



ZETADISPLAY AB (PUBL)

Bokslutskommuniké

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2021



Q4

THINKING BEYOND THE SCREEN™

Starkt resultat och fortsatt tillväxt

Oktober - December 2021

- Nettoomsättningen ökade med 19,2 % till 122,4 (102,7) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 15,6 % till 45,1 (39,0) MSEK
- EBITDA uppgick till 15,3 (20,1) MSEK
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 15,8 (20,1) MSEK
- ARR uppgick till 180,5 MSEK jämfört med 177,3 MSEK föregående kvartal.
- Rörelseresultatet uppgick till 6,0 (11,2) MSEK

Januari - December 2021

- Nettoomsättningen ökade med 14,8 % till 420,5 (366,2) MSEK
- SaaS-intäkter ökade med 11,5% till 173,1 (155,2) MSEK
- EBITDA uppgick till 50,1 (38,5) MSEK
Justerat för poster av engångskaraktär uppgick EBITDA till 70,2 (55,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 14,5 (3,7) MSEK

Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 7 oktober höll ZetaDisplay AB (publ) extra bolagsstämma och beslut fattades att göra förändringar i styrelsen
- Den 8 oktober avnoterades aktierna i ZetaDisplay AB (publ)
- Den 22 oktober rankas ZetaDisplay som ledande i Norden och näst störst i Europa enligt Invidis europeiska ranking
- Den 3 november vinner ZetaDisplay ett 6-årskontrakt med Norska Flytoget - Airport Express

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter fjärde kvartalet

FINANSIELLA NYCKELTAL (TSEK)	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	122 370	102 670	420 478	366 246
SaaS-intäkter (repetitiva)	45 062	38 968	173 135	155 225
Bruttomarginal (%)	57,2	59,8	61,4	57,0
EBITDA	15 328	20 056	50 117	38 487
EBITDA-marginal (%)	12,5	19,5	11,9	10,5
Rörelseresultat	6 034	11 208	14 463	3 656
Rörelsemarginal (%)	4,9	10,9	3,4	1,0
Periodens resultat	-1 924	-1 547	-6 092	-18 295
Soliditet (%)	34,2	34,6	34,2	34,6

Kommentar från koncernchefen

Starkt resultat och fortsatt tillväxt

Nettoomsättningen uppgick till 122,4 (102,7) MSEK. SaaS-intäkterna uppgick till 45,1 (39,0) MSEK och utgjorde 36,8 (38,0) % av nettoomsättningen. EBITDA låg på 15,3 (20,1) MSEK. Justerat för poster av engångskaraktär främst hänförliga till bolagets strategiska översyn uppgick EBITDA till 15,8 (20,1) MSEK.

Ökningen av nettoomsättningen förklaras i huvudsak av förvärvet av tyska NORDLAND systems GmbH. Bruttoresultatet uppgick till 70,0 (61,4) MSEK med en bruttomarginal på 57,2 (59,8) %.

Under det fjärde kvartalet har vi sett en ökad aktivitet i marknaden som vi bemöter med ett fortsatt starkt kunderbjudande. Kundbasen har varit intakt under hela pandemin och vi ser en påtaglig återhämtning i marknaden, och kundernas aktivitet har ökad. Antalet upphandlingar har ökat och kunderna har i en högre utsträckning börjat planera för nya projekt.

I likhet med tidigare kvartal ser vi en ökning av aktivitet på marknaden internationellt och vidare har vi sett att viss brist på komponenter har lett till förseningar av hårdvaru- och projektleveranser.

Ägarförändring

Under det tredje kvartalet genomfördes en ägarförändring av bolaget. Ledningen i ZetaDisplay har tillsammans med de nya ägarna initierat arbetet med att främja tillväxt och skapa långsiktigt positiva effekter.

Utblick

Vi är positiva till att marknaden återhämtar sig och vi förbereder oss på ytterligare tillväxt.

Kommande rapporttillfällen

ZetaDisplay AB's årsredovisning kommer att publiceras på ir.zetadisplay.com sista veckan i april.

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 2021

Nettoomsättning

Kvartalets nettoomsättning ökade med 19,2 % till 122,4 (102,7) MSEK. Ökningen förklaras till stor del av förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 21,4 % medan SaaS-intäkterna ökade med 15,6 % och uppgick till 45,1 (39,0) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 36,8 (38,0) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 70,0 (61,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 57,2 (59,8) %.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -52,3 (-41,3) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -20,5 (-15,1) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar 0,3 MSEK vilka är relaterade till förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Vidare ingår kostnader relaterade till Bolagets strategiska översyn i övriga externa kostnader och uppgår till 0,2 MSEK. Kostnader för den strategiska översynen samt kostnader relaterade till förvärv hanteras som kostnader av engångskaraktär.

Personalkostnaderna uppgick till -41,0 (-31,5) MSEK.

Avskrivningarna uppgick till -9,3 (-8,8) MSEK.

EBITDA

EBITDA uppgick till 15,3 (20,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,5 (19,5) %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick EBITDA till 15,8 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,9 %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 6,0 (11,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 4,9 (10,9) %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick rörelseresultatet till 6,5 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,3 %.

Finansiella poster

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

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -4,2 (-2,9) MSEK. Det bedöms att skattemässiga underskott inte förväntas att utnyttjas i närtid. Därför har ingen uppskjuten skattefordran redovisats avseende kvartalets underskott.

Kvartalets resultat

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

Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 9,4 (13,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,6 (-16,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,9 (-0,4) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick under kvartalet till 1,8 (-4,2) MSEK.

Perioden januari - december 2021

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning ökade med 14,8% till 420,5 (366,2) MSEK. Ökningen förklaras till stor del av förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Implementationsprojekt, bestående av hårdvara och installation ökade med 17,2% medan SaaS-intäkterna ökade med 11,5% till 173,1 (155,2) MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 41,2 (42,4) % av SaaS-intäkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 258,2 (208,8) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 61,4 (57,0) %.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick till -162,3 (-157,5) MSEK och utgörs främst av hårdvara och installationer.

Övriga externa kostnader uppgick till -79,3 (-63,1) MSEK. Övriga externa kostnader inkluderar 2,8 MSEK vilka är relaterade till förvärvet av NORDLAND systems GmbH. Vidare ingår kostnader för Bolagets strategiska översyn i övriga externa kostnader och uppgår till 17,3 MSEK. Kostnader för den strategiska översynen samt kostnader relaterade till förvärv hanteras som kostnader av engångskaraktär. Föregående år belastades övriga externa kostnader av kostnader av engångskaraktär om 6,9 MSEK hänförliga till årets första kvartal.

Personalkostnaderna uppgick till -149,4 (-130,6) MSEK. Föregående år belastades personalkostnaderna av kostnader av engångskaraktär om 8,7 MSEK hänförliga till årets första kvartal. Antalet medarbetare har ökat i samband med de förstärkningar som har gjorts av ökade kompetenser centralt samt förvärv. Avskrivningarna uppgick till -35,7 (-34,8) MSEK.

EBITDA

EBITDA uppgick till 50,1 (38,5) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 11,9 (10,5) %.

Justerat för kostnader för den strategiska översynen samt förvärvskostnader uppgick EBITDA till 70,2 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 16,7 %. Föregående år påverkades EBITDA av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 16,5 MSEK. Justerat för denna effekt uppgick EBITDA föregående år till 55,0 MSEK, motsvarande en marginal om 15,0 %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 14,5 (3,7) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 3,4 (1,0) %.

Justerat för kostnader relaterat till förvärv och den strategiska översynen uppgick rörelseresultatet för perioden till 34,6 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,2 %.

Rörelseresultatet föregående år påverkades av jämförelsestörande poster hänförlig till kostnader av engångskaraktär uppgående till 17,1 MSEK. Justerat för denna effekt uppgick rörelseresultatet föregående år till 20,8 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,7 %.

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -13,0 (-18,0) MSEK. Externa räntekostnader relaterade till obligationslånet uppgick till -14,4 (-14,8) MSEK. Föregående år påverkades de finansiella posterna positivt med 7,1 MSEK till följd av omvärdering av skuld hänförlig till tilläggsköpeskillningar.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -7,5 (-3,9) MSEK. Det bedöms att skattemässiga underskott inte förväntas att utnyttjas i närtid. Därför har ingen uppskjuten skattefordran redovisats avseende periodens underskott.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -6,1 (-18,3) MSEK.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 34,2 (56,5) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -57,1 (-37,6) MSEK, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar till -22,2 (-17,8) MSEK, förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,9 (-1,1) MSEK och förvärv av dotterbolag uppgick till -34,1 (0,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11,6 (-17,8) MSEK. Den 30 juni avslutades nyttjandeperioden för personaloptionerna TO 2018/21. Totalt tecknades 577 500 stamaktier och bolaget tillfördes 9,7 MSEK i samband med detta. Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -34,5 (1,1) MSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 34,2 (34,6) %. Koncernen hade totalt 124,2 (158,0) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 93,5 (125,7) MSEK avsåg likvida medel. Nettoskulden uppgick vid periodens utgång till -229,1 (-190,6) MSEK.

Segmenten

ZetaDisplay rapporterar i segment. Under det första kvartalet 2021 har segmentet Tyskland tillkommit som segment till följd av förvärvet av NORDLAND systems GmbH. För ytterligare information kring förvärvet se not 5. 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 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 34,4 (31,8) MSEK, för det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till -0,9 (-0,3) MSEK och resultatet efter skatt till 14,8 (0,0) MSEK.

Moderbolaget hade totalt 79,5 (113,8) MSEK i likvida medel och outnyttjade krediter per den 31 december, varav 59,5 (93,8) MSEK avsåg likvida medel.

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

Övrig information

Antal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 189 under den senaste 12-månadersperioden, jämfört med 158 under motsvarande period föregående år.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Nyttjandeperioden för personaloptionerna TO 2018/21 avslutades den 30 juni 2021. Aktierna registrerades under juli månad. Totalt tecknades 577 500 stamaktier, varav 525 000 tecknades av ledande befattningshavare. Detta innebar en utspädningseffekt om 2,1%. Av utestående incitamentsprogram återstår efter Hanovers bud endast 13,500 optioner som innehavs av 5 individer. Dessa optioner är föremål för tvångsinlösen.

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.

Aktien och aktieägare

Antalet aktieägare till stamaktier i ZetaDisplay uppgick per 31 december 2021 till 525 (2 565). Antalet aktier uppgår till 27,861,808. Hanover Active Equity Fund II S.C.A SICAV -RAIF innehar 27,259,116 aktier vilket motsvarar 97,8%. Övriga aktieägare innehar 602,692 aktier vilket motsvarar 2,2%. Minoritetsaktierna är föremål för tvångsinlösen. Aktierna avnoterades den 8 oktober 2021.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2020, sida 35-37. Utöver den tillkommande redogörelsen för COVID-19 har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

COVID-19

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

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

Finansiella mål

Den viktigaste hävstången i vår affärsmodell är andelen SaaS-intäkter av försäljningen och vår förmåga att öka intäkterna under avtalens löptid. Koncernens framgång baseras på en effektiv och skalbar leverans- och tjänsteplattform. I samband med den ägarförändring som har ägt rum under kvartal tre kommer bolaget att omarbete de finansiella mål som presenterades i februari 2019.

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

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

Om ZetaDisplay

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

ZetaDisplay har sitt säte i Malmö, omsätter cirka 450 Mkr och sysselsätter 200 medarbetare vid tio kontor i sex europeiska länder och USA. Totalt hanterar bolaget över 80 000 installationer på mer än 50 marknader.

ZetaDisplay ägs av det Brittiska investmentbolaget Hanover Investors. Mer information på www.ir.zetadisplay.com samt www.hanoverinvestors.com

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2021	3 MÅN OKT-DEC 2020	12 MÅN JAN-DEC 2021	12 MÅN JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	122 370	102 670	420 478	366 246
Aktiverat arbete för egen räkning	4 441	4 101	15 713	14 191
Övriga intäkter	2 299	1 147	4 896	9 240
Summa intäkter	129 110	107 918	441 087	389 677
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-52 322	-41 266	-162 283	-157 483
Övriga externa kostnader	-20 490	-15 086	-79 300	-63 123
Personalkostnader	-40 970	-31 510	-149 387	-130 584
Av - och nedskrivningar	-9 294	-8 848	-35 654	-34 831
Rörelseresultat	6 034	11 208	14 463	3 656
Finansiella intäkter	893	1 837	4 881	19 356
Finansiella kostnader	-4 632	-11 729	-17 915	-37 386
Resultat efter finansiella poster	2 295	1 316	1 429	-14 374
Skatt	-4 219	-2 863	-7 521	-3 921
Periodens resultat	-1 924	-1 547	-6 092	-18 295

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	3 MÅN OKT-DEC 2021	3 MÅN OKT-DEC 2020	12 MÅN JAN-DEC 2021	12 MÅN JAN-DEC 2020
Periodens resultat	-1 924	-1 547	-6 092	-18 295
Poster som senare kan komma att omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	4 971	-10 983	16 570	-25 591
Periodens totalresultat	3 047	-12 530	10 478	-43 886
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 047	-12 530	10 478	-43 886

**KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	533 773	443 181
Materiella anläggningstillgångar	8 226	6 254
Nyttjanderättstillgångar	18 480	14 675
Uppskjuten skattefordran	1 112	3 390
Långfristiga fordringar	130	130
Summa anläggningstillgångar	561 721	467 630
Varulager	9 238	6 132
Kortfristiga fordringar	86 990	85 692
Likvida medel	93 472	125 671
Summa omsättningstillgångar	189 700	217 495
SUMMA TILLGÅNGAR	751 421	685 125
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförbart till moderföretagets aktieägare	257 064	236 862
Summa eget kapital	257 064	236 862
Avsättningar	0	89
Långfristiga skulder	337 191	321 615
Kortfristiga skulder	157 166	126 559
Summa skulder	494 357	448 174
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	751 421	685 125

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE
 (TSEK)**

	3 MÅN OKT-DEC 2021	3 MÅN OKT-DEC 2020	12 MÅN JAN-DEC 2021	12 MÅN JAN-DEC 2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	6 034	11 208	14 463	3 656
Justering för av- och nedskrivningar	9 295	8 848	35 654	34 831
Erhållen ränta	5	253	106	309
Erlagd ränta	-4 072	-3 245	-16 081	-15 360
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde	164	-4 127	1 215	-105
Betald inkomstskatt	-986	-2 869	-5 751	-7 185
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 440	10 068	29 607	16 146
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	3 064	1 566	877	3 272
Förändring av fordringar	-7 565	-10 476	12 611	43 861
Förändring av kortfristiga skulder	3 416	11 991	-8 850	-6 799
Summa förändring av rörelsekapital	-1 086	3 081	4 638	40 334
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 354	13 149	34 244	56 480
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	0	0	-34 051	0
Utbetalda tilläggsköpeskilling förvärv av dotterbolag	0	-11 207	0	-18 717
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 342	-5 669	-22 161	-17 784
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-267	0	-915	-1 091
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 609	-16 876	-57 127	-37 592
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	9 723	0
Likvid teckningsoptioner	0	745	0	1 122
Amortering av skuld	0	0	-14 281	-943
Amortering av leasingkulder	-2 497	-1 908	-9 394	-9 270
Förändring factoringskulder	1 566	723	2 350	-8 704
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-932	-440	-11 602	-17 795
Periodens kassaflöde	1 814	-4 167	-34 485	1 093
Likvida medel vid periodens början	90 819	131 059	125 671	128 289
Kursdifferens i likvida medel	839	-1 221	2 286	-3 710
Likvida medel vid periodens slut	93 472	125 671	93 472	125 671

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

KONCERNEN	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	OMRÄKNINGS- RESERVER	ANSAMLAT RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
					Hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående eget kapital 2020-01-01	26 800	256 949	15 091	-30 081	268 759
Förändringar i Eget kapital					
2020-01-01 - 2020-12-31					
Periodens totalresultat			-25 591	-18 295	-43 886
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Erhållna optionspremier		1 122			1 122
Emission	484	10 383			10 867
Utgående eget kapital 2020-12-31	27 284	268 454	-10 500	-48 376	236 862
Förändringar i Eget kapital					
2021-01-01 - 2021-12-31					
Periodens totalresultat			16 570	-6 092	10 478
Emission	578	9 146			9 723
Utgående eget kapital 2021-12-31	27 862	277 600	6 070	-54 468	257 064

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	3 MÅN OKT-DEC 2021	3 MÅN OKT-DEC 2020	12 MÅN JAN-DEC 2021	12 MÅN JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	34 368	31 794	127 899	117 608
Aktiverat arbete för egen räkning	2 636	2 187	8 213	7 405
Övriga intäkter	1 205	63	2 330	4 236
Summa intäkter	38 209	34 044	138 442	129 249
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-13 691	-15 148	-47 736	-62 181
Övriga externa kostnader	-15 178	-10 313	-59 586	-41 401
Personalkostnader	-8 718	-6 824	-35 474	-36 940
Avskrivningar	-1 555	-2 092	-5 377	-6 765
Rörelseresultat	-934	-333	-9 731	-18 038
Resultat från andelar i koncernföretag	19 483	8 878	19 483	8 878
Finansiella intäkter	1 497	2 465	6 933	14 889
Finansiella kostnader	-4 068	-11 051	-16 173	-35 399
Resultat efter finansiella poster	15 978	-41	512	-29 670
Skatt	-1 217	0	-1 217	0
Periodens resultat*	14 761	-41	-705	-29 670

*) Periodens resultat avseende moderbolaget överensstämmer med totalresultatet

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
 (TSEK)**

	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	25 962	18 505
Materiella anläggningstillgångar	1 644	2 508
Andelar i koncernföretag	436 997	366 008
Uppskjuten skattefordran	0	1 217
Långfristiga fordringar	130	130
Summa anläggningstillgångar	464 733	388 368
Varulager	295	385
Kortfristiga fordringar	118 649	100 033
Likvida medel	59 471	93 804
Summa omsättningstillgångar	178 415	194 222
SUMMA TILLGÅNGAR	643 148	582 590
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	227 636	218 621
Summa eget kapital	227 636	218 621
Avsättningar	0	90
Långfristiga skulder	310 375	301 596
Kortfristiga skulder	105 137	62 283
Summa skulder	415 512	363 879
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	643 148	582 590

Noter

Not 1 ZetaDisplay koncernen

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

BOLAG	ORG NUMMER	SÄTE	ANDEL %
ZetaDisplay AB (Publ)	556603-4434	Malmö	
ZetaDisplay Sverige AB	556642-5871	Malmö	100
ZetaDisplay Finland OY	1914200-9	Vantaa	100
ZetaDisplay Danmark A/S	29226342	Köpenhamn	100
ZetaDisplay Baltics OU	12435080	Tallinn	100
ZetaDisplay BV	27285283	Rosmalen	100
Gaуди Inc	D18921700	Baltimore	100
ProntoTV AS	981106431	Oslo	100
LiveQube AS	995543478	Oslo	100
Webpro International AS	912298795	Trondheim	100
NORLAND systems GmbH	HRB 9974 HL	Ahrensburg	100

Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

Statliga bidrag

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

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2021 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 ”Delårsrapportering”. 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 21-22.

Under 2021 har dotterbolag i ett land ansökt om statliga bidrag till följd av COVID-19. Perioden som bidragen avser uppgår till två månader och redovisas under övriga intäkter i koncernen och segmenten motsvarande 0,1 (4,1) MSEK. Bidragen avser stöd för övriga externa kostnader om 0,1 (0,7) MSEK.

Not 3 Segmentsrapportering

TSEK OKT-DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	7 995	6 101	14 288	12 767	5 723	6 268	13 204	13 831
Hårdvara, installation och övriga tjänster	21 145	22 564	15 310	9 667	11 049	15 926	14 763	15 545
Övriga intäkter	1 205	136	1	228	0	786	499	-49
Interna intäkter	688	75	1 536	0	23	0	2 553	248
Totala intäkter	31 033	28 876	31 134	22 662	16 794	22 980	31 019	29 576
EBITDA	6 199	5 518	9 461	7 161	2 945	3 600	6 709	7 560
<i>EBITDA marginal</i>	21,3%	19,2%	32,0%	31,9%	17,6%	16,2%	24,0%	25,7%
Avskrivningar	-435	-404	-1 873	-1 835	-799	-1 014	-1 758	-2 724
Rörelseresultat	5 763	5 114	7 588	5 326	2 146	2 586	4 951	4 836
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	5 763	5 114	7 588	5 326	2 146	2 586	4 951	4 836

TSEK OKT-DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	7 995	6 101	14 288	12 767	5 723	6 268	13 204	13 831
Hårdvara, installation och övriga tjänster	21 145	22 564	15 310	9 667	11 049	15 926	14 763	15 545
Övriga intäkter	1 205	136	1	228	0	786	499	-49
Interna intäkter	688	75	1 536	0	23	0	2 553	248
Totala intäkter	31 033	28 876	31 134	22 662	16 794	22 980	31 019	29 576
EBITDA	6 199	5 518	9 461	7 161	2 945	3 600	6 709	7 560
<i>EBITDA marginal</i>	21,3%	19,2%	32,0%	31,9%	17,6%	16,2%	24,0%	25,7%
Avskrivningar	-435	-404	-1 873	-1 835	-799	-1 014	-1 758	-2 724
Rörelseresultat	5 763	5 114	7 588	5 326	2 146	2 586	4 951	4 836
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	5 763	5 114	7 588	5 326	2 146	2 586	4 951	4 836

TSEK JAN-DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	28 863	28 916	55 930	46 656	22 951	24 129	52 168	55 524
Hårdvara, installation och övriga tjänster	79 435	79 873	42 318	35 524	33 764	46 969	47 080	47 783
Övriga intäkter	2 494	2 662	146	1 099	203	1 170	421	1 251
Interna intäkter	2 990	2 302	6 026	0	63	0	8 659	307
Totala intäkter	113 782	113 753	104 421	83 279	56 982	72 268	108 328	104 865
EBITDA	25 581	3 694	36 689	27 017	6 201	4 359	25 789	24 854
<i>EBITDA marginal</i>	23,6%	3,4%	37,3%	32,9%	10,9%	6,1%	26,0%	24,1%
Avskrivningar	-1 738	-1 656	-8 035	-7 398	-3 207	-3 891	-7 316	-7 730
Rörelseresultat	23 842	2 038	28 654	19 619	2 993	468	18 473	17 124
Finansiella intäkter								
Finansiella kostnader								
Resultat före skatt	23 842	2 038	28 654	19 619	2 993	468	18 473	17 124

TSEK JAN-DEC	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SaaS-intäkter (repetitiva)	13 223	0	0	0	0	0	173 135	155 225
Hårdvara, installation och övriga tjänster	44 744	0	0	872	0	0	247 342	211 021
Övriga intäkter	1 632	0	0	3 058	0	0	4 897	9 240
Interna intäkter	2 448	0	11 706	12 315	-31 893	-14 924	0	0
Totala intäkter	62 048	0	11 706	16 245	-31 893	-14 924	425 375	375 486
EBITDA	4 009	0	-48 151	-21 436	0	0	50 118	38 488
<i>EBITDA marginal</i>	6,9%						11,9%	10,5%
Avskrivningar	-1 387	0	-15 432	-15 668	1 461	1 510	-35 654	-34 831
Rörelseresultat	2 622	0	-63 582	-37 104	1 461	1 510	14 463	3 657
Finansiella intäkter							4 881	19 356
Finansiella kostnader							-17 915	-37 386
Resultat före skatt	2 622	0	-63 582	-37 104	1 461	1 510	1 429	-14 373

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 TSEK DEC	Sverige		Norge		Finland		Nederländerna	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Immateriella tillgångar	0	0	21 357	15 300	4 989	6 466	69 263
Materiella tillgångar	2 574	1 958	2 101	3 503	2 709	4 541	6 872	6 380
Totala anläggningstillgångar	2 574	1 958	23 458	18 803	7 698	11 007	76 135	77 152

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TSEK DEC	Tyskland		Koncern gemensamt		Elimineringar		Total koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Immateriella tillgångar	13	0	428 901	343 010	9 249	7 633	533 772
Materiella tillgångar	9 695	0	2 756	4 547	0	0	26 707	20 929
Totala anläggningstillgångar	9 708	0	431 657	347 557	9 249	7 633	560 479	464 110

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖR GEOGRAFISKA OMRÅDEN*

	2021-12-31	2020-12-31
Sverige	31 978	25 687
Danmark	668	666
Norge	171 335	160 557
Finland	75 484	77 609
Nederländerna	199 196	199 593
Tyskland	81 819	0
Totala anläggningstillgångar	560 479	464 112

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

NOT 4 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

(TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (Hold to Collect)		
Kundfordringar	63 690	65 598
Avtalstillgångar	15 023	8 375
Övriga finansiella fordringar	130	130
Likvida medel	93 472	125 671
Finansiella tillgångar	172 315	199 774
Finansiella skulder		
<i>Övriga finansiella skulder värderade till upplupna anskaffningsvärden</i>		
Skuld till kreditinstitut	5 667	2 978
Obligationslån	297 898	296 229
Leasingsskuld	18 982	15 128
Skuld till närstående	0	0
Skuld rörelseförvärv	3 193	0
Leverantörsskulder	29 660	33 512
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</i>		
Tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv	28 635	0
Finansiella skulder	384 035	347 847
Tilläggsköpeskillingar	NORRLAND systems GmbH	Totalt
Ingående balans 2021-01-01	0	0
Tillkommande tilläggsköpeskillingar	28 449	28 449
Valutakursförändring	186	186
Utgående balans 2021-12-31	28 635	28 635
	NORRLAND systems GmbH	Totalt
Förväntad utbetalning 2022	18 899	18 899
Förväntad utbetalning 2023	9 736	9 736
Total förväntad utbetalning	28 635	28 635

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.

Not 5 Rörelseförvärv

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

TSEK	NORDLAND system GmbH
Likvida medel	36 676
Kvarstående betalning	3 060
Earn out 1 (2022-05-31)*	18 802
Earn out 2 (2023-05-31)*	9 647
Total överförd ersättning	68 185

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

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 2,8 MSEK och har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Redovisade belopp per förvärvstidpunkten för förvärvade nettotillgångar

TSEK	NORDLAND Systems GmbH
Anläggningstillgångar	
Immateriella tillgångar	26
Materiella tillgångar	4 871
Nyttjanderätts tillgångar	3 663
Omsättningstillgångar	
Varulager	3 783
Kundfordringar	8 203
Övriga fordringar	650
Likvida medel	2 451
Långfristiga skulder	
Övriga räntebärande skulder	-15 351
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	-4 261
Övriga kortfristiga skulder	-3 640
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0
Identifierade tillgångar och skulder, netto	392
Överförd ersättning	68 185
Övervärde	67 793
Fördelning av förvärvat övervärde:	
Goodwill	54 565
Kundrelationer	18 657
Uppskjuten skatt	-5 429

Enligt den preliminära förvärvsbalansräkningen uppgår skillnaden mellan nettotillgångarna i NORDLAND systems GmbH och den överförda ersättningen till 68,2 MSEK. Detta övervärde har preliminärt allokerats till kundrelationer 18,7 MSEK, uppskjuten skatt 5,4 MSEK och goodwill 54,6 MSEK. Kundrelationer bedöms ha en nyttjandeperiod om tio år. Goodwill är hänförlig till förväntad utveckling av framtida marknader, intäktsökning och den samlade personalstyrkan i företaget. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

Nettokassaflöde vid rörelseförvärv

TSEK	NORRLAND Systems GmbH
Kontant betald ersättning	36 676
Förvärvade likvida medel	-2 625
Nettokassaflöde	34 051

Förvärvets påverkan på koncernens resultat

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 59,6 MSEK, EBITDA om 4,0 MSEK, rörelseresultat på 3,5 MSEK och resultat efter skatt på 3,1 MSEK för perioden 4 mars till 31 december 2021.

Om förvärvet skett den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter uppgått till 428,9 MSEK, EBITDA till 50,4 MSEK, koncernens rörelseresultat till 14,7 MSEK och resultat efter skatt till -6,8 MSEK.

Alternativa nyckeltal

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

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

SAAS-INTÄKTER (REPETITIVA) (TSEK)	OKT-DEC 2021	OKT-DEC 2020	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2020
Licensintäkter	37 503	32 672	144 907	133 489
Support och övriga avtalstjänster	7 559	6 296	28 228	21 736
Totala SaaS-intäkter	45 062	38 968	173 135	155 225

ARR (ANNUAL RECURRING REVENUE) (TSEK)	OKT-DEC 2021	OKT-DEC 2020	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2020
SaaS-intäkter sista månaden i kvartalet	15 038	13 362	15 038	13 362
Multipliserat med 12 månader	12	12	12	12
ARR (Annual recurring revenue)	180 456	160 344	180 456	160 344

BRUTTOMARGINAL (TSEK)	OKT-DEC 2021	OKT-DEC 2020	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	122 370	102 670	420 478	366 246
Summa intäkter	122 370	102 670	420 478	366 246
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-52 322	-41 266	-162 283	-157 483
Bruttovinst	70 048	61 404	258 195	208 763
Bruttomarginal (%)	57,2	59,8	61,4	57,0

EBITDA (TSEK)	OKT-DEC 2021	OKT-DEC 2020	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2020
Rörelseresultat	6 034	11 208	14 463	3 656
Avskrivningar	-9 294	-8 848	-35 654	-34 831
EBITDA	15 328	20 056	50 117	38 487
EBITDA-marginal (%)	12,5	19,5	11,9	10,5

RÖRELSEMARGINAL (TSEK)	OKT-DEC 2021	OKT-DEC 2020	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	122 370	102 670	420 478	366 246
Rörelseresultat	6 034	11 209	14 463	3 656
Rörelsemarginal (%)	4,9	10,9	3,4	1,0

Nettoskuld (TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Räntebärande tillgångar inkl. likvida medel	93 472	125 671
Räntebärande skulder	-322 547	-316 281
Nettoskuld	-229 075	-190 610

SOLIDITET (TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital	257 064	236 863
Summa tillgångar	751 421	685 125
Solditet (%)	34,2	34,6