder till närstående	30,145	7,685	19,137
Leverantörsskulder	41,767	32,976	52,082
<i>Finansiella skulder till verkligt värde</i>			
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	20,126	19,458	9,900
<b>Finansiella skulder</b>	<b>407,250</b>	<b>376,278</b>	<b>400,398</b>

#### Tilläggsköpeskillingar

Skulderna avser tilläggsköpeskilling förenat med förvärv.

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



## Alternativa nyckeltal

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

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

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

### SAAS INTÄKTER (REPETITIVA) (TSEK)

	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Licensintäkter	41,695	35,210	79,664	71,470	146,545
Support och övriga avtalstjänster	12,043	11,920	24,071	22,634	45,746
<b>Totala SaaS-intäkter</b>	<b>53,738</b>	<b>47,130</b>	<b>103,735</b>	<b>94,104</b>	<b>192,291</b>

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

	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	18,236	15,658	18,236	15,658	16,474
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12	12
<b>ARR (Annual recurring revenue)</b>	<b>218,832</b>	<b>187,896</b>	<b>218,832</b>	<b>187,896</b>	<b>197,688</b>

### BRUTTOMARGINAL (TSEK)

	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>126,905</b>	<b>125,991</b>	<b>246,501</b>	<b>237,233</b>	<b>534,500</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	(49,044)	(53,177)	(96,784)	(98,026)	(237,780)
<b>Bruttovinst</b>	<b>77,861</b>	<b>72,814</b>	<b>149,717</b>	<b>139,207</b>	<b>296,720</b>
<b>Bruttomarginal (%)</b>	<b>61.4</b>	<b>57.8</b>	<b>60.7</b>	<b>58.7</b>	<b>55.5</b>

### EBITDA (TSEK)

	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat	(234)	(1,192)	(6,767)	(5,665)	7,190
Avskrivningar	10,000	9,662	20,308	19,562	38,592
<b>EBITDA</b>	<b>9,766</b>	<b>8,470</b>	<b>13,541</b>	<b>13,897</b>	<b>45,782</b>
<b>EBITDA-marginal (%)</b>	<b>7.7</b>	<b>6.7</b>	<b>5.5</b>	<b>5.9</b>	<b>8.6</b>

### RÖRESEMARGINAL (TSEK)

	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	126,905	125,991	246,501	237,233	534,500
Rörelseresultat	(234)	(1,192)	(6,767)	(5,665)	7,190
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(2.8)</b>	<b>(2.4)</b>	<b>1.3</b>

## ALTERNATIVA NYCKELTAL (FORTS.)

### NETTOSKULD / JUSTERAT EBITDA

(TSEK)

	JUL-JUN 2023	JAN-DEC 2022
Nettoskuld	281,615	260,054
Justerat EBITDA (LTM*)	68,411	72,000
<b>Nettoskuld / Justerat EBITDA kvot</b>	<b>4,1</b>	<b>3,6</b>

\* LTM = Rullande tolv månaderna

### NETTOSKULD

(TSEK)

	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
Räntebärande tillgångar och likvida medel	33,597	54,753	59,225
Räntebärande skulder	(315,212)	(316,159)	(319,279)
<b>Nettoskuld</b>	<b>(281,615)</b>	<b>(261,406)</b>	<b>(260,054)</b>

### SOLIDITET

(TSEK)

	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
Eget kapital	271,700	258,327	283,199
Totala tillgångar	793,102	779,320	822,186
<b>Equity ratio (%)</b>	<b>34.3</b>	<b>33.2</b>	<b>34.4</b>