



ZETADISPLAY AB (publ)  
Bokslutskommuniké  
1 JANUARI – 31 DECEMBER 2022



**Q4**

## Stark tillväxt och fortsatta investeringar

### Oktober - december 2022

- Nettoomsättningen ökade med 36,8 % till 167,4 (122,4) MSEK. Justerat för valutaeffekt ökade omsättningen med 27,6% till 166,9 (130,8) MSEK.
- SaaS-intäkter ökade med 10,4 % till 49,8 (45,1) MSEK.
- ARR uppgick till 197,7 MSEK jämfört med (192,2) MSEK föregående kvartal.
- EBITDA uppgick till 14,7 (15,3) MSEK. Justerat för poster av jämförelsestörande karaktär uppgick EBITDA till 21,5 (17,9) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 5,2 (6,0) MSEK.

### Januari - december 2022

- Nettoomsättningen ökade med 27,1 % till 534,5 (420,5) MSEK.
- SaaS-intäkter ökade med 11,1 % till 192,3 (173,1) MSEK.
- EBITDA uppgick till 45,8 (50,1) MSEK. Justerat för poster av jämförelsestörande karaktär uppgick EBITDA 72,0 (72,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,2 (14,5) MSEK.

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

### Väsentliga händelser efter kvartalet

- ZetaDisplay har slutfört refinansieringsprocessen av sina seniora ickesäkerställda obligationer.
- 

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	OKT-DEC	OCT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	167 386	122 370	534 500	420 478
SaaS-intäkter (repetitiva)	49 765	45 062	192 291	173 135
Bruttomarginal (%)	49,9	57,2	55,5	61,4
EBITDA	14 726	15 328	45 782	50 117
Hanover Operating Management	6 200	2 100	22 118	2 183
Jämförelsestörande poster	600	472	1 200	20 100
Omstruktureringskostnader	-	-	2 900	-
Justerad EBITDA	21 526	17 900	72 000	72 400
EBITDA-marginal (%)	12,9	14,6	13,5	17,2
Rörelseresultat	5 243	6 034	7 190	14 463
Rörelsemarginal (%)	3,1	4,9	1,3	3,4
Periodens resultat	7 550	-1 924	-6 874	-6 092
Soliditet (%)	35,2	34,2	35,2	34,2

### Kommentar från koncernchefen

## Stark tillväxt och fortsatta investeringar

**ZetaDisplays nettoomsättning uppgick till 167,4 (122,4) MSEK vilket är en ökning om 36,8% jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekt ökade omsättningen med 27,6% till 166,9 (130,8) MSEK. SaaS-intäkterna uppgick till 49,8 (45,1) MSEK och utgjorde 29,7 (36,8) % av nettoomsättningen. ARR noterades till 197,7 miljoner kronor och EBITDA uppgick till 14,7 (15,3) MSEK. Justerat för poster av jämförelsestörande karaktär uppgick EBITDA till 21,5 (17,9) MSEK.**

Nettoomsättningen är hänförlig till ökande aktivitet på marknaden. Projektförsäljningen var 52,1 % högre än motsvarande period förra året och noterades till 117,6 (77,3) MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 83,4 (70,0) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 49,8 (57,2) %. Marginalen påverkades av en högre andel av projektförsäljning jämfört med föregående år.

### Kommentar

Kvartalet har inneburit ökad affärsaktivitet med större ordrar, såväl hos våra befintliga kunder som inom nykundförsäljning. Nya och omförhandlade ramavtal inför 2023 accelererar vår tillväxt och bidrar till vår internationella expansion. Implementeringen av koncernstrategiska nyckelinitiativ fortlöper enligt plan och stärker förmågan inom organisationen. Vi ser goda möjligheter till fortsatt tillväxt på både kort- och lång sikt samt en ökad aktivitet avseende nya affärsmöjligheter särskilt inom storkundssegmentet.

### Utblick

Vi fortsätter noga följa utvecklingen på marknaden och i omvärlden. Genom våra starka partnerskap med ledande leverantörer och genom ökande effektivitetssamordning inom koncernen och en stabil internationell kundportfölj har vi god beredskap att hantera eventuella utmaningar. Vår bedömning är att marknaden fortsätter att uppvisa tillväxt under de kommande kvartalen.

Vi har under kvartalet fortsatt att investera medvetet för framtiden vilket banar väg för skalbar tillväxt på en växande marknad med förstärkta organisatoriska och produktmässiga förutsättningar.

Jag vill särskilt tacka våra medarbetare för deras starka prestation och engagemang under kvartalet samt rikta ett tack till våra kunder för visat förtroende.

**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.

### Fjärde kvartalet oktober - december 2022

#### Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 36,8 % till 167,4 (122,4) MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 52,1 % medan SaaS-intäkterna ökade med 10,4 % och uppgick till 49,8 (45,1) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 29,7 (36,8) % av SaaS-intäkter.

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 83,5 (70,0) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 49,8 (57,2) %. Den lägre bruttomarginalen förklaras av större andel hårdvaru- och projektintäkter jämfört med det fjärde kvartalet föregående år.

#### Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -83,8 (-52,3) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer. Skillnaden är hänförlig till en högre volym av implementationsprojekt jämfört med det fjärde kvartalet föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick till -26,4 (-20,5) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar -6,8 (-2,6) MSEK relaterat till strategiska initiativ.

Personalkostnaderna uppgick till -46,6 (-41,0) MSEK. Kostnaderna har ökat till följd av mer personal för att möta den ökade tillväxten.

Avskrivningarna uppgick till -9,5 (-9,3) MSEK.

#### EBITDA

EBITDA uppgick till 14,7 (15,3) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 8,8 (12,5) %.

Justerat för kostnader relaterade till strategiska initiativ uppgick EBITDA till 21,5 (17,9) MSEK motsvarande en EBITDA marginal om 12,9 (14,6) %.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 5,2 (6,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 3,1 (4,9) %.

#### Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -2,5 (-3,7) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -5,0 (-3,6) MSEK.

#### Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 4,8 (-4,2) MSEK.

#### Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 7,6 (-1,9) MSEK.

#### Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -6,6 (9,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,8 (-6,6) 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 (-0,9) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till -14,3 (1,8) MSEK.

## Perioden januari - december 2022

### Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 27,1% till 534,5 (420,5) 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 11,1% till 192,3 (173,1) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 36,0 (41,2) % av SaaS-intäkter.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 296,7 (258,2) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 55,5 (61,4) %.

### Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -237,9 (-162,3) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -97,4 (-79,3) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar -23,3 (-22,2) MSEK relaterat till strategiska initiativ.

Personalkostnaderna uppgick till -172,5 (-149,4) 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 -38,6 (-35,7) MSEK.

### EBITDA

EBITDA uppgick till 45,8 (50,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 8,6 (11,9) %.

Justerat för kostnader av jämförelsestörande karaktär uppgick EBITDA till 72,0 (72,4) MSEK motsvarande en EBITDA marginal om 13,5 (17,2) %.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 7,2 (14,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 1,3 (3,4) %.

### Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -16,1 (-13,0) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -16,8 (-14,4) MSEK.

### Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 2,1 (-7,5) MSEK.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -6,9 (-6,1) MSEK.

### Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -22,8 (34,2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21,2 (-57,1) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -15,9 (-22,2) MSEK, förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,2 (-0,9) MSEK och förvärv av dotterbolag uppgick till -5,1 (-34,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11,0 (-11,6) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -55,0 (-34,5) MSEK.

### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 35,2 (34,2) %. Koncernen hade totalt 70,7 (124,2) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 59,2 (93,5) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -260,0 (-229,1) MSEK.

ZetaDisplay har förnyat sitt nuvarande obligationslån och har därmed slutfört refinansieringsprocessen av sina seniora icke säkerställda obligationer. De nya obligationerna kommer att ha en rörlig ränta om 3m STIBOR plus 7,75 procent per år och en slutgiltigt förfallodag i februari 2026.

I och med att det nuvarande obligationslånet förfaller till betalning den 20 mars 2023 har lånet klassificerats som kortfristigt i denna kvartalsrapport.

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. Diskussion förs med externa juridiska rådgivare för att säkerställa att relevant lagstiftning och sanktioner efterlevs.

## 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 69,5 (34,4) MSEK, för det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 25,1 (-0,9) MSEK och resultatet efter skatt till 22,9 (14,8) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 45,3 (79,5) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 25,3 (59,5) MSEK avsåg likvida medel.

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

## Övrig information

### Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 200 under den senaste 12-månadersperioden, jämfört med 189 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. Koncernen erhåller finansiella och andra rådgivningstjänster från Hannover

Operating Management, som är en enhet relaterad till koncernens moderföretag.

### Aktien och aktieägare

Efter tvångsinlösen av aktier är Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV -RAIF ensam aktieägare av stamaktierna i ZetaDisplay per 31 december 2022 (525).

### 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](http://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 EU:s gränser. ZetaDisplay har endast obetydlig 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 andra halvan 2022 har ökningen av marknadsaktiviteter internationellt skapat vissa flaskhalsar i hårdvaruleveranser. Vi har till stor del fortsatt kunnat hantera situationen tack vare stark position hos ledande leverantörer och genom effektiv

samordning inom koncernen. Inga händelser av väsentlig betydelse har 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 för- måga att öka intäkterna under avtalens löptid.

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

Malmö den 28 februari 2022

**Per Mandorf**

Koncernchef och VD

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

För ytterligare information vänligen kontakta:

**Per Mandorf**, Koncernchef och VD, Telefon 0704-25 82 34, E-mail [per.mandorf@zetadisplay.com](mailto:per.mandorf@zetadisplay.com)

**Michael van Straten**, Group CFO, Telefon +45 538 482 83, E-mail [michael.vanstraten@zetadisplay.com](mailto:michael.vanstraten@zetadisplay.com)

### Om ZetaDisplay

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

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö, omsätter cirka +500 Mkr och sysselsätter 220 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](http://www.ir.zetadisplay.com) samt [www.hanoverinvestors.com](http://www.hanoverinvestors.com)



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

	3 MÅN OKT-DEC 2022	3 MÅN OKT-DEC 2021	12 MÅN JAN-DEC 2022	12 MÅN JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	167 386	122 370	534 500	420 478
Aktiverat arbete för egen räkning	4 168	4 441	16 329	15 713
Övriga intäkter	-17	2 299	2 671	4 896
<b>Summa intäkter</b>	<b>171 537</b>	<b>129 110</b>	<b>553 500</b>	<b>441 087</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-83 845	-52 322	-237 780	-162 283
Övriga externa kostnader	-26 360	-20 490	-97 395	-79 300
Personalkostnader	-46 606	-40 970	-172 543	-149 387
Av - och nedskrivningar	-9 483	-9 294	-38 592	-35 654
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 243</b>	<b>6 034</b>	<b>7 190</b>	<b>14 463</b>
Finansiella intäkter	5 104	893	9 685	4 881
Finansiella kostnader	-7 597	-4 632	-25 830	-17 915
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 750</b>	<b>2 295</b>	<b>-8 955</b>	<b>1 429</b>
Skatt	4 800	-4 219	2 081	-7 521
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 550</b>	<b>-1 924</b>	<b>-6 874</b>	<b>-6 092</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT  
 (TSEK)**

	3 MÅN OKT-DEC 2022	3 MÅN OKT-DEC 2021	12 MÅN JAN-DEC 2022	12 MÅN JAN-DEC 2021
<b>Periodens resultat</b>	7 550	-1 924	-6 874	-6 092
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	8 344	4 971	32 064	16 570
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>15 894</b>	<b>3 047</b>	<b>25 190</b>	<b>10 478</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 894	3 047	25 190	10 478

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	563 706	533 773
Materiella anläggningstillgångar	12 252	8 226
Nyttjanderättsstillgångar	16 087	18 480
Uppskjuten skattefordran	1 205	1 112
Långfristiga fordringar	130	130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>593 380</b>	<b>561 721</b>
Varulager	12 940	9 238
Kortfristiga fordringar	156 642	86 990
Likvida medel	59 225	93 472
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>228 807</b>	<b>189 700</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>822 187</b>	<b>751 421</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	283 199	257 064
<b>Summa eget kapital</b>	<b>283 199</b>	<b>257 064</b>
Långfristiga skulder	27 370	337 191
Kortfristiga skulder	511 618	157 166
<b>Summa skulder</b>	<b>538 988</b>	<b>494 357</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>822 187</b>	<b>751 421</b>

**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
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>27 284</b>	<b>268 454</b>	<b>-10 500</b>	<b>-48 376</b>	<b>236 862</b>
<b>Förändringar i Eget kapital</b>					
<b>2021-01-01 - 2021-12-31</b>					
Periodens totalresultat			16 570	-6 092	10 478
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Erhållna optionspremier					
Emission	578	9 146			9 723
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</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>					
Periodens totalresultat			33 009	-6 874	26 135
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>27 862</b>	<b>277 600</b>	<b>39 079</b>	<b>-61 342</b>	<b>283 199</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE  
 (TSEK)**

	3 MÅN OKT-DEC 2022	3 MÅN OKT-DEC 2021	12 MÅN JAN-DEC 2022	12 MÅN JAN-DEC 2021
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	5 243	1 068	7 190	4 138
Justering för av- och nedskrivningar	9 483	9 069	38 592	17 431
Erhållen ränta	2 806	-139	3 939	101
Erlagd ränta	-5 889	-3 828	-18 810	-7 867
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	729	1 062	-4 322	530
Betald inkomstskatt	3 328	-517	-3 412	-2 875
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>15 700</b>	<b>6 715</b>	<b>23 177</b>	<b>11 458</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager	-701	-1 515	-2 849	-863
Förändring av fordringar	-32 939	-15 366	-61 401	2 368
Förändring av kortfristiga skulder	43 028	807	43 394	58
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>9 388</b>	<b>-16 074</b>	<b>-20 856</b>	<b>1 563</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>25 088</b>	<b>-9 359</b>	<b>2 321</b>	<b>13 021</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag	0	0	-5 107	-24 158
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 990	-5 166	-20 930	-10 067
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-762	-208	-914	-355
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 752</b>	<b>-5 374</b>	<b>-26 951</b>	<b>-34 580</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	0	0	0	0
Amortering av skuld	0	-3 000	0	-14 305
Amortering av leasingskulder	-2 932	-2 320	-11 006	-4 505
Förändring factoringskuld	680	1 668	-2 283	2 299
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 252</b>	<b>-3 652</b>	<b>-13 289</b>	<b>-16 511</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>17 083</b>	<b>-18 385</b>	<b>-37 919</b>	<b>-38 070</b>
Likvida medel vid periodens början	41 443	108 008	93 472	125 671
Kursdifferens i likvida medel	698	-961	3 671	1 061
Likvida medel vid periodens slut	59 225	88 662	59 225	88 662

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG  
 (TSEK)**

	3 MÅN OKT-DEC 2022	3 MÅN OKT-DEC 2021	12 MÅN JAN-DEC 2022	12 MÅN JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	69 506	34 368	193 920	127 899
Aktiverat arbete för egen räkning	1 861	2 636	8 570	8 213
Övriga intäkter	-524	1 205	471	2 330
<b>Summa intäkter</b>	<b>70 843</b>	<b>38 209</b>	<b>202 961</b>	<b>138 442</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-14 973	-13 691	-74 901	-47 736
Övriga externa kostnader	-20 272	-15 178	-78 235	-59 586
Personalkostnader	-8 884	-8 718	-41 047	-35 474
Avskrivningar	-1 651	-1 555	-7 354	-5 377
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25 063</b>	<b>-934</b>	<b>1 424</b>	<b>-9 731</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	19 483	0	19 483
Finansiella intäkter	5 089	1 497	11 514	6 933
Finansiella kostnader	-7 280	-4 068	-24 216	-16 173
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>22 872</b>	<b>15 978</b>	<b>-11 278</b>	<b>512</b>
Skatt	0	-1 217	0	-1 217
<b>Periodens resultat*</b>	<b>22 872</b>	<b>14 761</b>	<b>-11 278</b>	<b>-705</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG  
 (TSEK)**

	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	32 525	25 962
Materiella anläggningstillgångar	819	1 644
Andelar i koncernföretag	437 100	436 997
Uppskjuten skattefordran	0	0
Långfristiga fordringar	130	130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>470 574</b>	<b>464 733</b>
Varulager	581	295
Kortfristiga fordringar	127 235	118 649
Likvida medel	43 358	59 471
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>171 174</b>	<b>178 415</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>641 748</b>	<b>643 148</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	216 357	227 636
<b>Summa eget kapital</b>	<b>216 357</b>	<b>227 636</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Långfristiga skulder	492	310 375
Kortfristiga skulder	424 899	105 137
<b>Summa skulder</b>	<b>425 391</b>	<b>415 512</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>641 748</b>	<b>643 148</b>

## 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.

<b>BOLAG</b>	<b>ORG NUMMER</b>	<b>SÄTE</b>	<b>ANDEL %</b>
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 OCT-DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	9 703	7 996	13 943	14 288	5 721	5 723	15 364	13 204
Hårdvara, installation och övriga tjänster	23 298	21 145	14 365	15 309	7 821	11 049	11 824	14 763
Övriga intäkter	-526	1 205	0	1	1	-1	0	499
Internat intäkter	2 366	688	1 959	1 535	75	22	0	2 553
<b>Totala intäkter</b>	<b>34 842</b>	<b>31 034</b>	<b>30 268</b>	<b>31 134</b>	<b>13 617</b>	<b>16 794</b>	<b>27 188</b>	<b>31 019</b>
<b>EBITDA</b>	<b>16 131</b>	<b>6 199</b>	<b>7 123</b>	<b>9 461</b>	<b>5 571</b>	<b>2 946</b>	<b>2 111</b>	<b>6 709</b>
<i>EBITDA marginal</i>	48,9%	21,3%	25,2%	32,0%	41,1%	17,6%	7,8%	24,0%
Avskrivningar	-423	-435	-1 975	-1 835	-805	-798	-1 688	-1 758
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 709</b>	<b>5 763</b>	<b>5 147</b>	<b>7 626</b>	<b>4 766</b>	<b>2 147</b>	<b>423</b>	<b>4 951</b>
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15 709</b>	<b>5 763</b>	<b>5 147</b>	<b>7 626</b>	<b>4 766</b>	<b>2 147</b>	<b>423</b>	<b>4 951</b>

TSEK OCT-DEC	Tyskland		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	5 033	3 852	0	0	0	0	49 765	45 063
Hårdvara, installation och övriga tjänster	60 311	15 040	0	0	0	0	117 620	77 307
Övriga intäkter	508	596	1	0	0	0	-16	2 301
Internat intäkter	0	0	-13 920	3 113	9 520	-7 912	0	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>65 853</b>	<b>19 489</b>	<b>-13 919</b>	<b>3 113</b>	<b>9 520</b>	<b>-7 912</b>	<b>167 369</b>	<b>124 673</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8 098</b>	<b>-174</b>	<b>-24 309</b>	<b>-9 811</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 726</b>	<b>15 329</b>
<i>EBITDA marginal</i>	12,4%						8,8%	12,5%
Avskrivningar	-567	-601	-4 420	-3 878	394	367	-9 483	-9 295
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 531</b>	<b>-775</b>	<b>-28 728</b>	<b>-13 689</b>	<b>394</b>	<b>367</b>	<b>5 243</b>	<b>6 034</b>
Finansiella intäkter							-3 967	893
Finansiella kostnader							0	-4 632
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7 531</b>	<b>-775</b>	<b>-28 728</b>	<b>-13 689</b>	<b>394</b>	<b>367</b>	<b>1 276</b>	<b>2 293</b>

TSEK JAN-DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	30 631	28 863	61 515	55 930	22 888	22 951	59 035	52 168
Hårdvara, installation och övriga tjänster	109 529	79 435	50 426	42 318	32 673	33 764	45 108	47 080
Övriga intäkter	469	2 494	0	146	7	203	0	421
Internat intäkter	4 536	2 990	4 657	6 026	27	63	6 270	8 659
<b>Totala intäkter</b>	<b>145 166</b>	<b>113 782</b>	<b>116 599</b>	<b>104 421</b>	<b>55 594</b>	<b>56 982</b>	<b>110 413</b>	<b>108 328</b>
<b>EBITDA</b>	<b>33 279</b>	<b>25 581</b>	<b>33 418</b>	<b>36 689</b>	<b>11 169</b>	<b>6 201</b>	<b>25 208</b>	<b>25 789</b>
<i>EBITDA marginal</i>	23,7%	23,6%	29,9%	37,3%	20,1%	10,9%	24,2%	26,0%
Avskrivningar	-1 676	-1 738	-8 028	-8 035	-3 112	-3 207	-6 728	-7 316
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31 604</b>	<b>23 842</b>	<b>25 389</b>	<b>28 654</b>	<b>8 057</b>	<b>2 993</b>	<b>18 480</b>	<b>18 473</b>
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31 604</b>	<b>23 842</b>	<b>25 389</b>	<b>28 654</b>	<b>8 057</b>	<b>2 993</b>	<b>18 480</b>	<b>18 473</b>

TSEK JAN-DEC	Tyskland		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SaaS-intäkter (repetitiva)	18 220	13 223	0	0	0	0	192 291	173 135
Hårdvara, installation och övriga tjänster	104 472	44 744	0	0	0	0	342 209	247 342
Övriga intäkter	2 194	1 632	1	0	0	0	2 671	4 897
Internat intäkter	0	2 448	8 281	11 706	-23 771	-31 893	0	0
<b>Totala intäkter</b>	<b>124 887</b>	<b>62 048</b>	<b>8 282</b>	<b>11 706</b>	<b>-23 771</b>	<b>-31 893</b>	<b>537 171</b>	<b>425 375</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15 225</b>	<b>4 009</b>	<b>-72 517</b>	<b>-48 151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 782</b>	<b>50 118</b>
<i>EBITDA marginal</i>	12,4%	6,9%					8,6%	11,9%
Avskrivningar	-2 336	-1 387	-18 244	-15 432	1 531	1 461	-38 592	-35 654
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 889</b>	<b>2 622</b>	<b>-90 760</b>	<b>-63 582</b>	<b>1 531</b>	<b>1 461</b>	<b>7 190</b>	<b>14 463</b>
Finansiella intäkter							614	4 881
Finansiella kostnader							-18 233	-17 915
<b>Resultat före skatt</b>	<b>12 889</b>	<b>2 622</b>	<b>-90 760</b>	<b>-63 582</b>	<b>1 531</b>	<b>1 461</b>	<b>-10 429</b>	<b>1 429</b>

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Immateriella tillgångar	0	0	23 652	21 357	3 826	4 989	72 178	69 263
Materiella tillgångar	1 102	2 575	1 070	2 101	1 694	2 709	15 695	6 872
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>1 102</b>	<b>2 575</b>	<b>24 722</b>	<b>23 458</b>	<b>5 520</b>	<b>7 698</b>	<b>87 873</b>	<b>76 135</b>

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK DEC	Tyskland		Koncern gemensamt		Eliminerings		Total koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Immateriella tillgångar	0	13	452 381	428 901	11 668	9 249	563 705	533 772
Materiella tillgångar	7 916	9 695	862	2 756	0	0	28 339	26 707
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>7 916</b>	<b>9 708</b>	<b>453 243</b>	<b>431 657</b>	<b>11 668</b>	<b>9 249</b>	<b>592 044</b>	<b>560 479</b>

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\***

	2022-12-31	2021-12-31
Sverige	35 157	31 978
Danmark	743	668
Norge	172 659	171 335
Finland	79 202	75 484
Nederländerna	219 943	199 196
Tyskland	84 341	81 819
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>592 044</b>	<b>560 479</b>

*\*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)	2022-12-31	2021-12-31
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)</b>		
Kundfordringar	121 060	63 690
Avtalstillgångar	19 499	15 023
Övriga finansiella fordringar	130	130
Likvida medel	59 225	93 472
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>199 914</b>	<b>172 315</b>
<b>Finansiella skulder</b>		
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>		
Skuld till kreditinstitut	3 601	5 667
Obligationslån	299 609	297 898
Leasingsskuld	16 069	18 982
Skuld till närstående	0	0
Skuld rörelseförvärv	19 137	3 193
Leverantörsskulder	52 082	29 660
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	9 990	28 635
<b>Finansiella skulder</b>	<b>400 488</b>	<b>384 035</b>

### Tilläggsköpeskillingar

Skulderna avser tilläggsköpeskilling förenat med förvärv.

Dessa är värderade till verkligt värde vilket sker enligt nivå 3. Detta innebär att verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data. Skulderna är värderade till verkligt värde och baseras på vissa prestationströsklar relaterat till EBITDA 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
<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>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Mått som Bolagets nettovärde per aktie.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i relation till nettoomsättningen.	EBITDA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och därför anser Bolaget att det är ett användbart nyckeltal för att visa marginalen från den löpande verksamheten.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.	Mått för att visa Bolagets skuldsättning.
<b>Rörelseresultat</b>	Periodens resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet är ett relevant nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.	Rörelsemarginalen är ett relevant nyckeltal för att kunna jämföra rörelseresultatets utveckling mellan olika perioder.
<b>SaaS-intäkter (repetitiva)</b>	Intäkter av återkommande karaktär såsom licens, support samt övriga avtalsintäkter.	Måttet är relevant för att visa på hur stora intäkterna är av återkommande karaktär och hur dessa nominellt förändras mellan kvartalen samt utvecklas över tid.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i relation till summa tillgångar.	Bolaget anser att detta nyckeltal är användbart, och ett komplement till andra nyckeltal, för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.