20240729002763

Årsredovisning för

Seamless Distribution Systems AB
556979-4562

Räkenskapsåret 2023-01-01 – 2023-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad verställande direktör i **Seamless Distribution Systems AB** intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma **den 25 april 2024**. Årsstämman beslutade att anta styrelsens förslag om att tillgängliga vinstmedel ska överföras i ny räkning.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2024-07-24

Ort och datum

Eddy Cojulun

Underskrift

Eddy Cojulun

Namnförtydligande

20240729027766

Seamless
Distribution Systems

Årsredovisning
2023

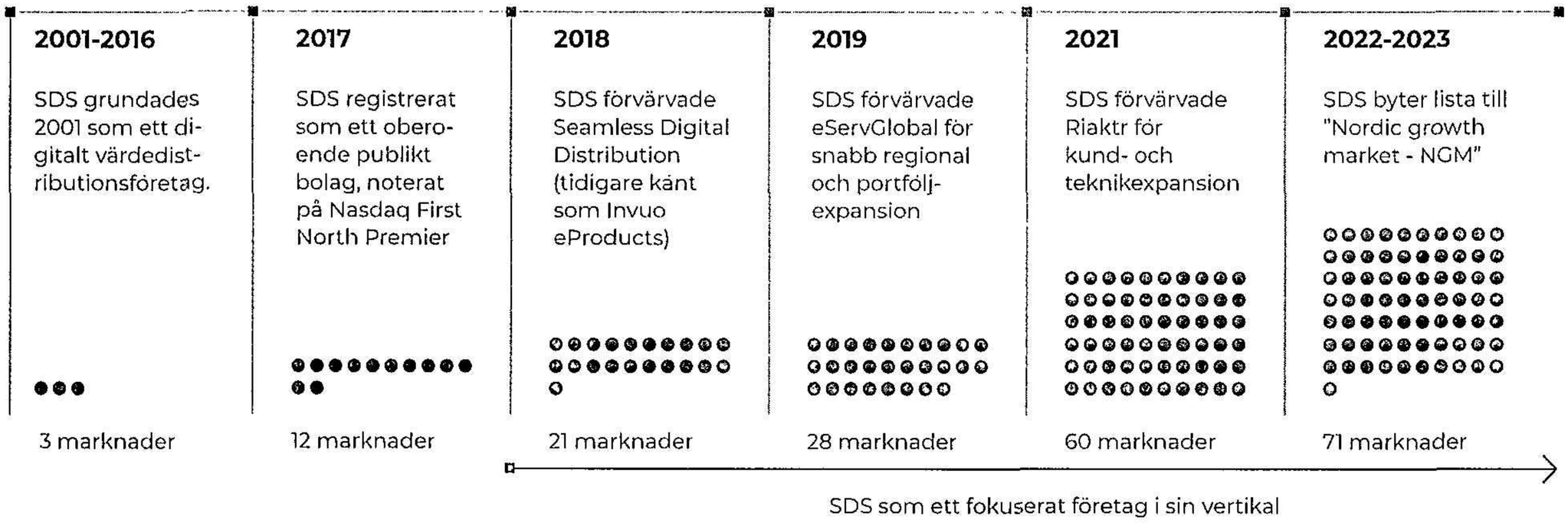
20240729027S7

INNEHÅLL

Året i siffror	3	Affärsområde SDS	24
Nya affärer	4	Affärsområde SDD	25
Väsentliga händelser	5	Förvärv	26
VD har ordet	6	Ansvarsfullt företagande	28
Verksamhetsbeskrivning	7	Aktien	30
Strategi och vision	8	Styrelse	32
Marknadsöversikt	10	Ledning	33
Marknadstrender	12	Förvaltningsberättelse	34
Nyckeltrender	14	Koncernens räkenskaper	37
Målmarknad	15	Moderföretagets räkenskaper	42
Konkurrenslandskap	16	Noter	47
Marknadspositionering	17	Styrelsens försäkran	74
Teknikfördelar	18	Revisionsberättelse	75
Erbjudande	19	Bolagsstyrningsrapport	78
Produktportfölj	20	Definitioner	82
Kunder	23	Aktieägarinformation	84

Vår resa

Sedan bolaget noterades på Nasdaq First North Premier 2017 har SDS haft en framgångsrik resa med partnerskap, tillväxt och förvärv.



20240729027768

Året i siffror

30+
År av erfarenhet inom digitalisering av tjänster för telekom, handel och banker

3mn+
Aktiva återförsäljare per månad

15md+
Transaktioner genomförda per år

1,1md+
Användare nås indirekt

70+
Aktiva marknader

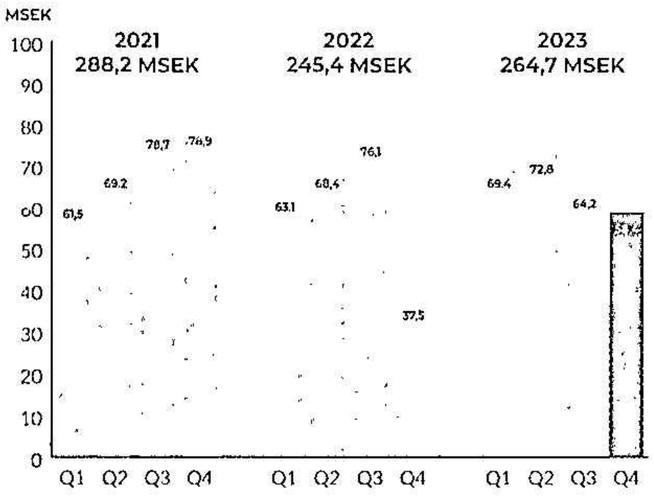
$14md+
Värde av genomförda transaktioner

Resultat

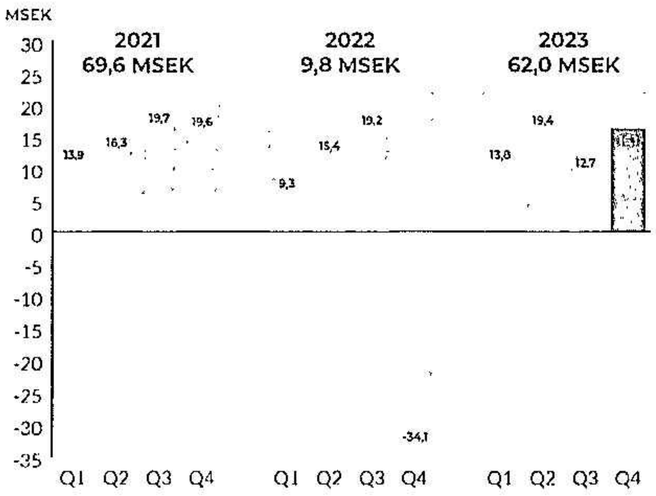
KSEK	2023	2022	2021
Nettoomsättning	**264 747**	245 412	288 187
Rörelseresultat	**17 039**	-48 586	27 373
Årets resultat	**-16 012**	-75 415	6 024
Resultat per aktie	**-1,25**	-7,30	0,62
Kassaflöde	**-4 133**	-10 619	4 782
Soliditet	**24,8%**	21,2%	32,3%
Eget kapital per aktie	**7,87**	7,97	13,31
Antal medarbetare vid årets slut	**269**	331	320

Nyckeltal

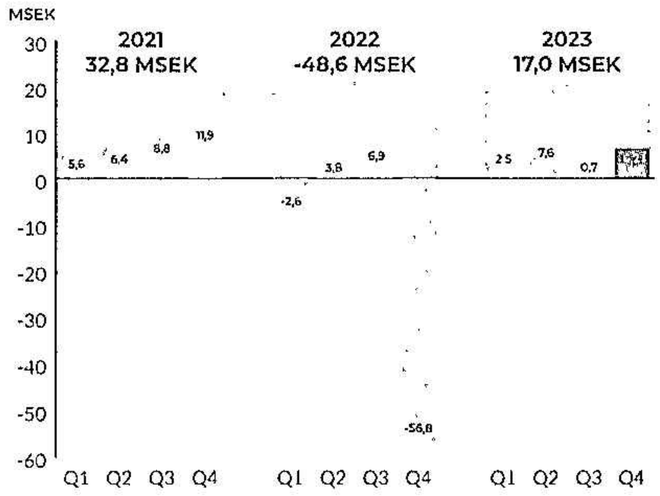
Nettoomsättning
264,7 MSEK



EBITDA resultat
62,0 MSEK



EBIT resultat
17,0 MSEK



20240719002769

Nya affärer 2023

Oman

Seamless Distribution Systems AB ("SDS") erhöll en ny order från befintlig kund, som är en av de ledande mobiloperatörerna i Oman, till ett värde av 4,2 MSEK. Ordern avser ett utvecklingsteam som dedikerat ska arbeta åt kunden.

Benin

SDS vann en order för en ny produkt "my next POS" i Benin värd 0,8 MSEK, som löser en viktig strategisk fråga: var ska mina försäljningsställen placeras? Produkten erbjuder en innovativ lösning som gör det möjligt för företag att optimera placeringen av sina försäljningsställen och maximera sin lönsamhet, baserat på avanserad dataanalys av kundbeteended och sociodemografiska faktorer.

Madagaskar

SDS fick, genom sitt dotterbolag Riaktr, en order värd 1,5 MSEK från en ledande mobiloperatör i Madagaskar för dess Smart Sales and Distribution produkt. Ordern består av en installationsintäkt på 0,8 MSEK och en årlig återkommande intäkt på cirka 0,7 MSEK, där den initiala ordern innehåller ett års licens.

Yemen

I ett pressmeddelande kunde SDS meddela att man framgångsrikt vunnit en order i Yemen. Ordern, värd 1,0 MSEK, inkluderar leverans av högkvalitativ teknik för att stödja telekominfrastrukturen i Yemen. SDS är stolta över att meddela att kunden har valt New VAS Platform API och CVM API Change-lösningar. Dessa teknologier erbjuder en rad fördelar som kommer att förbättra kundens operativa effektivitet och helhetsupplevelse.

Djibouti

SDS vann under andra kvartalet en betydande order i Djibouti värd 3,0 MSEK. Denna framgångsrika order kommer att bidra till att stärka kundens mobile money-erbjudande och marknadsposition i regionen. Som en del av denna order kommer SDS att tillhandahålla ökad support och dedikerade timmar till kunden.

Oman

SDS erhöll under tredje kvartalet en order, till ett sammanlagt värde av 7,7 MSEK, från en av de ledande mobiloperatörerna i Oman. Ordern avser att SDS ska utveckla programvara och tjänster som förbättrar de produkter som operatören erbjuder sina slutkunder.

Benin

I ett pressmeddelande kunde SDS meddela en betydande milstolpe i sina expansionsinsatser genom att ta emot en strategisk order värd 1,5 MSEK för sin nya produkt, "SCC - Smart Campaign and Commissions", på Benins marknad. Ordervärdet inkluderar en installationsfas, samt en årlig licens för produkten.

Historisk utveckling

2001
Seamless grundades som ett digitalt värde distributionsbolag

2005
Genombrott inom detaljhandel och bankbranschen tillsammans med regional expansion

2006
Globalt partnerskap med MTN Group, den största telekomoperatören i tillväxtmarknader och ett av Afrikas mest respekterade varumärken

2011
Partnerskap med Ericsson för global distribution och kanalhantering

2012
Vinnare av Global Telecom Business Award för programvara och applikationsinnovation

2016
Global expansion genom kundförvärv i nya geografiska områden med penetration i **Asien,** Afrika och **Centralam**erika

2017
SDS registrerat som ett oberoende publikt bolag, noterat på NASDAQ First North Premie

20240729027 70

Väsentliga händelser 2023

Ändringar i obligationsvillkoren

SDS anlitade Pareto Securities och Gernandt & Danielsson för att föra en dialog med de största obligationsinnehavarna i syfte att genom villkorsändringar hantera försämrad EBITDA för det fjärde kvartalet 2022 och kovenantbrottet i villkoren för dess utgivna obligationer på ett lämpligt sätt.

Ändringarna i villkoren för SDS obligationer, vilka tidigare har godkänts av obligationsinnehavarna, trädde ikraft den 11 april 2023. De fullständiga obligationsvillkoren, så som ändrade genom villkorsändringarna, finns tillgängliga på SDS hemsida.

Nyemission

I enlighet med ett av villkoren för SDS obligationer har Bolaget, genom riktad nyemission av aktier som beslutades vid extra bolagsstämma 30 mars 2023, erhållit 20 MSEK i april 2023 i form av kontant och genom kvittning. Tillhörande aktier har registrerats.

Ny VD

Eddy Cojulun utsågs till Bolagets nya VD och att tillträdde sin nya befattning 1 juni 2023. Eddy tillträdde efter Martin Schedin som tackats av efter ett års tjänstgöring som interims-VD. Martin kommer att fortsätta i rollen som CFO i Bolaget, vilken han haft parallellt med interims-vd rollen under ett års tid. I samband med tillträdet hade Eddy även kommit överens om att köpa 250 000 aktier från större existerande aktieägare till ett pris på 9,50 SEK. I och med tillträdet avstod Eddy även från nomineringen till Bolagets styrelse.

Bolagsstämma

Årsstämma i SDS har hållits i Stockholm tisdagen den 30 maj 2023.

Stämman beslutade om nyval för styrelseledamöterna Tomas Klevbo och Mats Andersson, samt om omval av Martin Roos som styrelsens ordförande.

Räntebetalningar

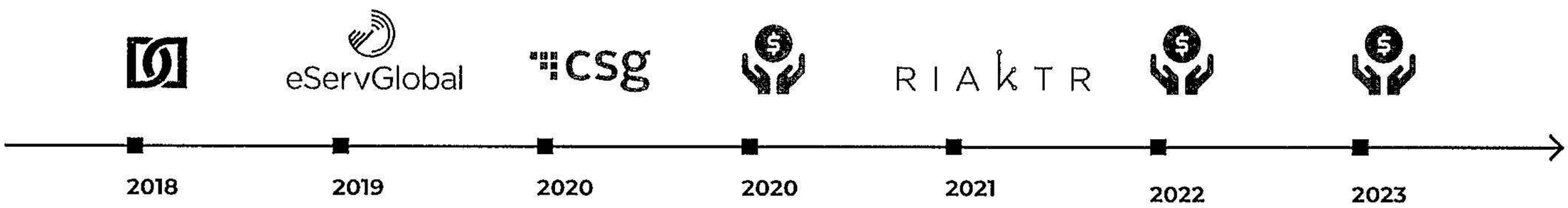
SDS utnyttjade sin möjlighet att skjuta på två av tre räntebetalningar på obligationslånet i enlighet med de omförhandlade obligationsvillkoren. Ett räntepåslag om 2% löper under räneperioden för de delar som skjutits upp. Räntebetalningarna skulle ha förfallit till betalning den 7 augusti 2023 och 6 november 2023.

Riktad emisison

SDS offentliggjorde den 28 september 2023 att den riktade nyemissionen av aktier som beslutades om på extra bolagsstämman den 26 september blivit fulltecknad. Bolaget tillförs 20 MSEK och teckningskursen per aktie uppgick till 7,55 SEK.

Notering

SDS erhöll villkorat godkännande för notering på Nordic SME på Nordic Growth Market, Stockholm ("NGM"). Första handelsdagen var den 8 januari 2024. Detta innebär att SDS har bytt marknadsplats från Nasdaq First North Premier.



2018
SDS förvärvade Seamless Digital Distribution (tidigare känt som Invuo eProducts)

2019
SDS förvärvade eServGlobal för snabb geografisk- och kundexpansion

2020
Samarbete med CSG för digitalisering av försäljnings- och distributionskanaler

2020
SDS reser 26,5 MSEK i en övertecknad aktieemission

2021
SDS förvärvade Riaktr för kund- och teknikexpansion

2022
SDS reser 20,0 MSEK i en nyemission

2023
SDS reser 20,0 MSEK i en nyemission samt 20,0 MSEK i riktad emission

20240729027771

VD har ordet



Först och främst vill jag uttrycka min tacksamhet till våra kunder, våra aktieägare och, viktigast av allt, våra anställda för deras fortsatta stöd under det som har varit ett tufft år där vi obevekligt fokuserat på att återuppbygga vår affärsmodell för lönsam och kassa-genererande tillväxt.

Även om vi har gjort stora framsteg är detta ingen lätt uppgift. Vi stänger 2023 med en omsättning på 264,7 (245,4) MSEK och EBITDA på 62,0 (9,8) MSEK. Vi fortsätter att förbättra effektiviteten och noggrannheten i våra leveranser, trots att vårt ökade fokus på prissättning och kostnader i nya avtal har bromsat in orderingången under året och påverkat våra siffror.

När vi arbetar oss igenom de sista stadierna av vår transformation är det verkligen glädjande att se hur nettoomsättningen för vår kärnverksamhet (exklusive SDD) växte från 161 MSEK till 208 MSEK under 2023 jämfört med föregående år; med tydliga förbättringar av EBITDA%, drivna av ökande återkommande intäkter och större kostnadseffektivitet. Den nyligen vunna ordern, värd 8,8 MSEK från en kund i Oman, är ytterligare ett bevis på vår omvandling mot lägre projektrelaterad risk, högre och mer förutsägbara marginaler, samt stärkta kassaflöden. Jag har också höga förväntningar på att vi under 2024 kommer att öka takten i att omvandla försäljningsmöjligheter till vunna order. Vårt nyligen annonserade partnerskap med Emida Technologies kommer att öppna upp möjligheter för ytterligare tillväxt inom både projektbaserade och återkommande intäkter - en tillväxt som bör möjliggöra för vår solida EBITDA-marginal att föra oss tillbaka till nettovinst.

Emida Technologies verkar inom samma branschsegment som oss, men med en mer begränsad portfölj och geografisk närvaro. För närvarande är Emida mycket starka i Latinamerika, där vi i nuläget saknar en betydande närvaro, och de ser möjligheter att dra nytta av styrkan i vår produktportfölj för att driva ökad försäljning med sin befintliga kundbas, samt att bryta sig in på nya kunder. När jag anslöt mig till SDS för över ett halvår sedan lovade jag att SDS skulle etablera sig i Sydamerika och detta samarbete kommer att ta oss dit.

Slutligen vill jag tacka våra aktieägare för att de har stöttat oss med extra kapital under 2023. Vi avser att återbetala förtroendet genom att leverera ett 2024 med tillräcklig kassa- och marginalgenerering för att, på ett sådant sätt att företagets vinster kommer att gynna aktieägarna, sätta oss i en god position inför refinansieringen av obligationen 2025. Förhoppningsvis kommer vi också att få stöd av fallande räntor under året.

Sammanfattningsvis är vi medvetna om de utmaningar som ligger framför oss, men vi är fast beslutna att fortsätta våra ansträngningar för att stärka vårt företag och uppnå våra långsiktiga mål om lönsam och kassa-genererande tillväxt.

Eddy Cojulun
VD, Seamless Distribution Systems AB

20240729027772

Verksamhetsbeskrivning

Seamless är ett svenskt internationellt mjukvaruföretag som är specialiserat på mobila betaltjänster för mobiloperatörer, distributörer, återförsäljare och konsumenter. SDS säkerställer att telekomoperatörer kan sälja samtalstid, data och tilläggstjänster där Seamless produkter och tjänster hanterar upp till 90 % av Teleoperatörens försäljning. Idag har Seamless implementerat lösningar inom fintech, avancerad analys och Retail Value Management och där dessa produkter har lyckats omvandlas de till så kallade SaaSlösningar.

Koncernen har nu kunder i fler än 60 länder världen över och når över 1100 miljoner mobilanvändare genom mer än 3 miljoner aktiva återförsäljare. Idag hanterar koncernen över 15 miljarder transaktioner årligen till ett värde överstigande 14 miljarder USD. SDS har cirka 270 medarbetare, i form av både heltidsanställda och heltidskontrakterade konsulter, inom koncernen. De anställda är lokaliserade i Sverige, Frankrike, Rumänien, Belgien, Ghana, Nigeria, Pakistan, Indien, Sydafrika, och Förenade Arabemiraten.

Verksamheten bedrivs genom de två affärsområdena Seamless Distribution Systems (SDS) och Seamless Digital Distribution (SDD).

Affärsområdet SDS levererar produkter och tjänster till kunder inom telekom-, detaljhandel- och finansbranschen. SDS system möjliggör digital distribution och försäljning av produkter genom en omni-kanal. SDS är en pålitlig och systematisk leverantör till flera av världens största telekomoperatörer.

Koncernen erbjuder en svit av produkter som tar hand om och optimerar hela detaljhandelsresan för mobiloperatörer i det vi kallar RVM (Retail Value Management). Det inkluderar lösningar för operatören att i deras återförsäljarmodell hantera KYC (kundinformation), drift, support, distribution, tillväxt, optimering och analys.

Inom affärsområdet SDD agerar SDS som distributör i det helägda dotterbolaget SDD. SDD distribuerar digitala produkter på utvalda marknader i egen regi, med egen teknik och system.

SDS stärker sitt värdeerbjudande genom att vara lyhörda och uppmärksamma på marknadstrender, arbeta nära våra kunder och partners, vilket driver på en kontinuerlig produktutveckling för att förbättra och bredda utbudet. Detta stöds vidare av vår affärskonsultverksamhet som syftar till att gemensamt utveckla kundernas verksamhet.

Seamless Distribution Systems

Seamless Digital Distribution

RIAKTR

eServGlobal

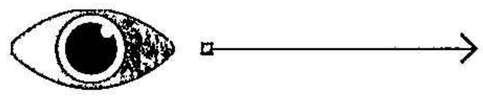
20240729002773

Strategi och vision

Strategi

SDS tillhandahåller teknologi som hanterar de återförsäljarnätverk som är stommen i mobiloperatörernas försäljning, vilket bidrar till att sänka kostnaderna samt att öka omsättningen per transaktion. SDS är därmed i högsta grad en affärskritisk verksamhet för operatörerna.

Vision



Seamless skall vara ledande i högpresterande transaktionssystem och i teknikutvecklingen som möjliggör digitalisering av mobila och finansiella transaktioner i tillväxtländer.

SDS strävar efter att skapa värde för sina aktieägare genom lönsam tillväxt och stabila kassaflöden. Tillväxtstrategi som ska uppnås genom organisk och förvärvad tillväxt samt genom produktutveckling och innovation där en skalbar affärsmodell ökar andelen återkommande intäkter.

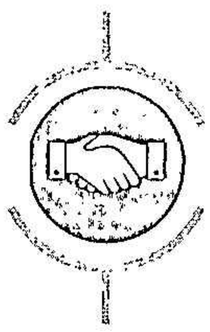
Detta uppnår vi genom våra **fyra fokusområden:**

Telekom-sektorn



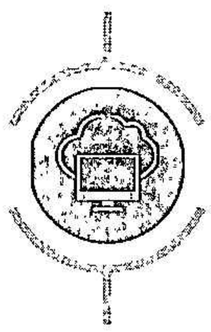
I takt med accelerationen av IoT och 5G genomgår branschen en digital transformation med nya sätt att distribuera data och interagera med kunder. Genom nya enheter och erbjudanden kommer efterfrågan på skräddarsydda losningar att öka. SDS har fullt fokus på att växa tillsammans med kunderna och ligga i framkant i den snabba förändringstakt som telekomindustrin står inför.

Topp 3



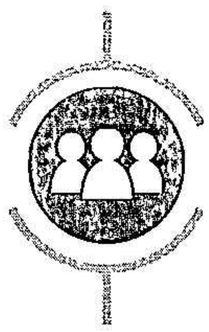
Varje ny marknad eller affarsområde kraver kunskap och kapital. För att kunna fortsätta leverera förstklassiga lösningar till våra kunder ska vi ha en marknadsandel på minst 40 % eller vara bland topp tre (intäktsmässigt) inom varje nisch eller marknad vi verkar. Detta innebär att vi gör strategiska och valgrundade analyser före varje ny expansion.

Teknik & mjukvara



SDS har under åren blivit mer än bara en teknikleverantör och den egenutvecklade mjukvaruplattformen är nu inne i sin fjarde generation Systemen gör det möjligt att spåra, övervaka och analysera stora mängder data över hela värdekedjan. Detta gynnar både SDS kunder, samt SDS förmåga till ständig förbättring och konkurrenskraft. Strategin ar att fortsätta ligga i framkant på den tekniska utvecklingen, vilket vi gör med vår cloud native och Microservices arkitektur.

Medarbetare

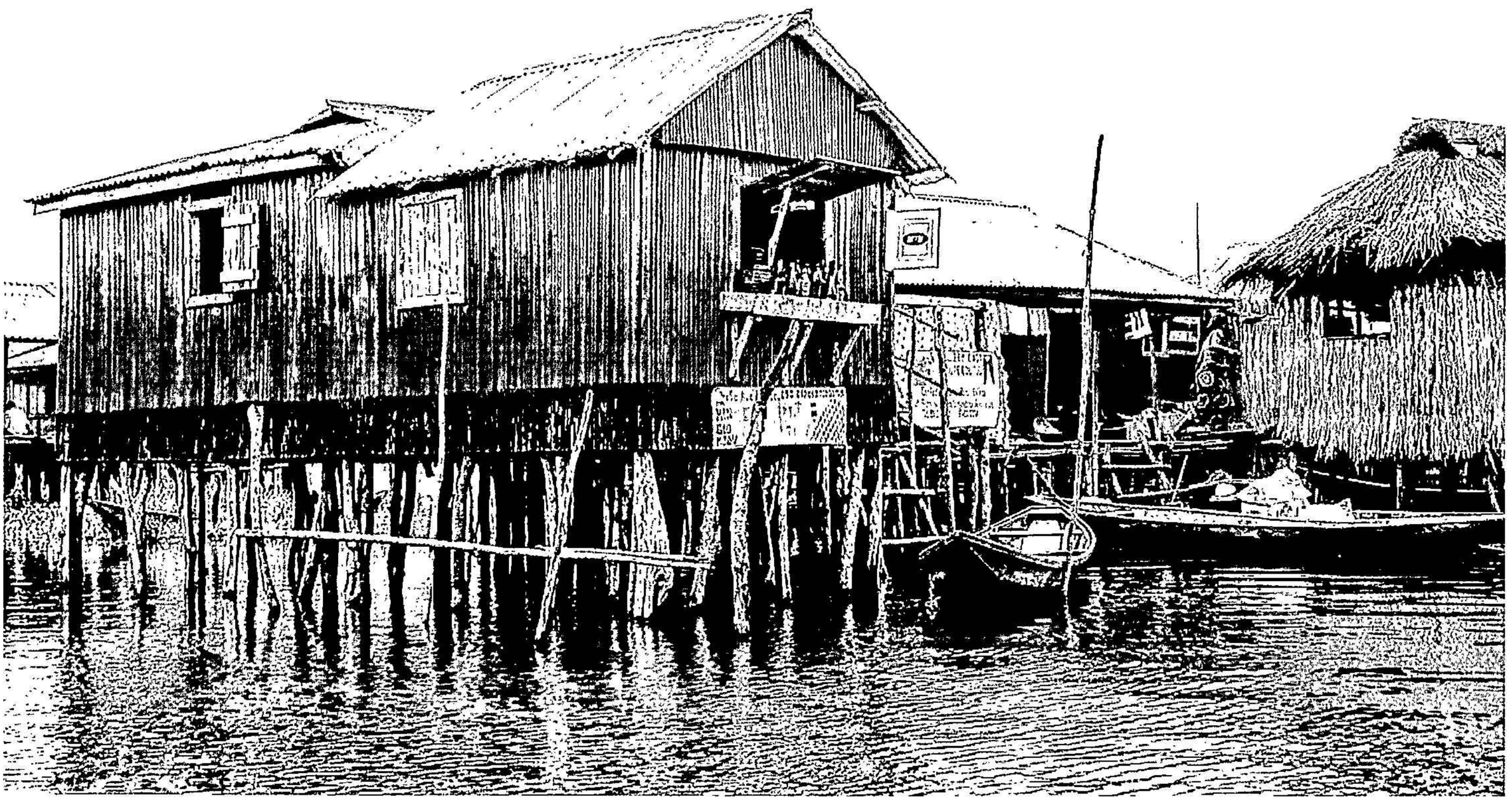


Högkvalificerade medarbetare som driver innovation och tillväxt är nyckeln till framtida framgång. Vi behöver attrahera och behålla kompetenta medarbetare som kan ta ansvar for att lösa kundens problem och som foretag, decentralisera beslut utan att störa stordriftsekonomin i våra lösningar. Som företag satter vi människor i centrum där vi hyllar mångfald och inspirerar till kollaborativ gemenskap dar vi samarbetar och stärker varandra.

0240729027774





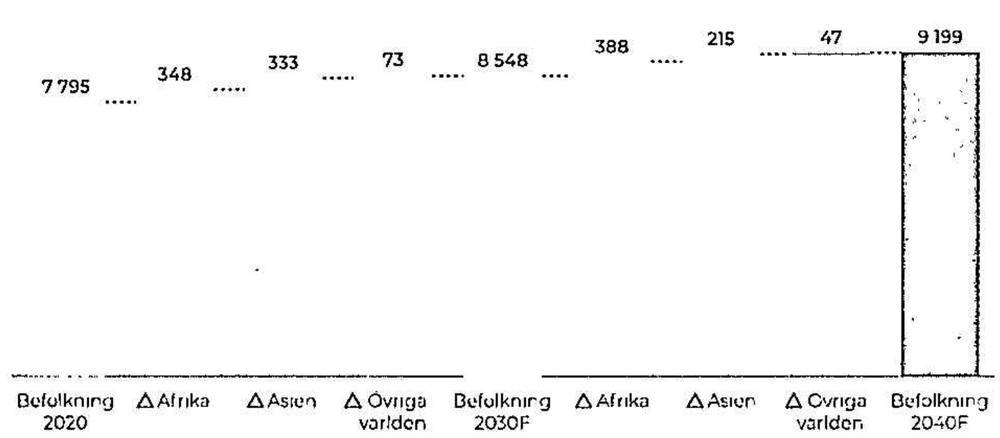


20240729027775

MARKNADSÖVERSIKT

SDS gör det möjligt för sina kunder, som huvudsakligen är mobiloperatörer eller distributörer, att distribuera och sälja produkter, digitala eller fysiska, var som helst utan begränsning av detaljhandelsinfrastruktur och dessutom genom godtycklig kanal beroende på teknikens penetration på respektive marknad. Kanal i detta sammanhang kan vara allt från en enkel terminal till ett företagsomspännande kassaterminalsystem. Både den ekonomiska- och befolkningstillväxten i SDS kärnmarknader förväntas vara mycket starka framöver.

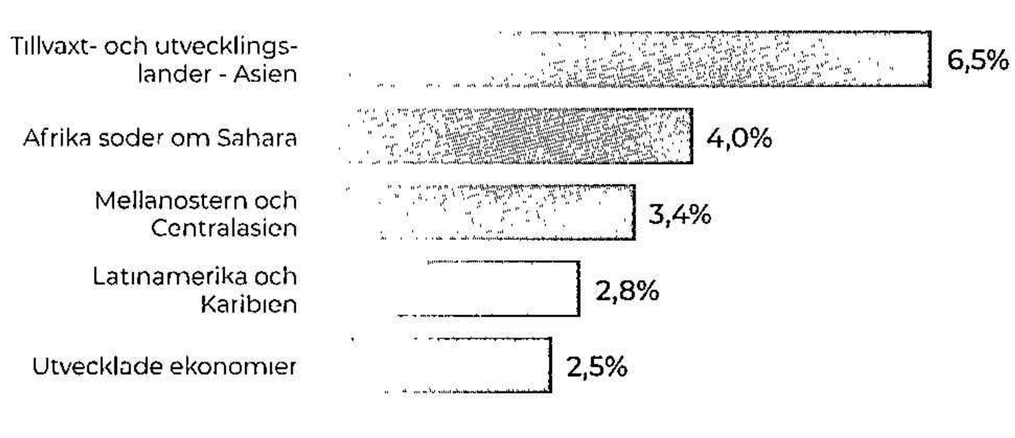
Prognos för befolkningstillväxt (miljoner)



Kalla: UN World Population Prospect 2019

Befolkningstillväxten har avtagit eller avstannat helt i många delar av världen, särskilt i utvecklade länder. En stor andel av den prognostiserade globala befolkningstillväxten under de kommande 20 åren förväntas komma från Afrika, vars befolkning förväntas öka med mer än 50 % från 1,3 miljarder år 2020 till 2,0 miljarder år 2040. Befolkningstillväxten tenderar att resultera i en högre antal mobila anslutningar, vilket i sin tur driver efterfrågan på SDS lösningar.

BNP-tillväxttakt



Kalla: International Monetary Fund

Ökande BNP speglar ökat välstånd och köpkraft, vilket driver upp mobilanvändningen och därmed antalet transaktioner. Mellan 2020-2025 förväntas den snabbaste BNP-tillväxten ske i utvecklingsländer och framväxande delar av världen, särskilt i Afrika söder om Sahara och i Mellanöstern och Centralasien (inkl. Nord- och Östafrika). Även om stark tillväxt förväntas på många av SDS:s nyckelmarknader, kommer tillväxten att komma från låga nivåer, och BNP per capita i många länder i Afrika, Asien och Mellanöstern kommer fortfarande att vara bland de lägsta i världen.

20240702077E

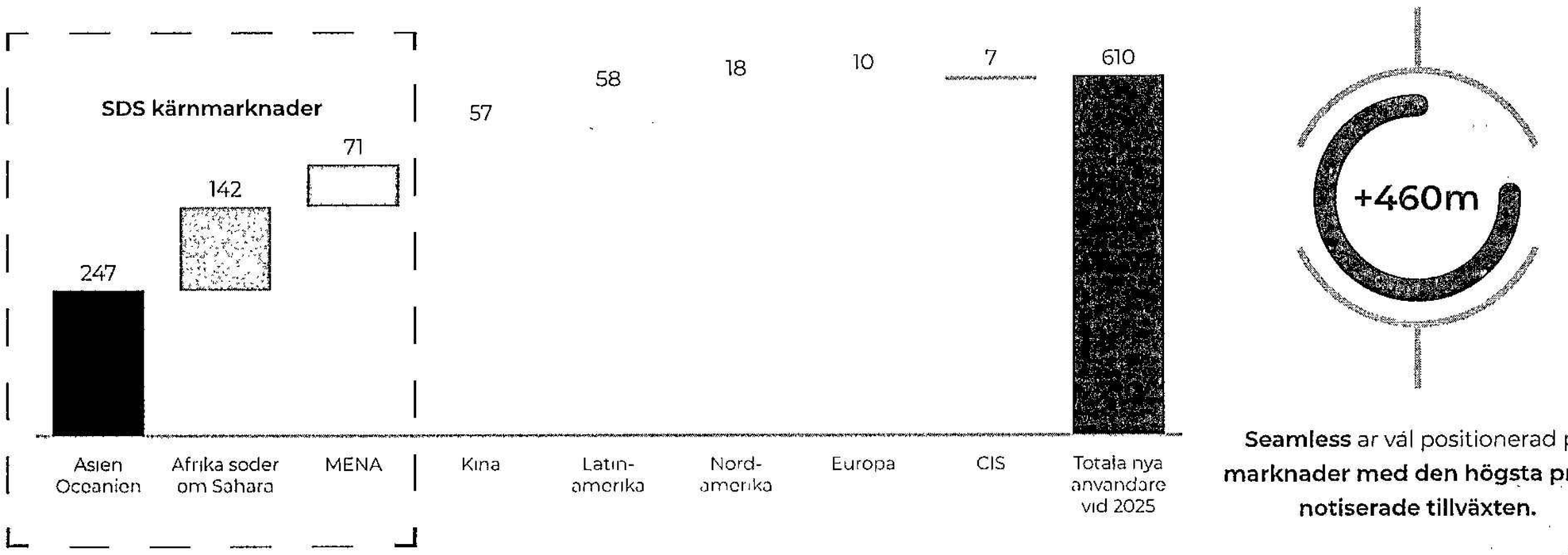


I slutet av 2019 använde 5,2 miljarder människor, cirka 67 % av världens befolkning, mobiltjänster. Prognoser indikerar på att cirka 600 miljoner nya mobilanvändare förväntas till 2025, främst av ökningar i Asien och Stillahavsområdet, Afrika söder om Sahara, samt i Mellanöstern och Nordafrika.

SDS är väl positionerat för att dra nytta av den ökande mobilpenetrationen, eftersom ca. 75 % av de nya användarna förväntas komma inom SDS kärnmarknader.

Prognos för mobilpenetration (2019 vs 2025)

Nya användare (miljoner)



Kalla: GSMA Mobile Economy 2020

Seamless ar väl positionerad på **marknader med den högsta prognotiserade tillväxten.**

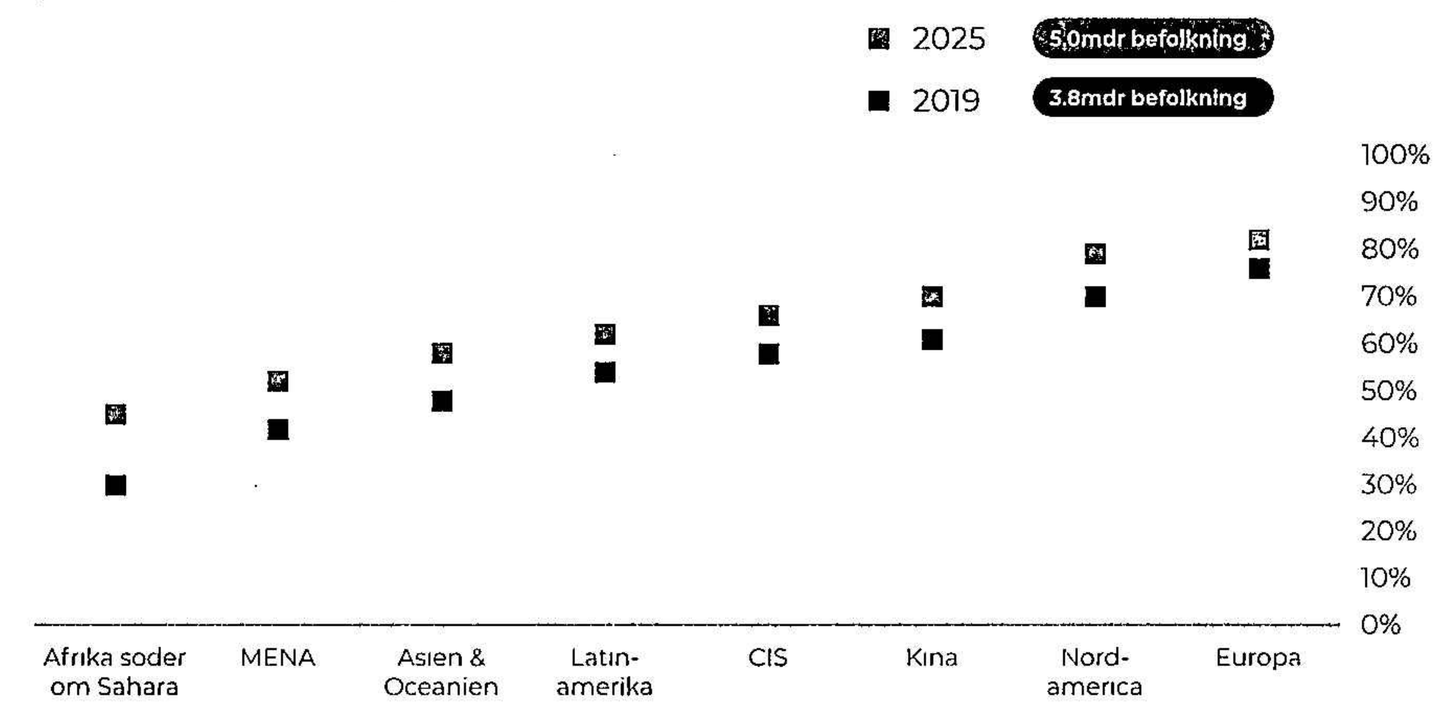
20240729027777

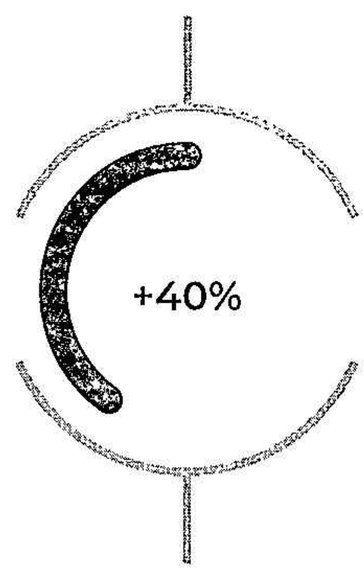
MARKNADSTRENDER

Seamless möjliggör digitalisering av mobila och finansiella transaktioner och tjänster i tillväxtländer, inte minst i Afrika och MENA där mellan 80 till 100 procent av mobilanvändarna använder kontantkort. Tillväxten av mobil- och internetanvändare förväntas att öka kraftigt i SDS kärnmarknader. Seamless är väl positionerad på flera marknader för att dra fördel av den växande mobil- och internetanvändningen.

Prognos för mobilpenetration (2019 vs 2025)

Nya användare (miljoner)



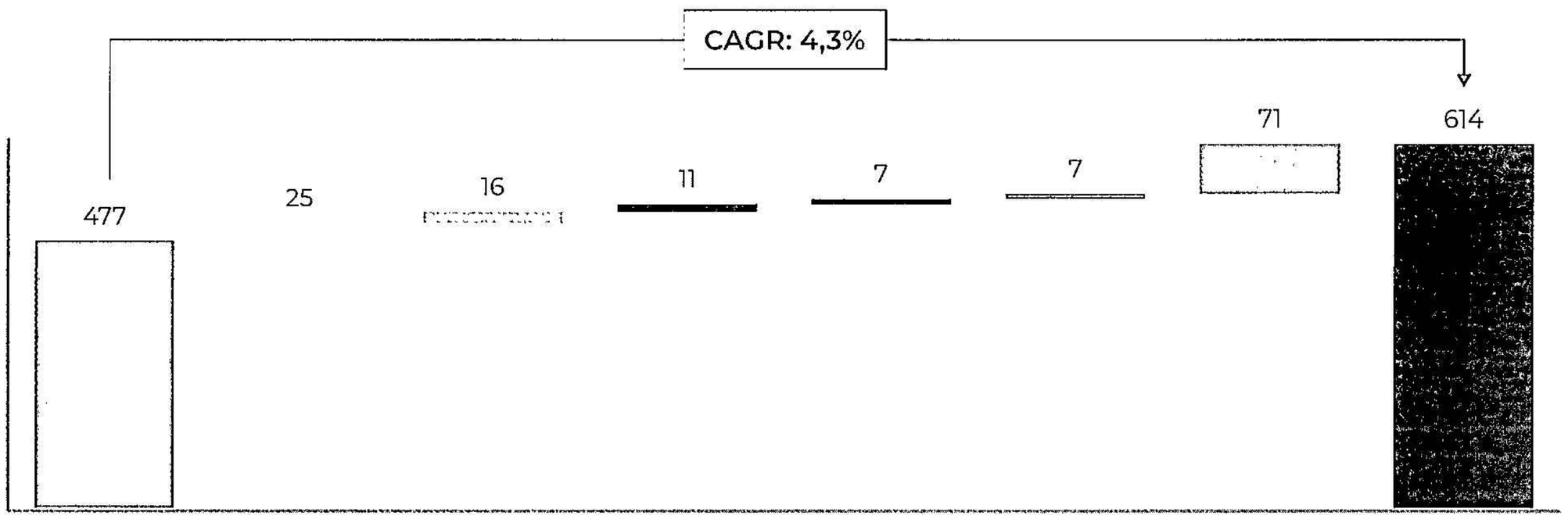


Seamless ar välpositionerad för att **kapitalisera på den växande mobil- och internetanvändningen.**

Kalla: GSMA Mobile Economy 2020

Prognos för mobilpenetration (2019 vs 2025)

Nya användare (miljoner)

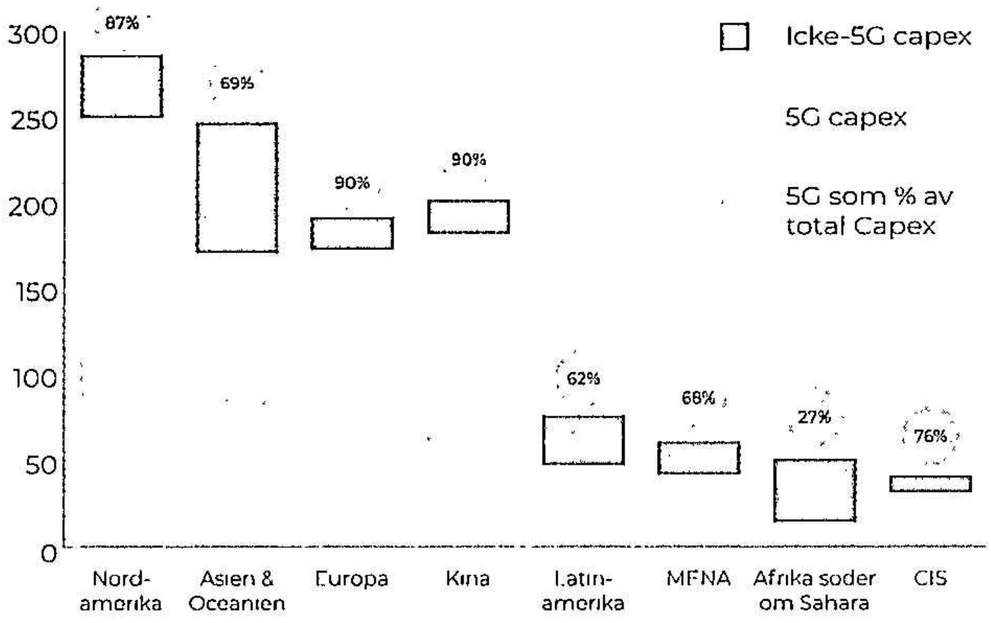


Källa: GSMA Mobile Economy 2020

20240729027T8

Capex per region (2020-2025)

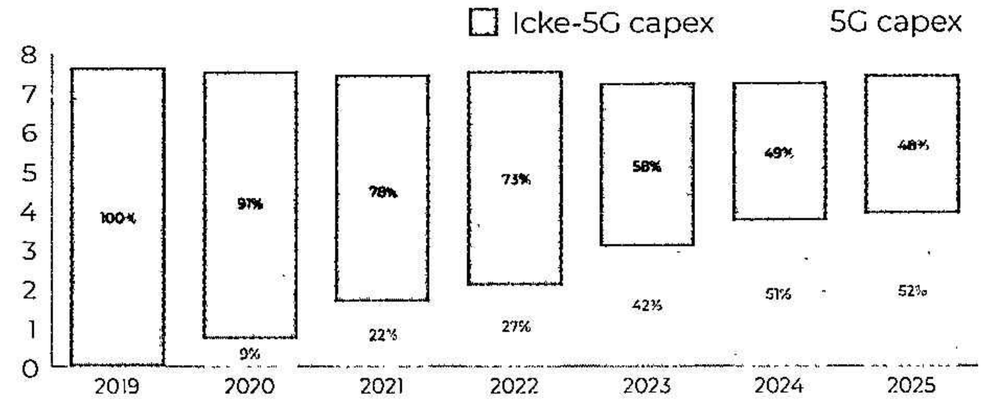
USD (miljader)



Kalla: GSMA Mobile Economy 2020

Capex i Afrika söder om Sahara (2019-2025)

USD (miljader)



Total Capex

USD 52mdr

5G Capex

USD 15mdr

Kalla: GSMA Mobile Economy 2020

Den globala telekomindustrin förändras i snabb takt och kommer att fortsätta att utvecklas under de kommande åren genom tekniska framsteg och underliggande trender. Med accelerationen av IoT och 5G genomgår branschen en digital transformation med nya sätt att distribuera data och interagera med kunder. Med nya enheter kopplade till nätverken och nya erbjudanden, kommer efterfrågan på skräddarsydda lösningar att öka.

Som illustreras ovan förväntas investeringar i 5G-lösningar stå för en stor del av teleoperatörernas totala investeringar under de kommande åren, dock med regionala skillnader. Medan 5G kommer att vara den primära drivkraften för investeringar i utvecklade länder, består investeringssatsningars, samt en stor del av telekombolagens Capex, på tillväxtmarknader, såsom Afrika söder om Sahara, fortfarande av investeringar i mobiltäckning för att öka tillgängligheten för mobila bredbandsnätverk. Ökad tillgänglighet av mobila bredbandsnät kommer att driva efterfrågan på mobila tjänster och gynna tjänsteleverantörer som SDS.

Seamless är välpositionerade att dra fördel från de rådande marknadstrenderna

- **Hög domänexpertis**
- **Långa och förankrade relationer med några av världens största telekomföretag**
- **Affärsdriven organisation som tillhandahåller flexibla digitala lösningar**
- **Stark marknadsnärvaro**

20240729027T9

NYCKELTRENDER

Makro- och marknadsutvecklingsdata indikerar betydande möjligheter på globala tillväxtmarknader. Telekomoperatörerna är de största aktörerna på dessa marknader med den tekniska och marknadsmässiga infrastrukturen, samt varumärkeskännedom. Med både befolknings- och ekonomisk tillväxt, samt ökande mobil- och internetanvändare är Seamless väl positionerat för att dra nytta av dessa trender.

Nyckeltrender

Befolkningstillväxt
Afrikas befolkning beräknas växa med 50 % under de kommande 20 åren och kommer att utgöra cirka 25 % av världens befolkning

BNP-tillväxt
Hög BNP-tillväxt i utvecklingslander som kommer att spegla ett ökat välstånd och kopkraft

Mobilpenetration
Antalet personer med mobila anslutningar har ökat snabbt i Asien, Afrika och Mellanöstern och förväntas fortsätta växa under de kommande åren

Mobilanvändning
Användningen av mobiltinternet och mobila finansiella tjanster fortsätter att vaxa, vilket ökar behovet av fler transaktioner, samt nya tjänster och produkter

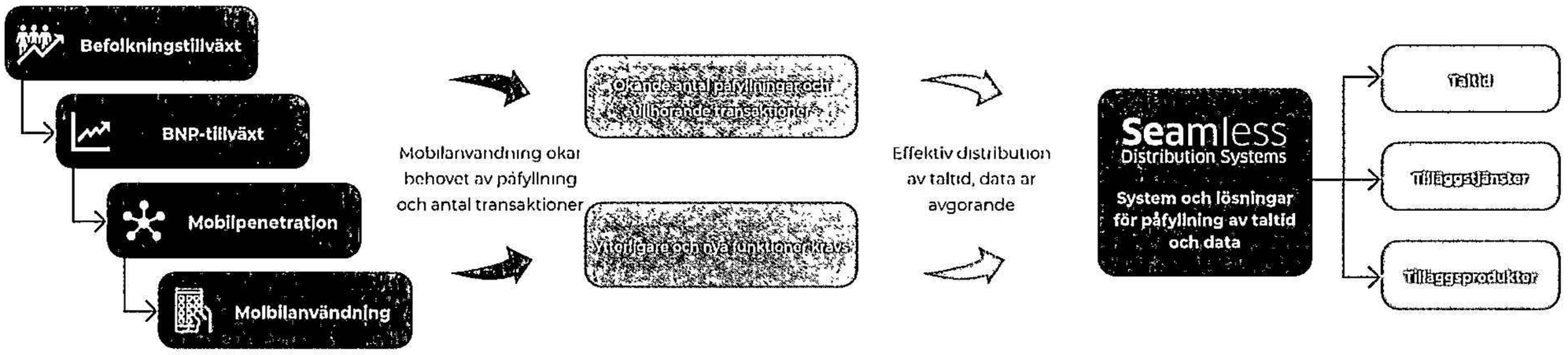
SDS har en etablerad position på tillväxtsmarknader, med tonvikt på Afrika, Asien och Mellanöstern, baserat på stark marknadsnärvaro och ett unikt utbud av systemlösningar för transaktioner och tjänster, som till exempel laddning av kontantkort. Högpresterande transaktionssystem för att fylla på förbetalda kort är avgörande på dessa marknader där 80 - 100 % av mobilanvändarna förlitar sig på förbetalda kort.

Avsaknad av fungerande infrastruktur innebär att den elektroniska värdekedjan är avgörande för mobiloperatörer för att ge konsumenterna snabb och kostnadseffektiv tillgång till saldon som kan användas för att fylla på sändningstid, SMS och mobildata. Behovet av förbetald Topup ökar med antalet konsumenter och ekonomiskt välstånd, vilket driver efterfrågan på SDS erbjudande.

Tillgång till återförsäljare och konsumenter med digital teknik är också ett strategiskt viktigt verktyg för mobiloperatörer, såväl som att kunna erbjuda tilläggstjänster och produkter.

De primära marknadsdrivkrafterna, befolkning och BNP-tillväxt, samt ökningen av mobilpenetration och mobilanvändning, förväntas därför ha en stor inverkan på koncernens långsiktiga verksamhet.

SDS är väl positionerat för att dra nytta av marknadstrenderna



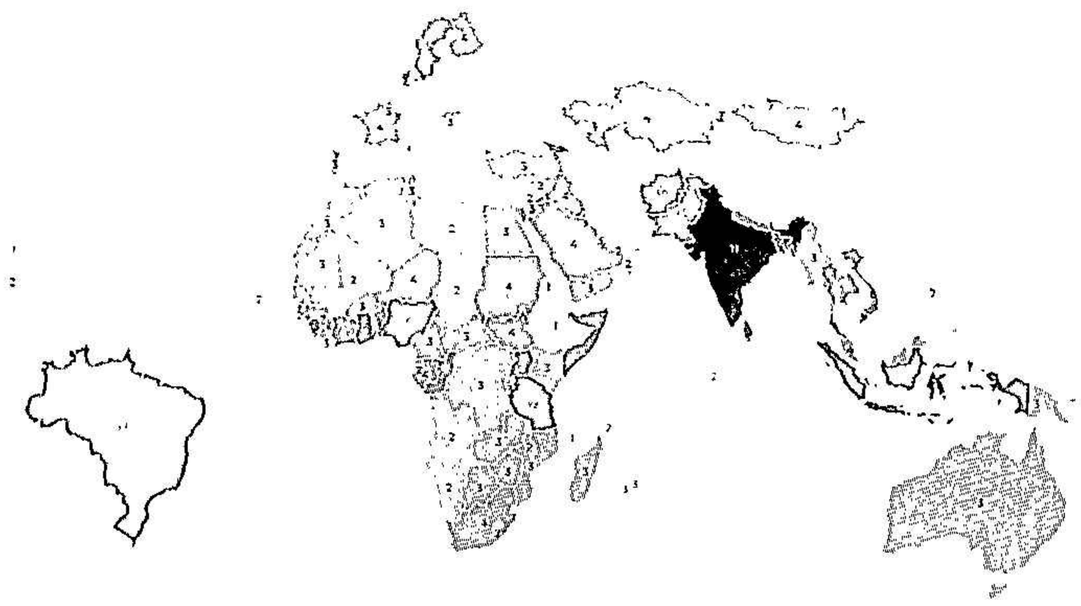
20240729002780

MÅLMARKNAD

Seamless kunder är stora telekomoperatörer som betjänas av försäljningskontor i Dubai och Johannesburg, med ytterligare lokal närvaro i varje region. SDS har ett erfaret säljteam på +20 medarbetare som täcker mer än 60 marknader globalt. Detta har gjort det möjligt för SDS-gruppen att bygga och upprätthålla starka relationer med de stora globala telekomoperatörerna. Som vår marknadsanalys nedan visar, finns det fortfarande utrymme att växa både inom den befintliga kundbasen genom att öka antalet lokala kontrakt under varje ramavtal, samt genom nya operatörsgrupper.

Lokal närvaro i varje region möjliggör nära kundrelationer och djupare förståelse för våra kunders behov, vilket i sin tur skapar möjligheter till merförsäljning och korsförsäljning, vilket gör att SDS säkerställer starka kundrelationer.

Telekomoperatörer på SDS målmarknad



Total marknad i antal opertörer

766

Marknad lämplig för SDS produktportfölj

326

Målmarknad

287

Seamless andel 22%

287

Seamless andel 7%

$385m

Afrika

171

Mellanöstern

32

Asien & Oceanien

84

Andrahandsmarknad

39

Europa

29

Latinamerika

10

- Betydande värde kvar att fånga
- På vår kärnmarknad med våra lösningar är det årliga marknadsvärdet +385 miljoner USD
- Tillväxt på marknaden genom att ersätta äldre produkter
- Betydande tillväxtpotential i befintliga konton

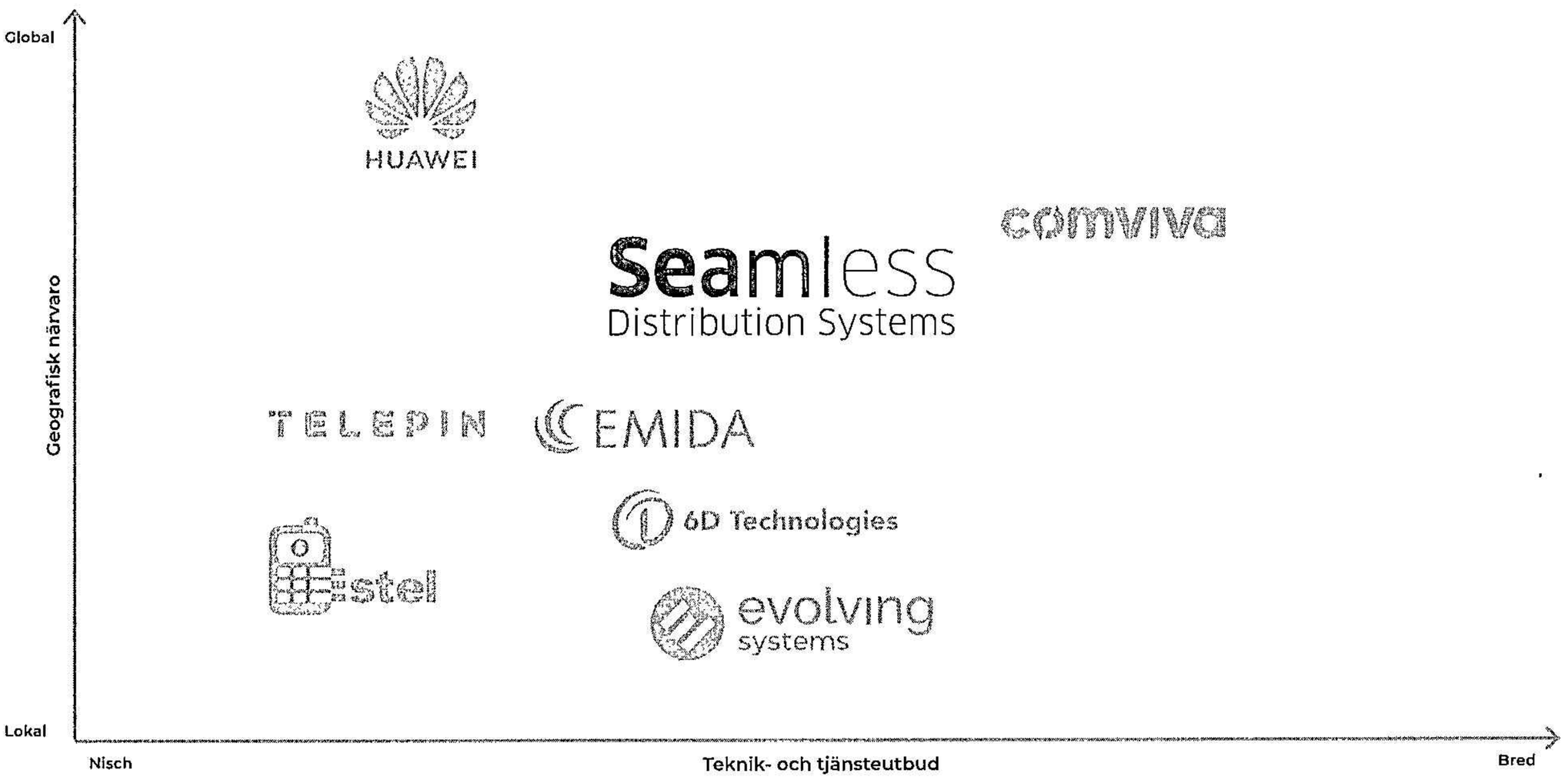
20240729078 1

KONKURRENSLANDSKAP

SDS drar nytta av att vara en nischad specialist på telekombolagens värdehantering med våra toppmoderna lösningar. Bilden nedan är en ögonblicksbild av konkurrenslandskapet för digitala distributionsaktörer verksamma i Afrika, Mellanöstern, Sydostasien och Amerika. Marknaden är också under förändring med en pågående konsolidering.

Telekomoperatörer fokuserar på att minska antalet leverantörer och att ligga i framkant i det pågående teknikskiftet vilket lägger en tung börda på de mindre leverantörerna. Här ligger Seamless produktportfölj i den tekniska framkanten, samtidigt som lyckosamma och tidigare förvärv har bidragit till konsolidering och tydliggjort Bolagets M&A strategi för framtiden.

Digitala distributörer i Afrika, Mellanöstern, Sydostasien och Amerika



Den elektroniska distributionsmarknaden inom telekomområdet omfattar många aktörer med olika affärsmodeller

Regionala nischdistributörer (t.ex. 6D Tech, Estel, Telepin) levererar ett begränsat tjänsteerbjudande i en specifik geografisk region

- Dessa aktörer möter utmaningar med att uppnå nödvändiga FoU-investeringar för att forbli konkurrenskraftiga på lång sikt

Stora nätverksdistributörer (främst Huawei) har kompletterat sitt primara erbjudande om att sälja hårdvara för mobilnatsexpansion

- Erbjudandet är ofta funktionellt begransat, men tillhandahålls ibland som en kostnadsfri tjänst i samband med storre inköpsorder

Stora systemintegratörer (t.ex. Oracle, Wipro, Matrixx) som säljer "BSS Transformation"-projekt som syftar till att modernisera mobiloperatörernas administrativa system, vilket även inkluderar digitala distributions- och försäljningsplattformar

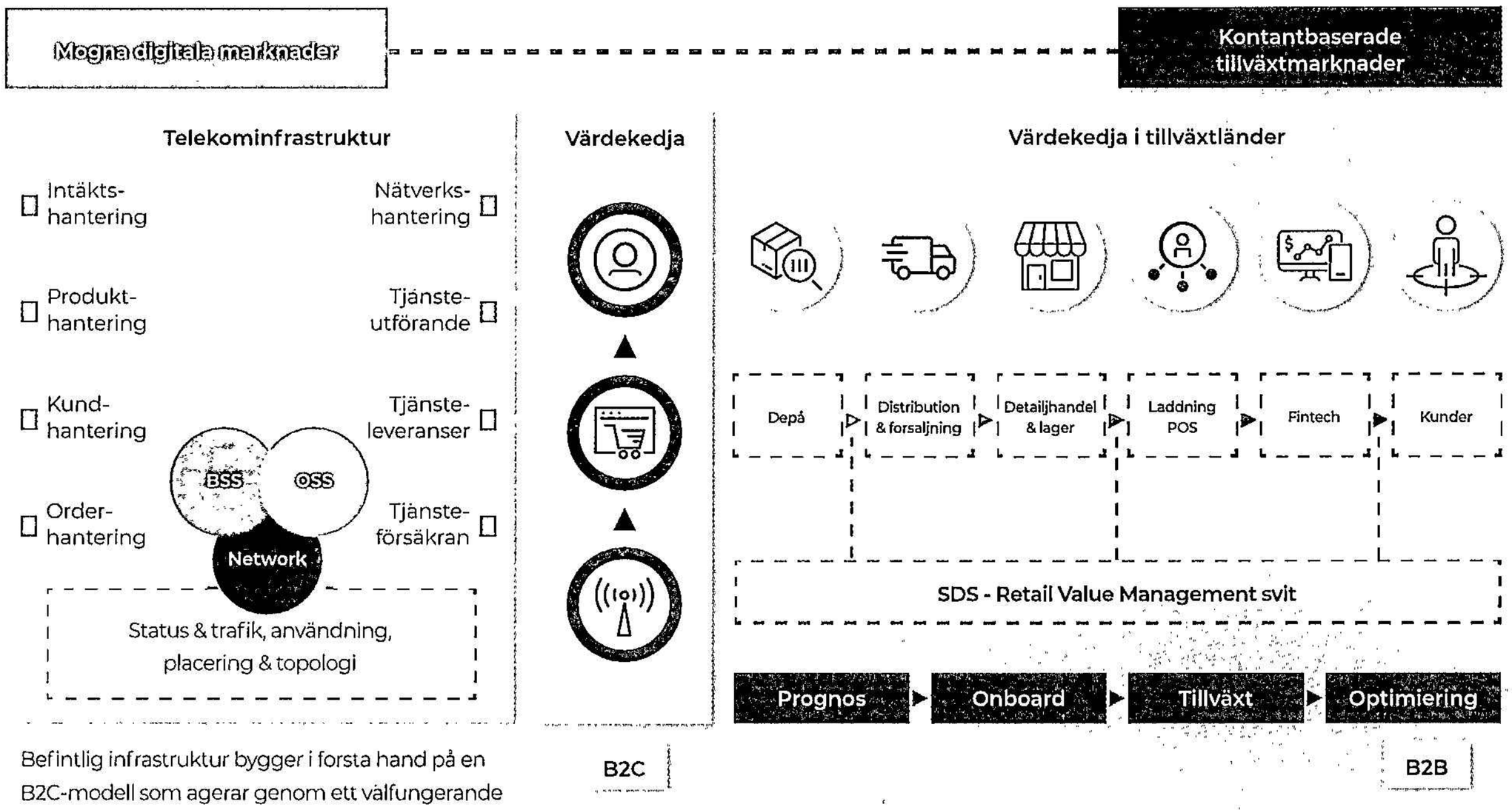
- Det här ar vanligtvis inte en kärnprodukt, och SDS har i allt större utstrackning borjat arbeta i partnerskap med stora systemintegratörer for att starka deras erbjudande och fungera som en win-win både for systemintegratörerna och för SDS

Marknaden förändras med en pågående konsolidering och ett teknikskifte. Telekombolagen fokuserar på att minska antalet leverantörer, vilket leder till att deras efterfråga lägger en tung borda på de mindre leverantörerna.

20240729027827

MARKNADSPOSITIONERING

Våra flexibla lösningar gör det möjligt för MNO:er att generera och optimera intäkter. Vi är lösningsleverantören med produkter och analysverktyg som gör det möjligt för telekomoperatörerna att generera försäljning och få betalt.



Befintlig infrastruktur bygger i forsta hand på en B2C-modell som agerar genom ett välfungerande betalningssystem

”Seamless som en del av helheten - vi är placerade i sweet-spot”

Telekominfrastrukturen är ett komplext system av hård- och mjukvara som hanterar både nätverkets kapacitet och drifttid, samt affärs-stödssystem. Befintlig infrastruktur bygger i första hand på en B2C-modell som verkar genom ett väl fungerande betalningssystem. Denna uppställning är baserad på europeiska och amerikanska standarder.

På tillväxtmarknader sker merparten av försäljning och distribution av varor och tjänster via återförsäljare och det finansiella systemet är kontantbaserat. Historiskt är återförsäljarnas styrning och incitament baserad på deras provision på försäljning. Med ökad konkurrens är det avgörande att behålla återförsäljarlojalitet och med en prispress nedåt finns ett ökat fokus på att optimera och utveckla detaljhandeln. SDS RVM svit tar hand om och optimerar hela detaljhandelsresan för MNO:er.

20240729027783

TEKNIKFÖRDELAR

SDS arbetar med digitalisering av storskaliga försäljnings- och leveranskedjenätverk. Bolaget har flera utvecklade produkter och processer för att hantera stora mängder transaktioner med finansiell, logistisk eller annan information. Med sin erfarenhet har SDS utvecklat en produkt genom vilket Bolaget samlar in och analyserar data genererade i transaktionssystem och lämnar rekommendationer till kunder för att uppnå maximal operationell effektivitet. Produkten kan enkelt integreras med de flesta system, till exempel betalningslösningar som bland annat möjliggör mobilbetalning av produkter och tjänster.

Under åren har SDS blivit mer an bara en teknikleverantor och har idag en egenutvecklad mjukvaruplattform, som nu ar i sin fjarde generation Vi har agnat 30+ ar åt att hjalpa 70+ MNO:er att skapa och uppratthalla framgångsrika forsaljnings- och distributionskedjor over flera marknader med en homogen produktportfolj som vaxer:

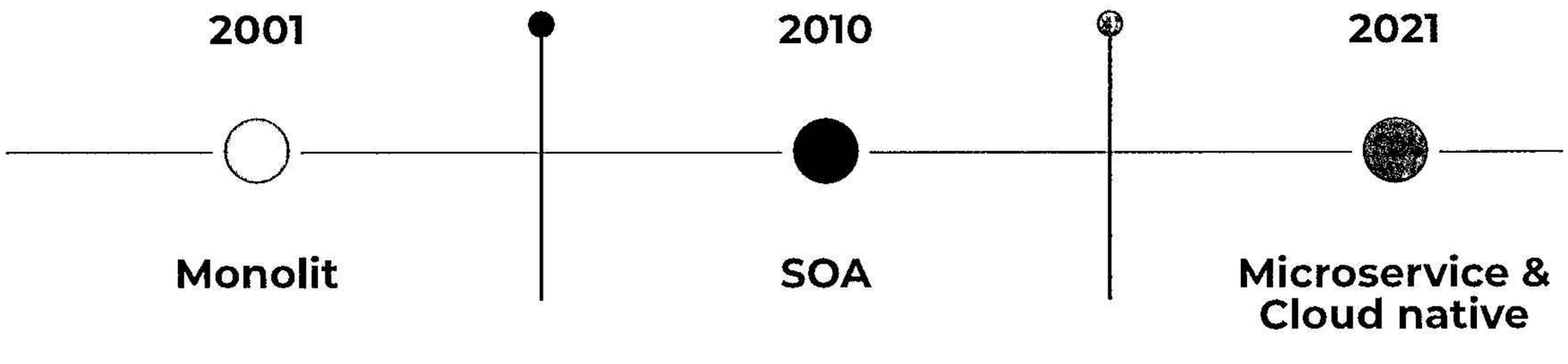
Kostnadsoptimering genom våra sammanhållna produkter

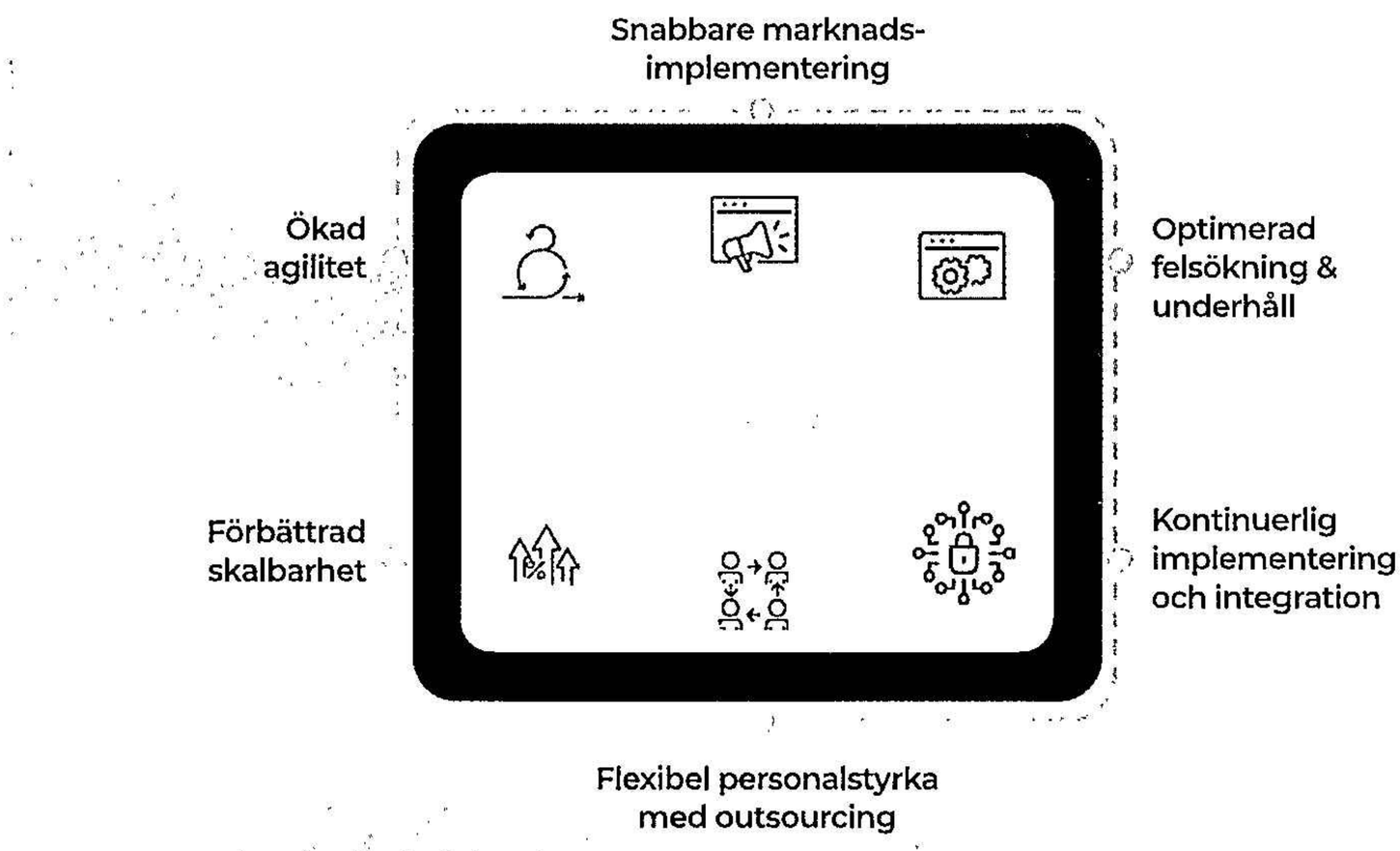
Oöverträffad affärseffektivitet genom vår insiktsdrivna produktportfölj

Hållbar konkurrensfördel med framtidsredoteknologi (SaaS & cloud native)

Vår molnbaserade teknikstack

Med vårt tekniska språng, från en monolitisk plattform till en mikroarkitektur och molnbaserad struktur, har vi gått från ett enprodukts-företag till en produktportfolj med flera nya produkter. Med vår nya produktsvit har vår marknadsattraktionskraft okat avsevärt. Den nya arkitekturen mojliggor plug & play i hela produktportfoljen som fungerar somlost tillsammans Vi upplever ett storre fortroende från vara kunder, med moten på kundernas hogsta ledningsnivå, dar vi aven bjuds in i diskussionen tidigare i processen i och med att vi expanderar fran ett rent transaktionssystem till nasta generations tekniklosning och vardeerbjudanden.





Nyckelfaktorer

Vår produktportfölj med stöd av mikrotjänster:

Minskar hårdvara och kapitalkostnader

Underlättar för fragmenterade verksamheter och erbjuder multianvändning i flera länder

Sömlös modularitet med API-baserade integrationer och SDK (Software Development Kit).

Främjar rörlighet och snabb omställning med skalning på begäran med feltolerans

Erbjuder en framtidssäker och motståndskraftig arkitektur

20240729027784

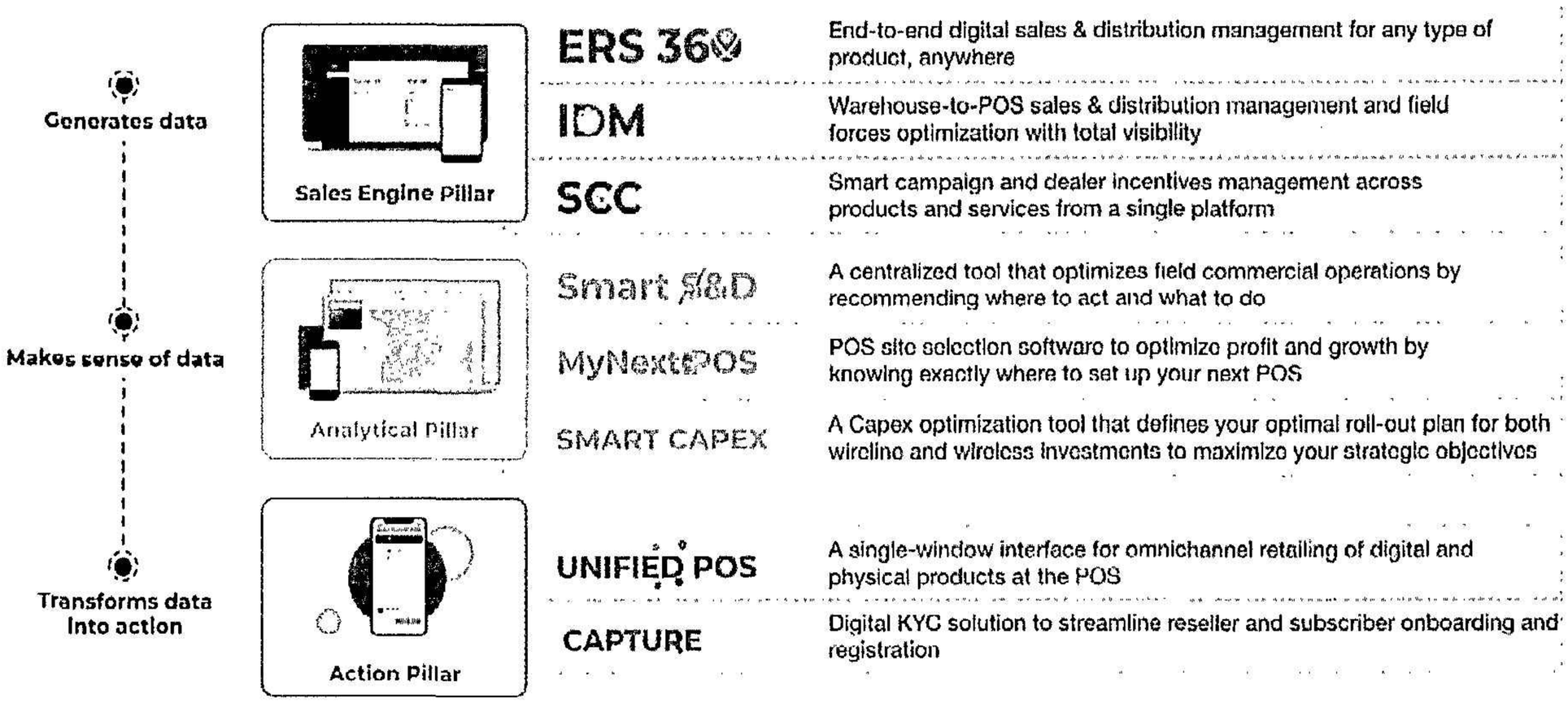
ERBJUDANDE

SDS anser sig ha en unik position.på marknaden, eftersom SDS-plattform utgör ryggraden i en mobiloperatörs försäljningsverksamhet. SDS har genom sin långa erfarenhet, djup förståelse för hur detaljhandelsinfrastrukturen fungerar hos mobiloperatörer. Erbjudandena är fokuserade mot att stödja och digitalisera varje steg i försäljningsprocessen med målet att ge möjlighet att sälja vilken produkt som helst, när som helst och genom valfri kanal. Kanal i detta sammanhang kan vara allt från en enkel terminal till ett företagsomspännande kassaterminalsystem.

Produkterna och lösningarna som levereras av SDS är affärskritiska plattformar som hanterar ett stort antal transaktioner och stora monetära flöden. Detta ställer höga krav på att plattformen är flexibel och har hög prestanda, samt tillgänglighet. Eftersom SDS kunder verkar på konkurrensutsatta marknader finns det också en förväntan på mängden funktioner och tjänster som kan hanteras med samma teknologiplattform. Vidare finns krav på plattformen att inneha en öppen arkitektur och därmed erbjuda möjligheten att enkelt integrera plattformen med andra system. SDS teknik och plattformar uppfyller dessa förväntningar och stöds av ett team 24/7, som är väl medvetna om behovet avseende de tekniska och operativa förväntningarna, såväl för affärsverksamheten som för Bolagets kunder. SDS har den organisatoriska strukturen som krävs för att utveckla, leverera, överföra kunskap och utföra teknisk support samt sköta och underhålla den operativa driften av alla levererade plattformar.

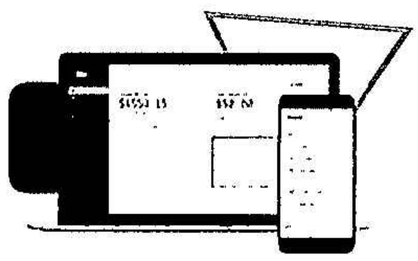
Förutom den tekniska plattformen och den operativa kapaciteten, är viktiga attribut som hållbarhet, hög tillgänglighet och affärskontinuitet nödvändiga för att SDS lätt ska ge sina kunder optimal operativ förmåga. Den information som SDS ger kunderna tillgång till är nödvändig för att kunden ska förstå sina affärsresultat, samt dynamiken i affären. Med informationen får kunden det material som krävs för att kundens styrelse och ledning ska kunna fatta välgrundade beslut för sin verksamhet.

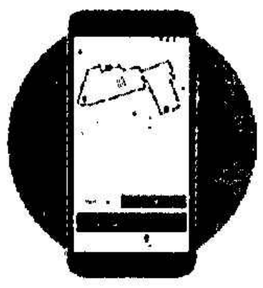
Koncernens produktportfölj, som illustreras nedan, samlar vårt erbjudande under det vi kallar RVM-svit. Den inkluderar lösningar för planering, onboarding, tillväxt och optimering för mobiloperatörer hela detaljhandelsresa, från Capex-investeringar till optimering av säljarkåren.

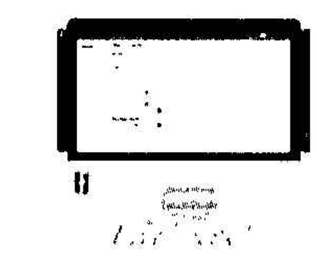


20240729027837

PRODUKTPORTFÖLJ

ERS 360°	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfunktioner
	ERS 360-plattformen är tätt integrerad och ansluter sömlöst till en mobiloperatörs befintliga infrastruktur. Detta möjliggör aktivering av olika tjänster över flera kanaler 24/7. ERS 360° är en stabil och robust plattform med hög skalbarhet och stor kapacitet.	- Avancerade intäktshöjande funktioner som Campaign Management, CVM in the Channel, BYOB, etc. som motiverar ökad försäljning - Sofistikerade API-bestämmelser för enkel tredjepartsintegration - Kapitalminskning genom integration av digital produktförsäljning i en plattform	- Avancerad användar-definierad ("n x n") dynamisk hierarkihanteringsfunktion för obegränsad flexibilitet - Automatiserad katalogisering som minskar tiden till marknaden och behovet av arbetskraft -Ultimat anpassningsbarhet och Opex-reduktion via modulär och öppen källkodsarkitektur

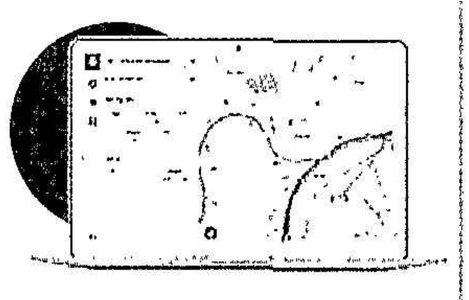
IDM – Inventory & Distribution Management	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfunktioner
	En komplett lösning för hela försörjningskedjan och lager-hantering. Sälj vad som helst, när som helst, var som helst med denna produkt- och återförsäljarhanteringsplatt-form.	- Minska Opex kostnader med lagerspårning i realtid, efterfrågeprognoser och kontanthantering - Bygg en synlighet genom hela försörjningskedjan - Minska Capex för flera system med en enda, modulär plattform som överensstämmer med behoven - Skapa anpassade affärsregler för att planera dina kund- och säljresor med prioritet på avstånd, tid eller ekonomiska mål	- Ledande noggrannhets-prestanda av högsta kvalité i dynamiska situationer med hög volym. - Optimering av ROI; API-baserad enkel integration; - Maskininlärningsbaserad avancerad analys för intelligenta prognoser och iterativa förbättringar - Byggd för att enkelt fungera med andra RVM-produkter för att bygga kraftfulla nya funktioner som skapar strategiska fördelar

SCC	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfunktioner
	Smart kampanj- och provisionshanteringssystem som gör det möjligt för tjänsteleverantörer att skapa och implementera precisionsmarknadsförings- och reklamkampanjer över flera kanaler.	- Uppnå försäljningstillväxt och expansion genom prioritering; mer korsförsäljning - Möjliggör återförsäljaråtgärder över hela RVM (planering-till-optimering) - Spåra nyckeltal i realtid via snabba och korrekta försäljningsrapporter	- Anpassaning av provisions-regel och flexibilitet för flera parallella kampanjer - Flera provisionsutbetalnings-alternativ, från periodiska till omedelbara Unik "Claw-back"-funktion för att förbättra kampanjens ROI

20240729027786

Smart S&D	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfuktioner
	Optimera din distributionshantering och spåra dina säljares effektivitet.	- Insikter i realtid om underpresterande regioner - Förmåga att spåra fältteams aktiviteter och prestationer - Identifiera vilka fältbesök som har störst inverkan på laddningar och aktiveringar - Synlighet av POS och distributörers aktivitet - Eliminera timmar av manuellt arbete för ditt säljteam	-Lokala insikter av nätverkssajter och försäljningsställen för att fokusera insatser -Avgör vilka butiker som ska prioriteras att besöka -Skapa handlingsplaner med mål, prognos och indikation om framgångsfrekvens

POS planning — My next POS	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfunktioner
	Analytisk utvärdering och positionering vart du ska placera nästa försäljningsställe (POS) för att optimera vinst och eller tillväxt.	- Visualiserar den optimala POS-positioneringen - Integrera med Smart S&D för att skicka fältagenter *direkt till problematiska POS* områden - Flytta underpresterande POS till högpresterande områden	- Tydlig insikt om hur många kunder en POS betjänar - Identifiera inkomst och försäljning som betjänas av *varje POS i en viss region* och på kundnivå - Identifiera mönster och drivkrafter för varje POS per plats och POS-typ

Smart Capex	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfunktioner
	Smart Capex har två moduler för att hjälpa telekomoperatörer att maximera effekten av sina Capex investeringar.	- Dra nytta av stora befintliga datakällor - Öka företagets konkurrenskraft - Tydliggör och förbättrar Capex-investeringar, samt möjlighet till spårbarhet	- Information finns centraliserat, inget behov av flera processer och verktyg -Rekommendationer baserade på avancerad optimerings- och klustringsalgoritmer -Enkla och snabba känslighetsanalyser och testscenarier -Öppnar upp processen för icke-tekniska experter och tar bort väggar mellan avdelningar

20240729027787

Unified POS	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfunktioner
	Unified POS är en interaktiv plattform som är tillgänglig via en smartphone eller surfplatta. Plattformen gör det möjligt för återförsäljare att sälja produkter, digitala eller fysiska, från ett enda gränssnitt och hantera sina digitala plånbokskonton och rapporter.	- Uppnå försäljningstillväxt, prioritera lönsamma produkter och öka korsförsäljning - Möjliggör återförsäljar-åtgärder över hela RVM (onboarding-to-analytics) - Spåra nyckeltal i realtid via snabba och korrekta försäljningsrapporter	- En enda app för onboarding, skapa enhetlig produktkatalog från obegränsade system, handla och analysera - Utbildning av återförsäljare och prenumeranter - Realtidsuppdatering av kampanjer och erbjudanden baserat på personlig profilering

Capture — KYC	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfunktioner
	Onboarding och registrering för återförsäljare som säkerställer att insamling av användardata och digitala onboarding-behov följer fullständig regelefterlevnad.	- Kraftfull digital onboarding-lösning för återförsäljare och kunder. - Kan användas fristående eller integrerad för att uppnå snabb, exakt OCR-baserad dokumentinsamling och autentisering -Ger MNO:s stora POS-nätverk möjlighet att registrera nya användare på några minuter	-KYC Lifecycle Management med OCR/Biometrisk kontroll och internationell AML/Blacklisting 3:e parts verifiering -Lokalt språkstöd (stödjer över 130 språk) -Tillgänglig för mobila enheter och kiosker med antingen server- eller lokalt-baserade enhetslösningar.

20240729027883

KUNDER

SDS-gruppens kunder verkar primärt inom telekombranschen, men återfinns även inom detaljhandel- och finansbranschen (genom SDD). SDS gör det möjligt för sina kunder som är mobiloperatörer eller distributörer att distribuera och sälja alla produkter, digitala eller fysiska, var som helst utan begränsning av detaljhandelsinfrastruktur och dessutom genom godtycklig kanal beroende på teknikens penetration på respektive marknad. Kunderna ser SDS produkter som affärskritiska, eftersom att de hanterar större delen av deras intäktsströmmar. Det faktum att SDS erbjuder ytterligare produkter och tjänster för befintliga kunder ger Bolaget goda möjligheter att växa tillsammans med sina kunder.

Mobiloperatörer

Foretag som erbjuder tjanster for mobiltelekommunikation, exempelvis mobiltelefoni och mobildata, till slutkund. Antingen via egna mobilnat eller genom att salja kapacitet i en annan mobiloperators nat

Återförsäljare / Distributörer

Foretag eller individer som saljer produkter via elektronisk vardedistribution. Distributoren befinner sig i vardekedjan mellan tjansteleverantoren (till exempel mobiloperatoren) och återforsaljaren Distributorens varde ligger i att fora ut produkten i ett storre nat av forsaljningsstallen samt att halla lager på produkterna SDS produkter anvands dagligen av over 3 miljoner återforsaljare, vars roll ar att vara den yttersta lanken i mobiloperatorernas forsäljningsnatverk

I det nordiska distributionsbolag, SDD, har vi utvecklat ett koncept for betald annonsering till butiker och återforsaljare. Annonserna presenteras på de hypermoderna digitala terminaler som SDD har rullat ut i marknaden, eller via granssnittet i kassaterminaler Annonskunderna ar de telekom- och betaltjanstbolag vi distribuerar åt, men annonseringen ar aven relevant for andra produktleverantorer inom snabbrorliga konsumtionsvaror.

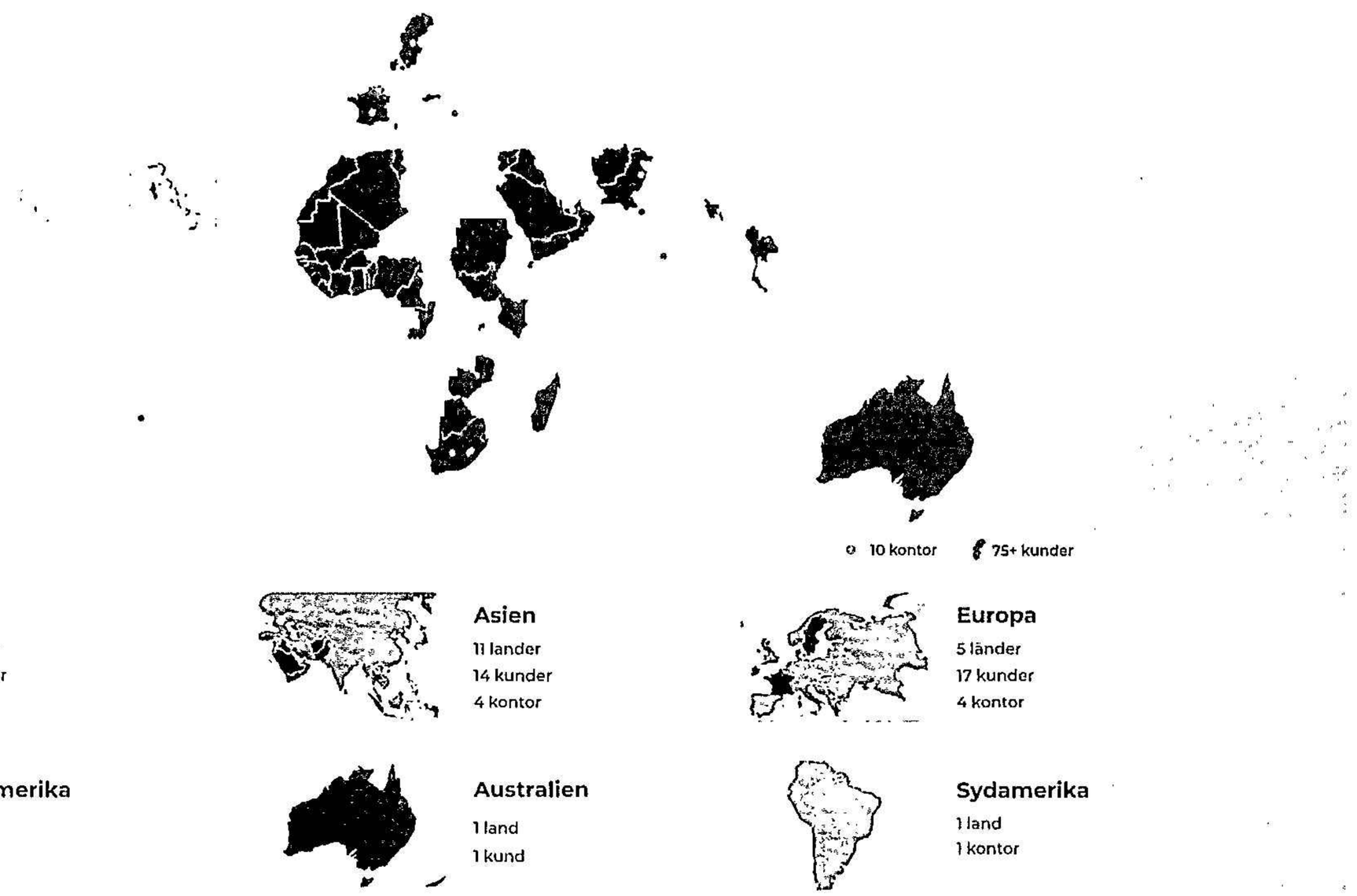
Partnerskap

Stora systemintegratorer som saljer så kallade "BSS Transformation"-projekt Dessa syftar till att modernisera mobiloperatorernas administrativa system och inkluderar bland annat digitalisering av distribution- och forsaljningsverksamhet. Normalt utgor inte denna teknik BSS leverantorens huvudintresse varfor SDS i allt storre utstrackning borjat arbeta i partnerskap med dessa systemintegratorer för att förstarka sitt erbjudande inom digitalisering av försäljning och distribution.

Nya kunder 2023

Under 2023 kontrakterades en ny order for från en ledande mobiloperator i Madagaskar och SDS utokade sin narvaro på nya marknader

Seamless Distribution Systems i världen



2024077902789

AFFÄRSOMRÅDE SDS

En ny affär inom affärsområdet SDS utgörs antingen av en Capex eller SaaS installation. Capex installation utförs i regel enligt fastprisavtal, baserat pa nedlagd tid (färdigstallandegrad) och kompletteras med ett supportavtal. SaaS-erbjudandet ar antingen någon av SDS produkter ur RVM-sviten eller någon av Riaktrs två produkter Smart S&D och Smart Capex. Med SaaS modellen är den initiala investeringen från kunden lägre vid installationen, men de återkommande intakterna och volymbaserade intäkterna större.

Licens och expansionspaket

Den vanligaste licensmodellen ar en engångslicens med ett forutbestamt antal transaktioner per månad. Okar antalet transaktioner över denna nivå måste kunden kopa utokad licenskapacitet. Kunden betalar även en engångskostnad för rätten att använda specifika moduler och funktioner. SDS växer därigenom tillsammans med sina kunder, dels nar volymen okar och dels nar en ny tjanst installeras. I vissa leveranser ingar även tredjepartslicenser.

Intäktsdelning

SDS använder i vissa fall en modell med så kallad "revenue share" eller intaktsdelning. Det innebar delning av intäkter mellan SDS och en mobiloperatör eller distributor baserat på forsaljning i systemet. Intäkter redovisas när tjänsten utnyttjats av kunden och redovisas till verkligt varde av vad SDS erhållit eller kommer att erhålla genom en avstämning av antal transaktioner som genomforts under perioden. Revenue share utgor idag en mindre del av Bolagets intakter, men det ar en intaktsmodell som Bolagets kunder efterfragar, sarskilt inom mobila finansiella tjanster

Support och managed operations ("Mops")

SDS erbjuder support på olika nivåer inklusive tjänsten Mops där Bolaget tar ansvar för drift, övervakning och support, samt underhåll av våra produkter inom RVM-sivten, idag huvudsakligen for ERS 360°-plattformen. Intakterna for dessa tjanster beror på vilken servicenivå kunden valjer. Avtalen loper vanligtvis pa ett år med automatisk forlangning och intäkterna periodiseras linjart over kontraktens löptid.

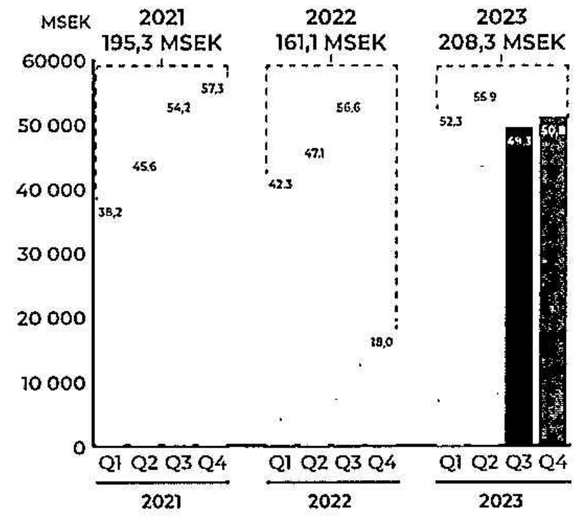
Riaktr

Med förvärvet av Riaktr har koncernens erbjudande breddats ytterligare och forstarker SDS:s operativa effektivitet genom kompletterande produkter i vardekedjan. Smart Sales & Distribution ar en marknadsledande rekommendationsmotor for forsaljnings- och distributionsteam, och Smart Capex optimerar natverksinvesteringsplanering for bland annat 5G och Fiber. Dessa två produkter har ront stort intresse hos den hogsta ledningen hos SDS kunder eftersom att BI (Business Intelligence) och BDA (Big Data Analytics) är ett prioriterat fokusområde i deras affarsutvecklingsarbete. Drygt 80 % av Riaktrs intakter harror från telekomoperatorer i Afrika och de har redan en SaaS-affärsmodell där över 60% av intakterna ar återkommande

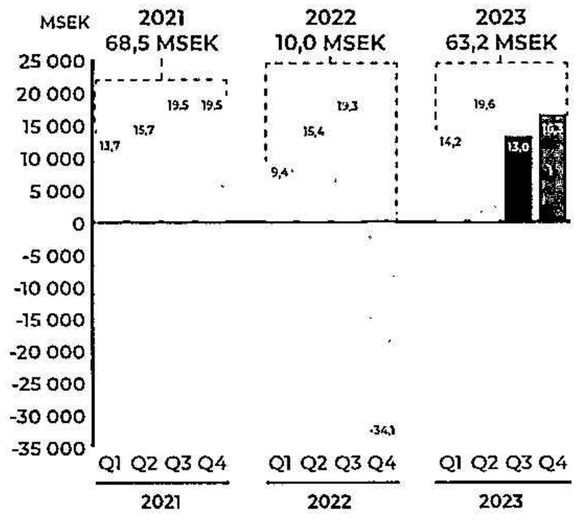
Kredittjänster till återförsäljare som virtuell distributör

I början av maj 2018 lanserade SDS en helt ny tjanst med krediter till återforsaljare av taltid och mobildata. Avtal om tjansten traffas med mobiloperatoren varefter SDS koper taltid och mobildata av operatoren for att lana ut till återforsaljare. Krediten återbetalas nasta gång återforsaljaren fyller på sitt lager hos en distributör varvid SDS erhåller en distributorsmarginal Denna tjanst drivs i SDS regi med anvandande av mobiloperatorens natverk som kanal.

Nettoomsättning

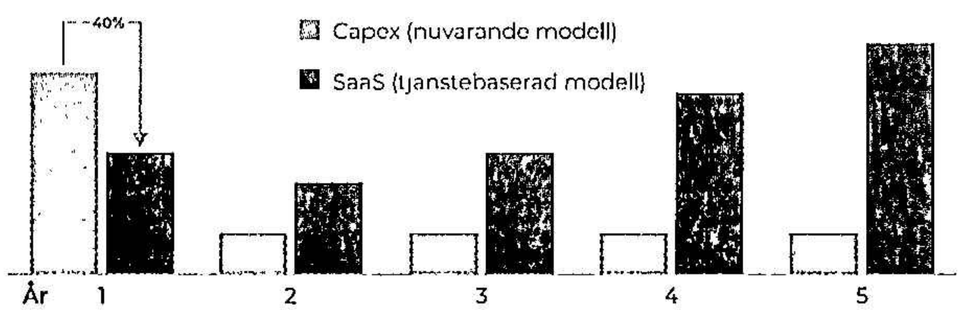


EBITDA-resultat



Förändring av affärsmodell förväntas att öka intäkterna...

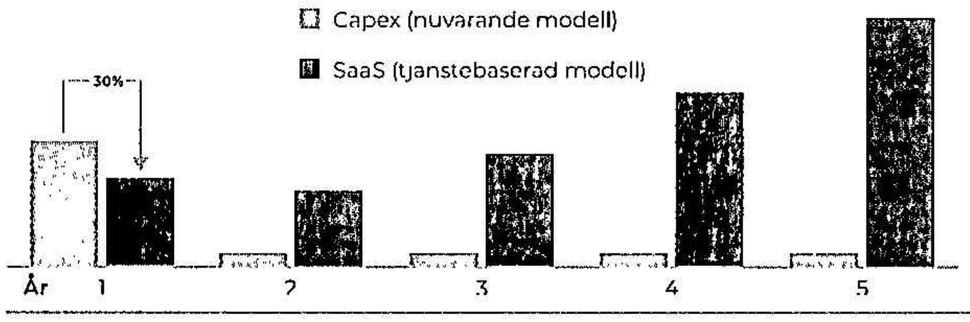
Exempel pa projektintakter MUSD



~2.1x
Högre marginal med SaaS över en femårsperiod

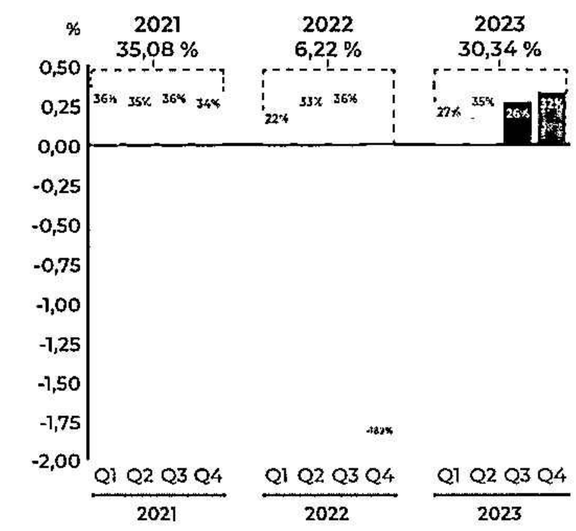
...samt ha en större påverkan på marginalerna.

Exempel pa projektintakter MUSD



~2.9x
Högre marginal med SaaS över en femårsperiod

EBITDA-marginal



1) Illustrativt exempel for ett projekt som skulle generera 7 miljoner USD / 1 miljoner USD intakter / marginaler for år 1 enligt capex-modellen, diagrammet visar hur intäkts- och marginalprofilen skulle forandras for ett liknande projekt fakturerat enligt SaaS-modellen

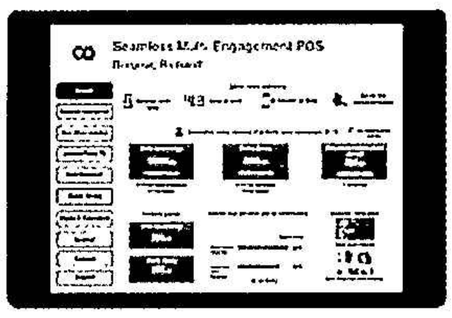
AFFÄRSOMRÅDE SDD

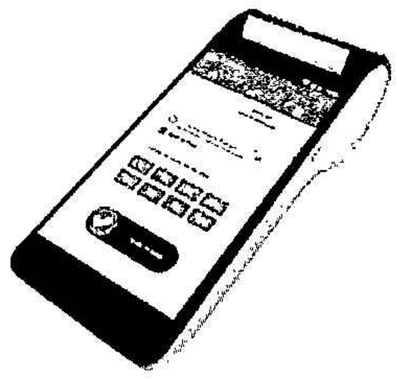
Distribution

SDD saljer samtalstid i Norden till återforsaljare inom detaljhandeln, till exempel storre kedjor och mindre fristående kiosker. SDD levererar kompletta end-to-end losningar, som inte enbart består av den slutprodukt som levereras digitalt, utan också tekniken som medfor en enkel och snabb forsaljningsprocess hos återforsaljaren.

SDD.s huvuderbjudande inkluderar elektroniska produkter som exempelvis kontant-kortsladdningar till mobiltelefoner och betalningslosningar for onlinebetalningar Bolagets tjanster ar skraddarsydda och anpassade till kundernas individuella behov, vilket mojliggor forsaljning via olika kanaler såsom via kundens egna kassasystem alternativt via en terminal eller web-losning som tillhandahalls av SDD. Karnplattformen ERS 360°, som anvands i SDS erbjudanden, anvands aven i SDD:s erbjudanden Leverans och drift av ERS 360°-plattformen for SDD:s rakning sker via SDS.

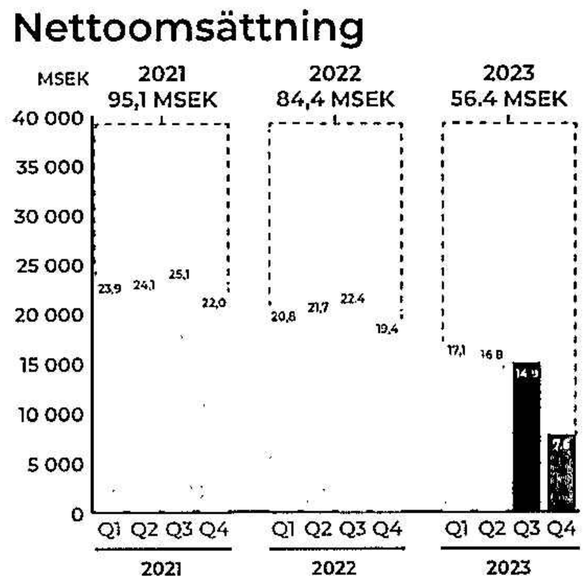
Sedan första kvartalet 2021 har SDD aven utokat sitt erbjudande genom att lansera en unik kommunikationsplattform som gor det mojligt for leverantorer att kommunicera med varje unik återforsäljare. Kommunikationen sker direkt genom den terminal eller web-losning som Seamless tillhandahåller återforsaljaren. Under året 2021 och 2022 har tjansten tagits emot val av såväl befintliga och nya leverantorer.

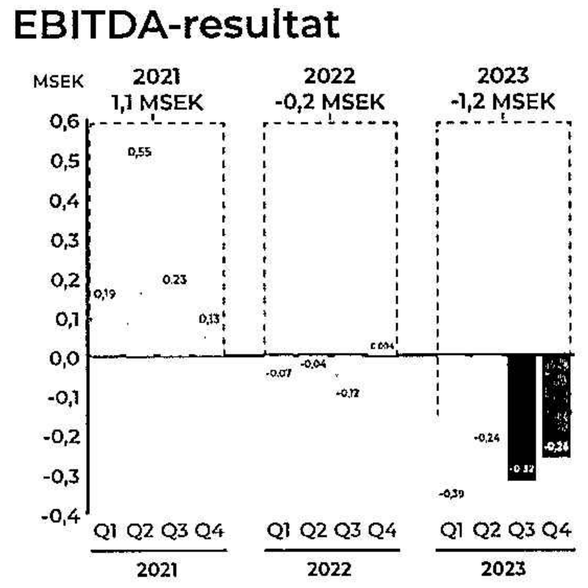


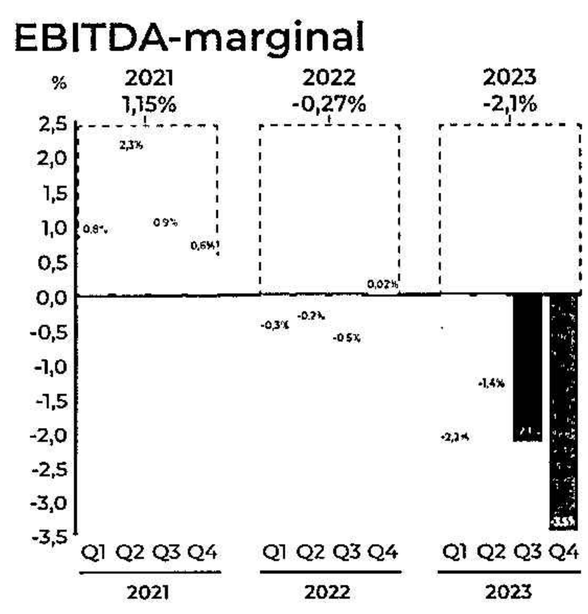


Bank TopUp (distribution via bankens kanaler)

Genom åren har TopUp via bank vuxit till en av de viktigaste kanalerna for distribution av mobila laddningar. SDD erbjuder en nyckelfardig losning for banker och mobiloperatorer, som gor det mojligt for dem att tillhandahålla mobila laddningar via befintliga banker. Genom en enda integration har samtliga parter tillgang till kontantkortsladdningar från alla operatorer. SDD leder hela processen som inkluderar produkthantering, integrering, system-uppdateringar, overvakning och underhåll etc, vilket minimerar de resurser som kravs internt hos respektive bank och telekomoperator.







KUNDER

Retail, Telecom

Telia Company
telenor
halebop
COMVIQ
Lycamobile

Bank

Swedbank
Nordea
Handelsbanken
Danske Bank

20240729002791

FÖRVÄRV

Riaktr

Riaktr grundades 2009 med målet att bidra till den digitala transformeringen inom telekombolag genom att erbjuda anpassade data- och analyslösningar inom BI och BDA Idag har Riaktr tva proprietara analysverktyg, Smart Sales & Distribution; en marknadsledande rekommendationsmotor for forsaljnings- och distributionsteam, och Smart Capex; en mjukvarulosning for att optimera natverksinvesteringsplanering for bland annat 5G och Fiber Riaktr ar en tillforlitlig partner for cirka 1 500 anvandare hos varldsledande telekomoperatorer Med forvarvet av Riaktr ingär numera Orange, en av varldens storsta telekomoperator, i kundbasen med tio aktiva regionala kontrakt Drygt 80 procent av Riaktrs intakter harror från telekomoperatorer i Afrika, vilket passar in perfekt med SDS befintliga kundbas.

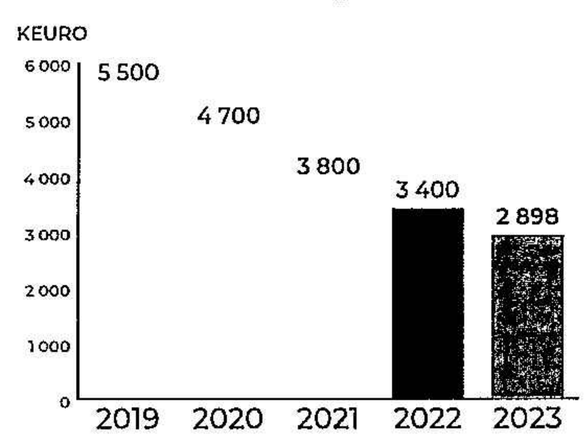
Forvarvet har forstarkt SDS operativa effektivitet genom att Riaktr tillfor kompletterande produkter, samt ett större utvecklings- och teknikcentra i Belgien fokuserat på BI och BDA. Forvärvet utokade SDS geografiska tackning och kundbas med bland annat flera stora, globala och regionala telekomoperatorer. Med detta forvarv starkte vi ytterligare vår narvaro i Afrika och når dessutom ytterligare nya kunder i Europa och Sydamerika.

Forvarvet har bidragit till en hogre strategisk niva nar det galler koncernens vardekedja, teknik, kundbas och geografiska tackning. SDS och Riaktr har tillsammans over 35 års erfarenhet inom utveckling, leverans och drift av storskaliga system med operativ verksamhet i over 60 lander. Forvarvet medför att vi kan fortsatta och leverera på vår utstakade tillvaxt- och lonsamhetsresa. Riaktr har sedan forvarvet fortsatt att gora affarer i samma takt som tidigare.

Den gemensamma verksamheten har redan sedan affaren gick igenom i maj 2021 uppnått betydande synergier genom hogre effektivitet inom produktutveckling samt stordriftsfordelar inom forsaljning, support och administrativa enheter. Forvarvet har bidragit till en forbattrad effektivitet och en okad visibilitet i marknaden. Vi har sedan tillträdet gjort lyckosamma reduceringar i operationella kostnader Vidare sa har vi sett att Smart Capex roner stor uppmarksamhet och intresse hos vara kunder och tar oss till nya spannande moten hos kundernas absolut hogsta ledningsnivä

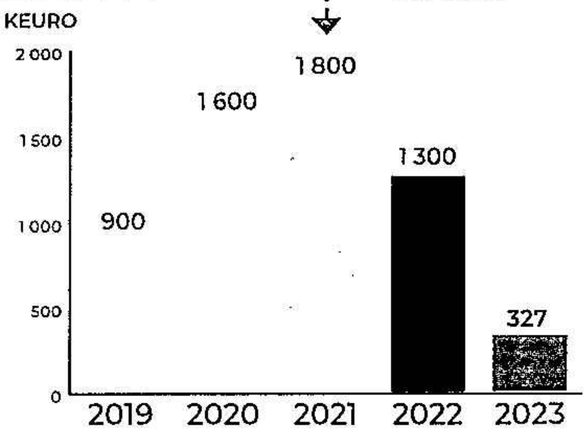
RIAkTR

Nettoomsättning

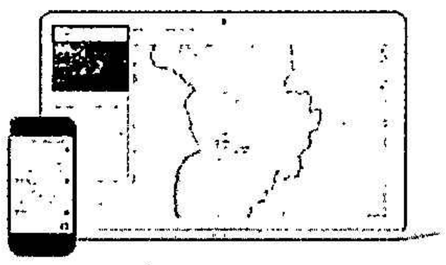


2021
SEAMLESS
FÖRVÄRVAR
RIAKTR

EBITDA

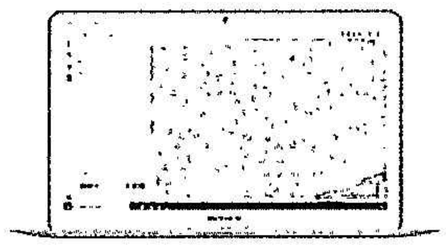


Smart Sales & Distribution



- Spårar alla KPI:er på en plattform
- Realtidsöverblick av säljarkåren
- Informerar om låga lagernivåer
- Mätbara konsekvensanalyser
- Enkel integration med andra datasystem

Smart Capex



- Definierar potentiella utbyggnadsinvesteringar av infrastruktursnätverket
- Verktyg för investeringsutvärdering
- Snabb iteration av olika investeringsscenarion genom användning av Big Data och Business Intelligence
- Övervakar och följer upp investeringsplanens process
- Underlättar samarbetet mellan olika arbetsgrupper

2024077907792

eServGlobal

eServGlobal forvarvades den 24 juli 2019 och redan efter några månader fran forvarvstidpunkten visades goda resultat inom integration, effektivisering och omstrukturering. Omsattning, rorelseresultat och resultat hade alla tre forbattrats under forvarvsäret jamfort mot tidigare tolv månaders perioder

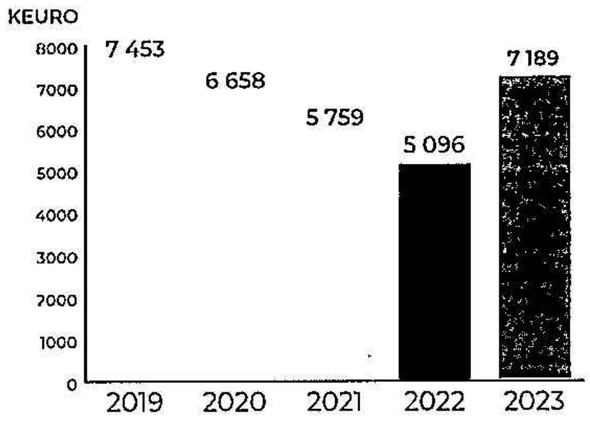
Omstruktureringsarbetet av eServGlobal, som i praktiken inneburit att vi flyttat kompetens från hogkostnadsland till våra utvecklingscenter i Pakistan och Indien dar SDS under flertalet ar byggt upp en svensk organisationsstruktur, som levererar lika hög kapacitet som de modernaste utvecklingsavdelningarna i vastvarlden. Detta ar en bidragande stark faktor till den positiva trenden i resultatet Efter forvarvet av eServGlobal har SDS nu en mycket effektiv process på plats for att snabbt kunna flytta kompetens så att kostnaden blir vasentligt lagre, men med bibehållen effekt.

SDS och eServGlobals gemensamma geografiska tillganglighet har medfort att SDS-gruppen har blivit en storre spelare på marknaden. Det har i sin tur medfort en okad konkurrenskraft, vilket mojliggor tillvaxt av nya kunder. Relationsbygget med eServGlobals befintliga kunder fortsatter att utvecklas starkt positivt och arbetet med att byta ut alla eServGlobals produkter till SDS:s egenutvecklade produkter fortgår.

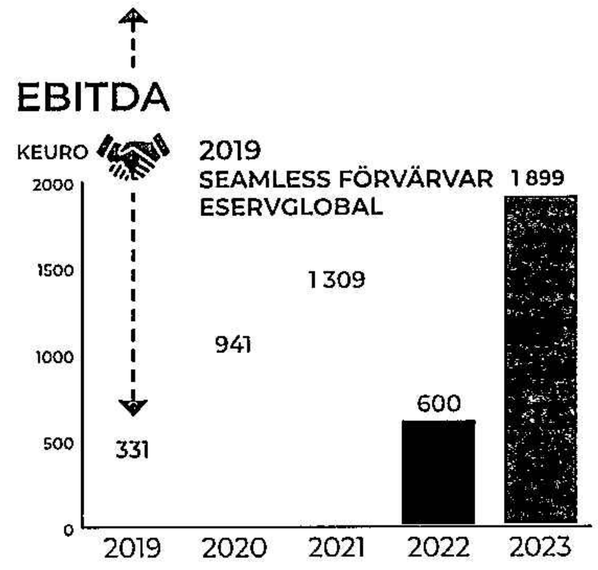
- **Utvecklat eServ till ett lönsamt bolag**
- **Breddat den geografiska närvaron, samt fått nya operatörsgrupper**
- **Ökad konkurrensfördel och synergieffekter**

eServGlobal

Nettoomsättning



EBITDA



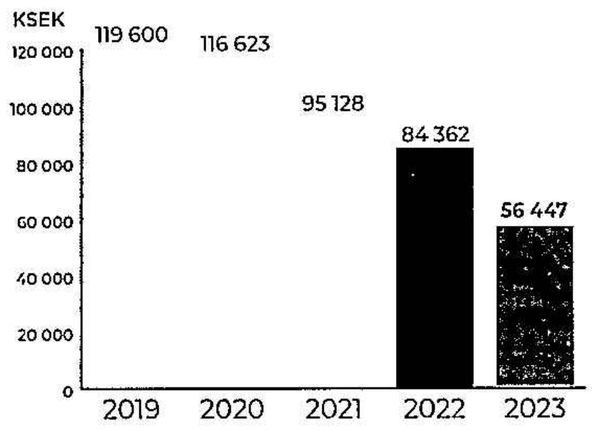
Seamless Digital Distribution AB

Redan från forvarvsdagen den 10 november 2018 har fokus legat på effektivisering och en okad omsattning. SDD kunde i en rask takt ansluta fler återforsäljare till sitt nätverk och okade sin relevans på marknaden. SDD:s arbete med att modernisera distributionen och effektiviseringen resulterade i att antalet anstalla gick från fyra till en, med fortsatt hog kvalitet på leveransen till kunderna och stark tillväxt.

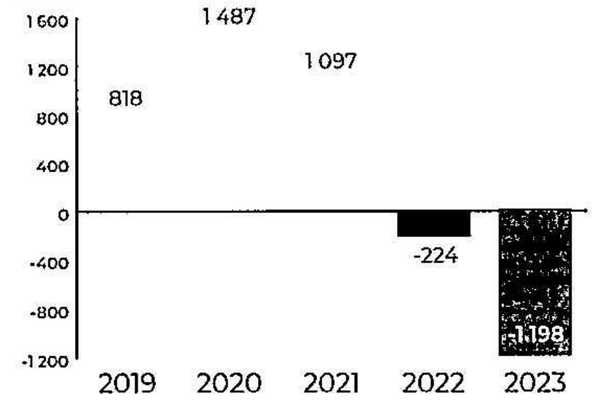
Under 2021 lanserade SDD en unik kommunikationsplattform, som sker direkt genom SDD:s terminal eller webblosning. Denna breddning av erbjudande har tagit emots val av befintliga såväl som nya leverantor. Daremot ser Bolaget en forandring av kopbeteendet gallande kontantkortsladdningar till foljd av COVID-19, vilket bidragit till en minskad forsaljningsvolym och påverkat omsattningen negativt under 2022 vilket aven fortsatt i snabbare takt under 2023.

Seamless Digital Distribution

Nettoomsättning



EBITDA



20240729027793

ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

Miljö

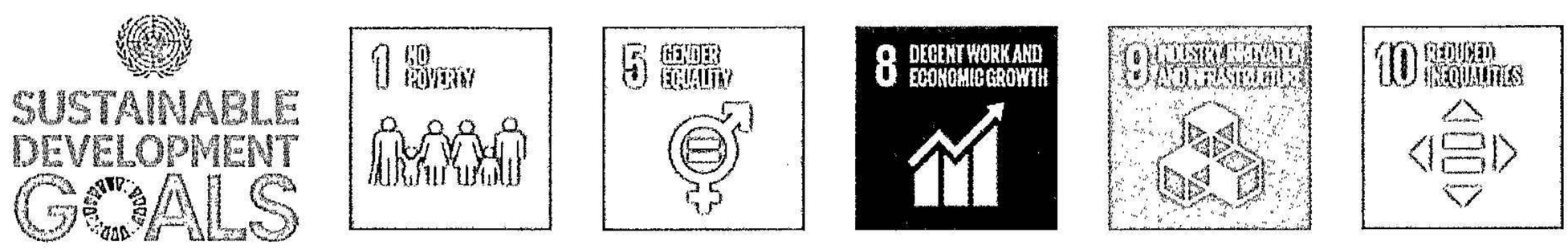
- SDS ambition är att minimera sitt miljöavtryck genom hela sin verksamhet såväl som i hela den mobila leveranskedjan
- Koncernens lösningar hjälper telekomoperatörer att digitalisera sina leveranskedjor, undvika behovet av transport av fysiska kontantkort och bidrar därmed till att minska koldioxidutsläppen
- Virtuella möten främjas alltid, men när resor är nödvändiga väljs det mest miljövänliga alternativet
- Koncernen arbetar aktivt med avfallshantering och strävar alltid efter att välja förnybara energikällor på sina kontor

Social

- SDS har utvecklat lokala sakerhetspolicyn för att förhindra att olyckor inträffar och alla anställda genomgår specifik utbildning
- Ingen arbetsplatsrelaterad olycka har inträffat under det senaste året
- Mångfald ses som en hävstång för lönsamhet och som en tillgång för koncernen. Alla anställda behandlas lika enligt koncernens riktlinjer för mångfald
- SDS arbetar aktivt med sina leverantörer och uppmuntrar dem att arbeta för en mer hållbar värld

Styrning

- SDS har en uppforandekod på plats, som inkluderar riktlinjer angående lagar och förordningar, individuella rättigheter, samt en antikorruptionspolicy och affärsregler
- Ersättningen till VD och övriga medlemmar i ledningsgruppen ar marknadsmässiga och i linje med branschkollegor
- Även om inga historiska incidenter av korruption eller annat oetiskt beteende har rapporterats, har SDS utvecklat rutiner för att hantera sådana scenarier
- Förhållandet mellan män och kvinnor är 100 % / 0 % i styrelsen, 100 % / 0 % i ledningsgruppen och 77 % / 23 % i organisationen som helhet



20240729027A



20240729092755

AKTIEN

SDS noterades den 21 juli 2017 på Nasdaq Stockholm - First North Premier (SDS).

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i bolaget var 1 866 per den 31 december 2023 De 10 storsta agarnas andel per den 31 december 2023 uppgar till 66,68 procent av kapitalet och rosterna. Agarna utgors i huvudsak av finansiella institutioner & fondbolag Det utlandska agandet svarade for 22,00 procent av kapitalet.

Kursutveckling

Under aret har kursen sedan den 1 januari gått ned med -132,4% procent från 16,50 SEK till 7,10 SEK. Den hogsta noteringen under rakenskapsåret, 18,80 SEK, noterades den 17 januari 2023, och den lagsta, 6,42 SEK, den 23 oktober 2023. SDS totala borsvarde uppgick till 109,80 MSEK per den 31 december 2023.

Listbyte till Nordic Growth Market (NGM)

2023 godkändes SDS av Nordic Growth Market och SDS bytte lista den 8 januari 2024, vilket var bolagets första handelsdag hos NGM.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick till 1 546 487,40 SEK per den 31 december 2023, fordelat pa 15 464 874 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Varje aktie berattigar till en rost på bolagsstamman och samtliga aktier medfor lika ratt till andel i vinst och lika ratt till andel av eventuellt overskott vid likvidation

Utdelningspolicy

En stark kassaposition ar viktig dels då företaget gentemot kunder kan uppvisa langsiktig finansiell uthållighet och dels for att kunna göra satsningar inom tillvaxtområden. Styrelsen foreslår årsstämman att besluta om att ej lamna nagon utdelning for rakenskapsaret 2023

Aktiekapitalets utveckling

Vid nyemissionen, som beslutades på extra bolagsstamma den 30 mars, okade aktiekapitalet, genom 2 352 942 aktier, med 235 294,20 SEK till 1 281 586,60 SEK. Vid den riktade emissionen av aktier, som besultades om på extra bolagsstamman den 26 september 2023, okade aktiekapitalet genom 2 649 008 aktier Forandringen av 264 900,80 SEK gav ett totalt aktiekapital om 1 546 487,40 SEK Teckningskurserna for emissionerna uppgick till aktiens kvotvarde

År	Händelse	Kvotvärde, SEK	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapitalet, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2014	Bolagsbildning	1,00	50 000	50 000,00	50 000	50 000,00
2017	Split	0,10	450 000	0,00	500 000	50 000,00
2017	Nyemission	0,10	5 376 631	537 653,10	5 876 531	587 653,10
2017	Nyemission	0,10	1 037 034	103 703,40	6 913 565	691 356,10
2018	Nyemission	0,10	777 778	77 777,80	7 691 343	769 134,30
2020	Kvittningsemission	0,10	649 792	64 979,20	8 341 135	834 113,50
2020	Spridningsemission	0,10	567 835	56 783,50	8 908 970	890 897,00
2021	Kvittningsemission	0,10	1 013 413	101 341,30	9 922 383	992 238,30
2022	Nyemission	0,10	540 541	54 054,10	10 462 924	1 046 292,40
2023	Nyemission	0,10	2 352 942	235 294,20	12 815 866	1 281 586,60
2023	Riktad emission	0,10	2 649 008	264 900,80	15 464 874	1 546 487,40

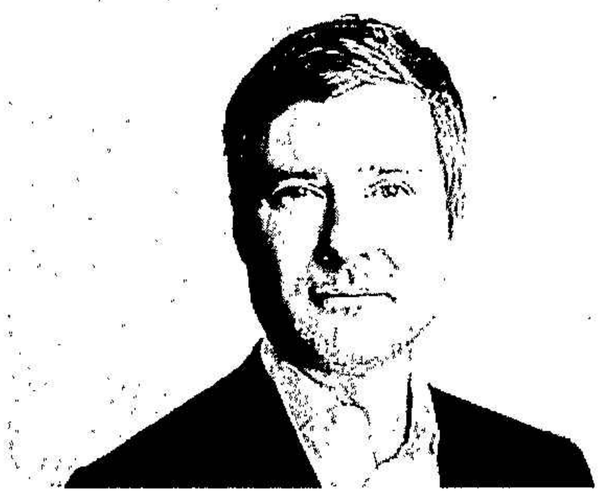
20240729002796

10 största ägarna per 31 december 2023

Namn	Innehav	Innehav %	Röster	Röster %
CBLUX-AS LHV PANK	2 073 449	13,41%	2 073 449	13,41%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 705 874	11,03%	1 705 874	11,03%
Karlander, Jan	1 486 742	9,61%	1 486 742	9,61%
SWEDBANK FÖRSÄKRING AB	1 286 713	8,32%	1 286 713	8,32%
Wallman, Veronica	743 708	4,81%	743 708	4,81%
DIGNITATE AB	733 213	4,74%	733 213	4,74%
Wallman, Roland	651 126	4,21%	651 126	4,21%
THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV, W8IMY	575 791	3,72%	575 791	3,72%
CONTIGO FÖRVALTNINGS AB	528 191	3,42%	528 191	3,42%
Roos, Martin	526 586	3,41%	526 586	3,41%
10 STÖRSTA ÄGARNA - RÖSTMÄSSIGT	**10 311 393**	**66,68%**	**10 311 393**	**66,68%**
ÖVRIGA ÄGARE	5 153 481	33,32%	5 153 481	33,32%
TOTALT, ALLA ÄGARE	**15 464 874**	**100,00%**	**15 464 874**	**100,00%**

20240729027971

Styrelse



Martin Roos
Styrelseordförande

Född: 1975

Invald: 2019

Erfarenhet
För närvarande har Martin Roos styrelseuppdrag i Rencom AB och Milvik AB (ordförande). Martin Roos har en civilingenjörsexamen (kemi) från KTH och en masterexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Under åren 2001 till 2012 innehaft Martin Roos olika chefsbefattningar inom Ericsson, därefter var han VD för operatörerna Cable and Wireless Caribbean (CWC) och Altice i Dominikanska republiken. Han har också varit styrelseledamot i Telecommunication Services of Trinidad and Tobago Ltd (TSTT). Martins omfattande erfarenhet och expertis på telekommarknaden, samt förmågan att skapa värde för de företag han har arbetat med, kommer att stärka bolagets styrelse och skapa möjligheter för samarbeten och affärsmöjligheter för bolaget.

Aktieinnehav i SDS
526 586 aktier



Tomas Klevbo
Styrelseledamot

Född: 1965

Invald: 2023

Erfarenhet
Tomas Klevbo har en kandidatexamen i ekonomi från Stockholms universitet och innehar för närvarande styrelseuppdrag i My Telescope AB, KWW Invest och Klevco AB. Tomas Klevbo var en del av styrelsen när företaget noterades på First North Premium år 2017 och förblev på styrelsen fram till 2021. Mellan åren 1989 och 2016 hade Tomas Klevbo olika ledande befattningar inom finansbranschen med fokus på finansiell analys och företagsfinansiering, med särskild tonvikt på tillgångsförvaltning i företag som SEB, AMRO och Inter IKEA. Sedan han lämnade finansbranschen som anställd har Tomas Klevbo arbetat som styrelseledamot, konsult och investerare genom sitt eget företag, Klevco AB.

Aktieinnehav i SDS
996 408 aktier



Mats Andersson
Styrelseledamot

Född: 1964

Invald: 2023

Erfarenhet
Mats Andersson är för närvarande VD och delägare i Processpumpar AB, samt VD för ELVA Processautomation AB och EMENDO AB. Mats Andersson är gymnasieingenjör med ledarskapsutbildning från IFL och marknadsekonomi. Mats omfattande erfarenhet och expertis inom marknadsföring, affärsverksamhet och entreprenörskap, tillsammans med hans förmåga att skapa effektivitet och värde för de företag han har arbetat med, kommer att stärka bolagets styrelse och utveckla samarbeten och affärsmöjligheter för företaget.

Aktieinnehav i SDS
958 738 aktier

Revisor
Revisor för Seamless Distribution Systems AB är Öhrlings PricewaterCoopers AB (Torsgatan 21, 113 21 Stockholm) med huvudansvarig revisor Henrietta Segenmark.

Henrietta Segenmark är auktoriserad revisor.

Samtliga styrelsemedlemmar är oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

2024070700798

Ledning



Eddy Cojulun
Chief Executive Officer

Född: 1970

Erfarenhet
Eddy har mer än 25 års erfarenhet inom teknik och telekom, bland annat som entreprenör som startat, byggt och sålt egenägda, telekomfokuserade mjukvarubolag, varav ICON Americas såldes till Ericsson 2015. Eddy har även, bland annat, verkat som CIO hos Telefonica i El Salvador, samt globalt ansvarig för sälj och leverans av IT-mjukvaruutveckling hos Ericsson. De senaste åren har Eddy verkat som säljchef hos Envirotainer fram till bolaget framgångsrikt såldes till nya ägare efter en period av stark tillväxt.

Aktieinnehav i SDS 394 162 aktier



Martin Schedin
Chief Financial Officer

Född: 1973

Utbildning Civilekonomexamen från Södertörns hogskola.

Styrelseuppdrag Styrelseuppdrag i Schedin Consulting AB.

Tidigare uppdrag Ekonomichef på affärsområdet SDS (när SDS var en del av Seamless (Invuo) koncernen). De senaste fyra åren har Martin varit CFO i Seamless koncernen.

Aktieinnehav i SDS 112 748 aktier



Sandipan Mukherjee
Chief Technology Officer

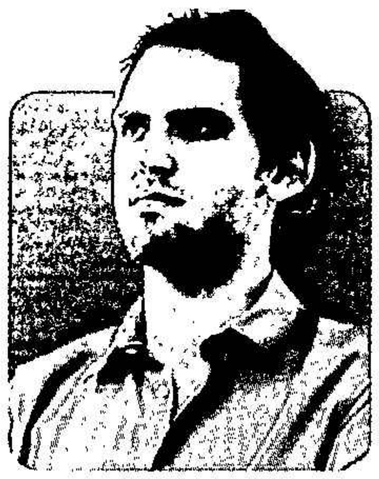
Född: 1976

Utbildning Kandidatexamen inom ekonomi från University of Kolkata, Indien.

Styrelseuppdrag Stylreseuppdrag i Reliworx AB.

Tidigare uppdrag Lång bakgrund inom mjukvaruutveckling och tjänsteleveranser på blkand annat IBM och Roamware, chef för produktverksamhet på Qliro AB (publ). Inom SDS har Sandipan bland annat arbetat global support och som Operations Manager innan han tog över rollen som COO med verksamhetsansvar.

Aktieinnehav i SDS 19 127 aktier



Olivier Moisse
Chief Product & Strategy

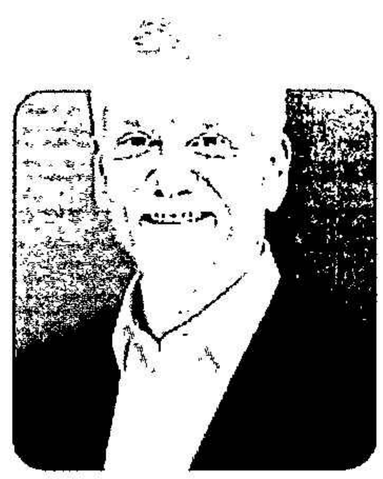
Född: 1989

Utbildning Master i Business Engineering & Master i Public Health Care Management

Styrelseuppdrag Styrelseuppdrag i CREE A.S.B.L

Tidigare uppdrag Har lång erfarenhet inom Riaktr där han arbetat på flera positioner såsom implementerare, produktchef och VD. Olivier har varit en del av Riaktr från det att man var 5 anställda till som max 120.

Aktieinnehav i SDS 25 750 aktier



Tommy Eriksson
Chief Operating Officer

Född: 1961

Utbildning MSc i Teknisk Fysik från Uppsala Universitet.

Styrelseuppdrag Styrelseuppdrag inom Naviq-koncernen.

Tidigare uppdrag styrelseledamot i SDS, verkställande direktör och styrelseordförande i Exformation Care AB, styrelseledamot i Synavos Solutions Pvt Ltd, styrelseledamot och verkställande direktör i The Mollet AB samt styrelseledamot i andra bolag inom Seamless-koncernen.

Aktieinnehav i SDS 279 266 aktier

20240129027799

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Seamless Distribution Systems AB (publ.) org.nr 556979–4562 avger härmed redovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2023 för moderbolaget och koncernen. Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna årsredovisning avser jämförelse med räkenskapsåret 2022. Avvikelser på grund av avrundningar kan förekomma i denna årsredovisning.

Verksamhet

Seamless är ett svenskt internationellt mjukvaruföretag som är specialiserat på mobila betaltjänster för mobiloperatörer, distributörer, återförsäljare och konsumenter SDS säkerställer att telekomoperatörer kan salja samtalstid, data och tilläggstjänster där Seamless produkter och tjanster hanterar upp till 90 % av Teleoperatörens försäljning. Idag har Seamless implementerat lösningar inom fintech, avancerad analys och Retail Value Management och där dessa produkter har lyckats omvandlas de till så kallade SaaSlösningar.

Koncernen har nu kunder i fler an 60 lander varlden over och når över 1100 miljoner mobilanvändare genom mer än 3 miljoner aktiva återförsäljare. Idag hanterar koncernen over 15 miljarder transaktioner årligen till ett värde överstigande 14 miljarder USD. SDS har circka 270 medarbetare inom koncernen varav 230 heltidsanställda och 39 heltidskontrakterade konsulter. De anstallda ar lokaliserade i Sverige, Frankrike, Rumänien, Belgien, Ghana, Nigeria, Pakistan, Indien, Sydafrika, och Förenade Arabemiraten.

Verksamheten bedrivs genom de två affärsområdena Seamless Distribution Systems (SDS) och Seamless Digital Distribution (SDD).

Affärsområdet SDS levererar produkter och tjänster till kunder inom telekom-, detaljhandel- och finansbranschen. SDS system möjliggör digital distribution och forsaljning av produkter genom en omni-kanal. SDS är en pålitlig och systematisk leverantor till flera av världens största telekomoperatörer.

Koncernen erbjuder en svit av produkter som tar hand om och optimerar hela detaljhandelsresan för mobiloperatorer i det man kallar RVM (Retail Value Management). Det inkluderar losningar for att operatören i deras återforsaljarmodell att hantera KYC (kundinformation), drift, support, distribution, tillväxt, optimering och analys. Inom affärsområdet SDD agerar SDS som distributör i det helägda dotterbolaget SDD.

SDD distribuerar digitala produkter på utvalda marknader i egen regi, med egen teknik och system SDS starker sitt vardeerbjudande genom att vara lyhorda och uppmärksamma på marknadstrender, arbeta nara våra kunder och partners, vilket driver på en kontinuerlig produktutveckling för att forbättra och bredda utbudet Detta stöds vidare av vår affarskonsultverksamhet som syftar till att gemensamt utveckla kundernas verksamhet

Seamless aktie är per den 31 december 2023 noterad på NASDAQ First North Premier sedan 21 juli 2017. SDS aktie ar sedan den 8 januari 2024 noterat på Nordic SME på Nordic Growth Market, Stockholm ("NGM").

Nettoomsättning och resultat

Totala intäkter under året uppgick till 290 886 (279 249) KSEK, en ökning med 4,17% jämfort med föregående år.

Nettoomsättningen for året uppgick till 264 747 (245 412) KSEK, en ökning med 7,9% jämfört med samma period föregående år.

Ovriga rorelseintäkter uppgick till 26 139 (33 837) KSEK.

Trots SDD:s försäljningstapp om cirka 28 MSEK under årets tolv månader jämfört med samma period föregående år, visar Bolaget en okning av sin omsattning for året. Bolagets nettoomsättning for karnaffären SDS uppgick till 208 300 (161 050) KSEK, en okning med 29,3% jämfört med samma period föregående år. Vid rapportering av nettoomsattningen for helåret påverkades Koncernen negativt av den svagare kronan, då en stor del av Bolagets transaktioner sker i valutorna EUR och USD. Aven om effekterna av de vikande valutakurserna och SDD:s försaljningstapp påverkat Bolaget negativt, visar SDS på sin forbättrade effektivitet och noggrannhet i leveranserna, då omsattningen mellan jämförelseperioderna resulterat i en ökning. Under året har Bolaget kunnat slutföra arbetet på den backlog i nyförsaljningsorderstock som man hade med sig från 2022 och aven arbetat i projekt som vunnits under året.

Rorelsekostnaderna under året uppgick till -273 847 (-327 835) KSEK, en minskning med -16,4% jämfört med samma period förra året.

Minskningen av Bolagets rorelsekostnader förklaras bland annat av den nedskrivning av immateriella tillgångar som Bolaget gjorde 2022 och som inte påverkar kostnaderna under 2023. Bolaget har blivit mer produktifierade under året och har lagt ner mindre tid på forskning & utveckling. Minskade rese- och licenskostnader bidrar även till forandringen, samt SDD:s försaljningsnedgång mot jamforelseperioden minskar de rapporterade materialkostnaderna.

EBITDA-resultatet för året uppgick till 61 991 (9 801) KSEK. EBIT-resultatet for året uppgick till 17 039 (-48 586) KSEK.

Finansnettot uppgick till -30 804 (-23 509) KSEK. Obligationslånet, som emitterades under det andra kvartalet 2021 med en intital volym om 200 MSEK, har en rorlig ränta om tre månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Tillhorande obligationskostnader om -15 719 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid och går over konton for räntekostnader.

Investeringar och avskrivningar

For helåret uppgick investeringarna till 30 371 (45 723) KSEK avseende produktutveckling Avskrivningar på immeteriella tillgångar uppgick till -37 030 (-41 473) KSEK Bolaget hade nedskrivningar om 0 (-9 933) KSEK Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 502 (2 840) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -4 271 (-3 380) KSEK

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflodet från den lopande verksamheten uppgick till 1 494 (13 070) KSEK for året Totalt kassaflöde uppgick till -4 133 (-10 619) KSEK för året

Vid extra bolagsstamma den 30 mars 2023 beslutades om en riktad nyemission av aktier av hogst 2 352 942 aktier, innebärande en okning av aktiekapitalet med hogst 235 294,20 kronor. Teckningskursen fastställdes till 8,50 kronor per aktie, vilket motsvarar en premie om 18 procent i forhållande till stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market den 1 mars 2023. Tecknade aktier betalades kontant eller genom kvittning, varvid kvittning av teckningslikvid kunde ske till maximalt det belopp som motsvarar vissa teckningsberattigades fordringar på bolaget om sammanlagt 5,4 MSEK. I april 2023 erholl Bolaget 20 MSEK och tillhörande aktier registrerades

Vid extra bolagsstamma i september 2023 beslutade styrelsen om att genomföra en riktad nyemission om hogst 264 900,80 kronor

20240729028800

genom utgivande av hogst 2 649 008 aktier. Teckningskursen fastställdes till 7,55 kronor per aktie, vilket motsvarar en premie om 1,2 procent i förhållande till den volymviktade genomsnittskursen for bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden mellan 5 augusti 2023 och den 5 september 2023. Tecknade aktier betalades kontant eller genom kvittning, varvid kvittning av teckningslikvid kan ske till maximalt det belopp som motsvarar vissa teckningsberättigades fordringar på bolaget om sammanlagt 1 225 000 kronor. Den riktade emissionen riktade sig till ledningsgruppen, styrelsen samt existerande ägare, där flertalet tidigare ingått i det konsortium som stöttat bolaget sedan börsnoteringen 2017.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 704 (7 234) KSEK. Bolaget hade per den 31 december 2023 en checkrakningskredit hos SEB som uppgick till 9 000 (9 000) KSEK. 2023 hade bolaget utnyttjat 9 116 (9 109) KSEK av checkräkningskrediten

Till följd av forsamrad EBITDA för det fjärde kvartalet 2022 brot SDS mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer. Med anledning av detta anlitade SDS Pareto Securities och Gernandt & Danielsson för att fora en dialog med de största obligationsinnehavarna, i syfte att genom villkorsändringar hantera situationen på ett lämpligt sätt. Diskussionerna med obligationsinnehavare, som tillsammans innehar cirka 65,6% av utestående nominellt belopp om 200 MSEK, mynnade ut i overenskommelser kring vissa ändringar i obligationsvillkoren Obligationsinnehavarna i fråga röstade for dessa ändringar i ett skriftligt röstningsförfarande (written procedure) och ändringarna tradde i kraft den 11 april 2023. Den huvudsakliga innebörden av villkorsändringarna är följande:

- Obligationens loptid forlängs med ett år (ny förfallodag därmed 5 maj 2025).
- Inträffat kovenantbrott per testdatumet 31 december 2022 efterges (s k. waiver) Kovenanttest ska ej ske per testdatumen 31 mars 2023, 30 juni 2023 och 30 september 2023. Kovenanten i fråga justeras vidare på det sattet att skuldsättningsgraden (Leverage Ratio) per testdatumet 31 december 2023 justeras till max 7:1 och for efterfoljande testdatum fram till forfallodagen till max 6:1. Konvenantberäkningen ändras vidare på det sattet att EBITDA exkluderar alla kapitaliserade kostnader for forskning och utveckling.
- SDS ska tillföras kapitaltillskott från befintliga aktieägare
- Säkerheter i Seamless Digital Distribution AB samt två franska entiteter i eServGlobal-koncernen tillåts släppas i syfte att möjliggora eventuell framtida avyttring alternativt avveckling av bolagen.
- Säkerhet och garanti tillkommer i form av borgensforbindelse från respektive pantsättning av SDS dotterbolag Buseam Option AB. Eventuellt tillkommer ytterligare säkerhet i Belgien.
- SDS har möjlighet att skjuta upp betalning av tre nästföljande räntebetalningar i maj, augusti och november 2023 fram till obligationens förlängda förfallodag. Ett räntepåslag om 2% loper under ranteperioden som föregår sådan rantebetalningsdag, i det fall att bolaget nyttjar denna möjlighet
- En premie (consent fee) for villkorsandringarna utgår i form av att inlösen av nominal respektive återbetalning av uppskjuten ränta sker tillsammans med ett pålägg om 2,5% på betalda belopp.

De fullständiga obligationsvillkoren finns tillgängliga på SDS hemsida.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för 2023 uppgick till 149 148 (102 760) KSEK och resultat efter skatt uppgick till -18 998 (-75 309) KSEK. Finansnettot i moderbolaget blev -30 343 (-23 393) KSEK. Likvida medel uppgick till 86 (69) KSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 3 (6) vid årets slut.

Anställda

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 230 (154).

Huvuddelen av de anstallda är mjukvaruutvecklare Utöver detta har SDS cirka 39 (177) konsulter. Bolaget har tidigare haft ett nära samarbete med ett konsultföretag i Pakistan, under det tredje kvartalet 2023 erbjöds dessa konsulter att bli anställda i Bolagets dotterbolag i Pakistan.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

De föreslagna riktlinjerna for ersättning till ledande befattningshavare redovisas i detalj i not 10.

Ägare och aktien

För förteckning över bolagets största ägare och aktiens utveckling hänvisas till sidan 31.

Risker och riskhantering

Seamless verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer där olika riskfaktorer kan påverka foretaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå affär- och finansiella mål. De risker Seamless identifierat som väsentliga för verksamheten ar följande.

Omvärldsrisker

SDS har under mer än tio år levererat, förvaltat och vidareutvecklat affarskritiska produkter hos telekomoperatorer i krigszoner som Syrien, Yemen och Syd Sudan. Det är bland annat dessa erfarenheter och genom den globala organisationen där huvuddelen av arbetet redan sker på distans, som medför att exceptionella händelser har minimal påverkan på SDS förmåga att effektivt fullgöra kundprojekt. Företagsledningen utvärderar kontinuerligt eventuell finansiell påverkan av omvärldsrisker

Marknadsrisker

SDS har kunder i Afrika och Mellanöstern. Många av dessa länder har varit foremål för politiska kriser och demokratiomvälvande processer de senaste åren, något som skapat osäkerhet och som inneburit att många investeringsbeslut samt beslutade projekt fördröjts. Detta är en faktor SDS inte kan påverka utan standigt måste förhålla sig till. Kontinuerliga uppföljningar görs för att estimera, samt säkerställa risknivån för dessa projekt Det har hittills ej inträffat en situation där SDS inte kunnat fullfolja ett projekt på grund av osäkerhetsfaktorer som dessa. Projekt har dock försenats till följd av marknadssituationen.

SDS kunder har traditionellt varit stora mobiloperatörer runtom i världen. Varje genomfört projekt gentemot en ny kund står ofta för en signifikant del av innevarande årsomsättning. Forseningar i projekt eller uteblivna projekt kan därför innebära att rörelseresultatet påverkas väsentligt. SDS arbetar aktivt med att bredda produktutbudet samt diversifiera kundbasen för att minska den potentiella påverkan av resultatet per projekt, samt givetvis för att ta marknadsandelar.

Sedan 2017, samt genom förvärvet av SDD, bedriver koncernen distribution av samtalstid och data för mobiltelefoni i egen regi. Bolaget avropar samtalstid från mobiloperatoren, vilken lagerhålls elektroniskt i bolagets IT-system fram till att någon av de handlare med vilka bolaget har avtal gör en beställning. Detta medför en lagerrisk för bolaget, för den händelse att den samtalstid som avropats från mobiloperatörerna förlorar sitt värde innan den hunnit säljas vidare och levererats till handlaren, till exempel till följd av obestånd hos telefonoperatören eller dataförlust i bolagets system. Upplägget medför även en påverkan på bolagets tillgång till likvida medel, för det fall att avropad samtalstid från telefonoperatören inte tillräckligt snabbt kan säljas vidare till, samt faktureras och betalas av, handlaren. Gentemot handlaren föreligger även en motpartsrisk för utestående kundfordringar.

Operationella risker

Seamless befinner sig i en expansionsfas, där nya tjänster och ny teknik introduceras som kan komma att ställa nya krav på bolagets organisation och teknik. Bolaget har även historiskt expanderat geografiskt för att stärka dess position och konkurrenskraft, en utveckling som kan komma att fortsätta.

20240729028O1

Eventuella framtida förändringar, såsom exempelvis expansion på befintliga eller nya marknader eller strukturåtgärder kan innebära svårigheter i förhållande till anställda, leverantörer, samarbetspartner och kunder, samt kan medföra omställningssvårigheter. Det kan inte heller garanteras att bolagets nuvarande infrastruktur, system och organisation har prestanda för att klara den ytterligare belastning som kan bli följden av en expansion. Bolaget kan komma att behöva genomföra ytterligare idag okända investeringar för att en expansion skall bli framgångsrik. Det kan därför inte garanteras att en strukturåtgärd eller expansion är framgångsrik och dessa faktorer kan negativt komma att inverka på bolagets finansiella ställning och resultat.

En del av Seamless strategi är att ingå avtal om licensiering och intäktsdelning med kunden. Bolagets intäkter under sådana avtal kommer i stor utsträckning bero på motparters arbete och insatser för att driva volym mot slutkunden. Interna omprioriteringar, ekonomisk kris och personalproblem hos bolagets samarbetspartners kan enskilt eller tillsammans ha negativ effekt på samarbetspartners vilja eller förmåga att marknadsföra och sälja bolagets produkter. Bristande samarbete med, eller engagemang hos, bolagets samarbetspartners och oförmåga att ingå eller förlanga samarbetsavtal på för Seamless acceptabla villkor kan ha väsentlig negativ effekt på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillgång till kompetent personal

Seamless förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal är av stor betydelse för bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar bolaget kan det därför få en negativ inverkan på verksamheten.

För det fall Seamless ingår avtal med stora kunder kan bolaget få svårt att uppfylla sina åtaganden om rekrytering inte kan ske i den takt som krävs och nodvändig kapacitet därmed inte uppnås Även om ledningen anser att bolaget har goda forutsättningar for att kunna attrahera såväl som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredsstallande villkor givet den konkurrens om arbetskraft som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom valutarisk, likviditetsrisk, kapitalrisk, ränterisker samt kreditrisker. Nedan följer en beskrivning av dessa, vilka också återfinns under not 3 i mer detaljerad form.

Valutarisk

Bolaget har sitt säte i Sverige, men verksamheten ar internationell och darigenom exponerad mot flera valutor Valutakursförandringar påverkar koncernens resultat dels när fakturering och inköp sker i olika valutor och dels när resultat- och balansräkningar omräknas till svenska kronor. Fordringar och skulder uppkommer löpande i utländska valutor och ar därmed exponerade for valutafluktuationer.

Både inkop och försäljning sker i SEK, EUR, THB, INR och USD. Utover dessa valutor sker även vissa inköp i GBP och OMR. Dessa fordringar ar utsatta för valutafluktuationer. Styrelsen har fattat beslut att dessa fordringar inte skall valutasäkras, huvudsakligen beroende på att viss osakerhet råder avseende tidpunkten för fullgörandet av betalningarna.

Likviditetsrisk och kapitalrisk

Likviditetsrisk är risken att Bolaget saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden. För att sakerstalla en god betalningsberedskap för den operativa verksamheten följer bolaget likviditetsbehovet på veckobasis och likviditetsprognoser över de kommande månaderna upprättas lopande.

Seamless mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsatta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna med nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna for kapitalet nere.

Styrelsen bevakar kontinuerligt bolagets finansieringssituation och kan använda olika metoder för att finansiera bolagets kassaflöde.

Ränterisk

Med ranterisk avses risken att förändringar i det allmanna ranteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. For SDS del skulle ranterisk uppstå genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ranterisk avseende kassaflöde vilken delvis kan neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta.

Bolaget emitterade under 2021 ett obligationslån med en initial volym om 200 MSEK, till en löptid om tre år med en rorlig ränta om tre månaders STIBOR plus 875 baspunkter. I de nya villkoren, som godkändes via det skriftliga röstningsförandet i mars 2023 efter det att Bolaget brot mot dess koventant, förlängdes obligationens löptid med ett år till 5 maj 2025. I de nya villkoren hade Bolaget möjlighet att skjuta upp betalning av tre räntebetalningar under 2023 och fram till obligationens förlängda förfallodag. SDS valde att skjuta på räntebetalningarna som skulle ha förfallit i augusti och november månad. Ett räntepåslag om 2% löper under ranteperioden for de delar som skjuts upp.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk ar risken for att motparten i en finansiell transaktion inte fullgor sina forpliktelser på förfallodagen. Seamless kreditrisk innefattar banktillgodohavanden och kundfordringar.

Avseende likvida medel bedöms att kreditrisken är låg då motparterna är stora välkända banker i Sverige med hog kreditvärdighet. Den övervägande finansiella risken i koncernen är kreditrisken i utestående kundfordringar.

Företaget har en kreditrisk i utestående kundfordringar. Kreditrisk i kundfordringar avser företag, främst inom telekomsektorn samt återforsäljare av samtalstid som Seamless har avtal med. Kreditrisken gentemot dessa bedöms som låg då motparterna är stora valkanda mobiloperatorer, leverantörer inom telekom samt större kedjor i Sverige & Danmark. Seamless kreditforluster har historiskt varit mycket små.

Utdelning

Bolaget avser för närvarande att återinvestera medel i affärsutveckling och produktutveckling för att ytterligare accelerera tillväxten. Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om att ej lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2023.

Förslag till behandling av årets resultat

Följande medel står till moderföretagets förfogande (SEK):

Balanserade vinstmedel:	37 963 460
Årets resultat:	-18 998 370
Summa:	**18 965 090**

Styrelsen föreslår att medlen disponeras på följande sätt:	
I ny räkning överförs:	**18 965 090**

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande balans- och resultaträkningar samt kassaflödesanalyser med tillhörande noter. Bolagsstyrningsrapporten finns på sidan 78-80.

20240719023802

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5-6	264 747	245 412
Övriga rörelseintäkter	11, 15	26 139	33 837
Summa rörelsens intäkter		**290 886**	**279 249**
Rörelsens kostnader			
Materialkostnader		-71 861	-96 846
Övriga externa kostnader	9, 32	-43 355	-63 735
Personalkostnader	10	-84 184	-84 405
Av- & nedskrivningar	16, 17	-44 952	-58 387
Övriga rörelsekostnader	11, 15	-29 495	-24 462
Summa rörelsens kostnader		**-273 847**	**-327 835**
Rörelseresultat		**17 039**	**-48 586**
Finansiella intäkter	12	54	29
Finansiella kostnader	12	-30 858	-23 538
Finansiella poster - netto		**-30 804**	**-23 509**
Resultat före skatt		**-13 765**	**-72 096**
Inkomstskatt	13	-2 247	-3 319
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		**-16 012**	**-75 415**
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser på utländska dotterbolag		-3 647	9 145
Summa totalresultat för året hänförligt till Moderbolagets aktieägare		**-19 659**	**-66 270**
Resultat per aktie räknat på summa årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare			
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	14	-1,25	-7,30
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	14	12 764 881	10 327 789

20240729023803

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter for utveckling	16	101 061	105 154
IP Rättigheter	16	7 083	9 750
Goodwill	16	106 417	106 727
Materiella anläggningstillgångar	17	3 241	5 099
Nyttjanderättstillgångar	17, 29	3 825	7 468
Deposition		1 311	1 115
Summa anläggningstillgångar		**222 939**	**235 313**
Omsättningstillgångar			
Lager av färdiga varor	20	1 600	1 951
Kundfordringar	21	64 355	64 058
Skattefordringar		52 733	34 938
Övriga fordringar	22	2 405	1 049
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7, 23	58 040	43 296
Likvida medel	24	3 704	7 234
Summa omsättningstillgångar		182 838	152 526
Summa tillgångar		405 777	387 839

20240729023804

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	25	1 546	1 046
Reserver		-5 109	-1 462
Övrigt tillskjutet kapital	25	168 712	131 316
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-64 634	-48 622
Summa eget kapital		**100 515**	**82 278**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån[1]	26	211 281	-
Leasingskulder	29	608	3 514
Övriga långfristiga skulder		246	411
Summa långfristiga skulder		**212 135**	**3 925**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån[1]	26	-	198 509
Leverantörsskulder		25 999	40 247
Aktuella skatteskulder		108	359
Leasingskulder	29	2 898	4 031
Checkkredit	27	9 116	9 109
Övriga kortfristiga skulder	27	14 902	18 202
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7, 28	40 102	31 180
Summa kortfristiga skulder		**93 125**	**301 637**
Summa eget kapital och skulder		**405 777**	**387 839**

1) Till följd av det lägre resultatet under Q4 2022 bröt Bolaget mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer och lånet omklassificerades till ett kortfristigt lån per 31 december 2022. Koventantbrottet läktes genom eftergivande (waiver) och villkorsändringar, varvid lånet återigen är att se som långfristigt sedan den 11 april 2023.

20240719020803

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
2022					
Ingående balans 2022-01-01	**992**	**111 470**	**-10 607**	**26 793**	**128 648**
Årets resultat	-	-	-	-75 415	-75 415
Omräkningsdifferenser på utlandska dotterbolag	-	-	9 145	-	9 145
Summa totalresultat för året	**-**	**-**	**9 145**	**-75 415**	**-66 270**
Nyemission	54	19 846	-	-	19 900
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	**54**	**19 846**	**-**	**-**	**19 900**
Utgående balans 2022-12-31	**1 046**	**131 316**	**-1 462**	**-48 622**	**82 278**

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
2023					
Ingående balans 2023-01-01	**1 046**	**131 316**	**-1 462**	**-48 622**	**82 278**
Årets resultat	-	-	-	-16 012	-16 012
Omräkningsdifferenser på utländska dotterbolag	-	-	-3 647	-	-3 647
Summa totalresultat för året	**-**	**-**	**-3 647**	**-16 012**	**-19 659**
Nyemission	235	19 661	-	-	19 896
Riktad emission	265	17 735	-	-	18 000
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	**500**	**37 396**	**-**	**-**	**37 896**
Utgående balans 2023-12-31	**1 546**	**168 712**	**-5 109**	**-64 634**	**100 515**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-13 765	-72 096
Avskrivningar		44 952	58 387
Nedskrivningar kundfordringar		-	-12 000
Övriga ej likviditetspåverkande poster	34	24 311	74
Betalda inkomstskatter		-2 758	-9 103
Betald ränta		-11 229	3 660
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		**41 511**	**-31 078**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		351	-260
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-31 735	16 740
Ökning/minskning av rörelseskulder		-8 633	27 668
Summa förändring av rörelsekapital		**-40 016**	**44 148**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**1 494**	**13 070**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	16	-30 371	-45 723
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-197	53
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	17	-2 502	-3 471
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-33 069**	**-49 141**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	25	31 475	19 900
Upptagna lån	34	-	-
Amortering av lån	34	-	-405
Amortering av leasingskulder	34	-4 039	-3 152
Förändring i checkräkningskredit	34	6	9 109
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**27 443**	**25 452**
Årets kassaflöde		**-4 133**	**-10 619**
Ökning/minskning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		7 234	16 698
Kursdifferens i likvida medel		603	1 155
Likvida medel vid årets slut		**3 704**	**7 234**

20240729023807

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5, 8	149 148	102 760
Övriga rörelseintäkter	11	25 370	29 147
Summa rörelsens intäkter		**174 518**	**131 907**
Rörelsens kostnader			
Materialkostnader		-43 435	-30 604
Övriga externa kostnader	8, 9, 32	-72 094	-86 929
Personalkostnader	10	-3 754	-14 791
Av- & nedskrivningar	16, 17	-14 645	-28 482
Övriga rörelsekostnader	11	-28 452	-22 046
Summa rörelsens kostnader		**-162 380**	**-182 852**
Rörelseresultat		**12 138**	**-50 945**
Ränteintakter	12	11	-
Räntekostnader	12	-30 354	-23 393
Finansiella poster - netto		**-30 343**	**-23 393**
Resultat före skatt		**-18 205**	**-74 339**
Bokslutsdispositioner		-	-
Inkomstskatt	13	-794	-970
Årets resultat		**-18 998**	**-75 309**

I moderföretaget förekommer inget övrigt totalresultat varför summa totalresultat för moderföretaget överensstämmer med årets resultat.

20240729025808

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling	16	42 298	35 744
Övriga immateriella tillgångar	16	7 083	9 750
Materiella anläggningstillgångar	17	664	1 201
Summa anläggningstillgångar		**50 045**	**46 695**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	18	145 677	143 922
Deposition		271	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		**145 948**	**143 922**
Summa anläggningstillgångar		**195 993**	**190 616**
Varulager	20	1 327	1 360
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	21	29 440	36 736
Fordringar hos koncernföretag	8	29 838	33 709
Skattefordran		35 956	24 415
Ovriga fordringar	22	537	996
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	42 446	32 697
Summa kortfristiga fordringar		**138 217**	**128 553**
Kassa & bank	24	86	69
Summa omsättningstillgångar		**139 630**	**129 981**
Summa tillgångar		**335 624**	**320 597**

20240729073809

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	25	1 546	1 046
Fond för utvecklingsutgifter		42 298	35 744
Summa bundet eget kapital		**43 844**	**36 790**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		125 258	94 416
Balanserat resultat		-87 294	-11 985
Årets resultat		-18 998	-75 309
Summa fritt eget kapital		**18 966**	**7 122**
Summa eget kapital		**62 810**	**43 912**
Långfristiga skulder			
Obligationslån[1]	26	211 281	-
Summa långfristiga skulder		**211 281**	**-**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån[1]	26	-	198 509
Leverantörsskulder		8 938	22 913
Checkräkningskredit	27	9 116	9 109
Övriga kortfristiga skulder	27	2 707	5 630
Kortfristig skuld till koncernforetag	8, 27	29 180	27 588
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	11 593	12 936
Summa kortfristiga skulder		**61 533**	**276 685**
Summa eget kapital och skulder		**335 624**	**320 597**

1) Till följd av det lägre resultatet under Q4 2022 bröt Bolaget mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer och lånet omklassificerades till ett kortfristigt lån per 31 december 2022. Koventantbrottet läktes genom eftergivande (waiver) och villkorsändringar, varvid lånet återigen är att se som långfristigt sedan den 11 april 2023.

20240729023810

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
2022					
Ingående balans per 2022-01-01	992	38 600	71 714	-11 985	99 321
Årets resultat	-	-	-	-75 309	-75 309
Nyemission	54		19 846	-	19 900
Fond för utvecklingsutgifter	-	-2 856	2 856	-	-
Utgående balans per 2022-12-31	**1 046**	**35 744**	**94 416**	**-87 294**	**43 912**

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
2023					
Ingående balans per 2023-01-01	**1 046**	**35 744**	**94 416**	**-87 294**	**43 912**
Årets resultat	-	-	-	-18 998	-18 998
Nyemission	235	-	19 661	-	19 896
Riktad emission	265	-	17 735	-	18 000
Fond för utvecklingsutgifter	-	6 554	-6 554	-	-
Utgående balans per 2023-12-31	**1 546**	**42 298**	**125 258**	**-106 292**	**62 810**

20240729028311

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-18 205	-74 339
Avskrivningar		14 645	28 482
Övriga ej likviditetspåverkande poster	34	24 001	-
Betald skatt		-11 608	-6 713
Betald ränta		-11 229	3 660
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		**-2 395**	**-48 910**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		33	-126
Ökning/minskning av rörelsefordringar		1 150	18 209
Ökning/minskning av rörelseskulder		-10 229	25 078
Summa förändring av rörelsekapital		**-9 046**	**43 161**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-11 441**	**-5 749**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	16	-17 884	-22 340
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	17	-113	-1 029
Investeringar i finansiella tillgångar	18	-2 027	-221
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-20 023**	**-23 591**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	25, 34	31 475	19 900
Upptagna lån	34	-	-
Amortering av lån	34	-	-405
Förändring checkräkningskredit	34	6	9 109
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**31 481**	**28 604**
Årets kassaflöde		**17**	**-736**
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	69	805	
Kursdifferens i likvida medel		-	-
Likvida medel vid årets slut		**86**	**69**

20240729028127

NOTER

NOT 1 - Allmän information

Verksamheten bedrivs genom de två affärsområdena Seamless Distribution Systems (SDS) och Seamless Digital Distribution (SDD).

Koncernen har nu kunder i fler än 60 länder världen över och når över 1100 miljoner mobilanvändare genom mer än 3 miljoner aktiva återförsäljare. Idag hanterar koncernen över 15 miljarder transaktioner årligen till ett värde överstigande 14 miljarder USD. SDS har circka 270 medarbetare inom koncernen varav 230 heltidsanställda och 39 heltidskontrakterade konsulter. De anställda är lokaliserade i Sverige, Frankrike, Rumänien, Belgien, Ghana, Nigeria, Pakistan, Indien, Sydafrika, och Förenade Arabemiraten.

Affärsområdet SDS levererar produkter och tjänster till kunder inom telekom-, detaljhandel- och finansbranschen. SDS system möjliggör digital distribution och försäljning av produkter genom en omni-kanal. SDS är en pålitlig och systematisk leverantör till flera av världens största telekomoperatörer.

Koncernen erbjuder en svit av produkter som tar hand om och optimerar hela detaljhandelsresan för mobiloperatörer i det man kallar RVM (Retail Value Management). Det inkluderar lösningar för operatören att i deras återförsäljarmodell hantera KYC (kundinformation), drift, support, distribution, tillväxt, optimering och analys. Inom affärsområdet SDD agerar SDS som distributör i det helägda dotterbolaget SDD.

SDD distribuerar digitala produkter på utvalda marknader i egen regi, med egen teknik och system. SDS stärker sitt värdeerbjudande genom att vara lyhörda och uppmärksamma på marknadstrender, arbeta nära våra kunder och partners, vilket driver på en kontinuerlig produktutveckling för att förbättra och bredda utbudet. Detta stöds vidare av vår affärskonsultverksamhet som syftar till att gemensamt utveckla kundernas verksamhet.

SDS aktie var per den 31 december 2023 noterad på NASDAQ First North Premier sedan 21 juli 2017. SDS har efter årsskiftet erhållit villkorat godkännande för byte av marknadsplats. SDS aktie är sedan den 8 januari 2024 noterat på Nordic SME på Nordic Growth Market, Stockholm ("NGM").

Den 22 mars 2024 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

NOT 2 - Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Denna finansiella rapport upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS, utgivna av International Accounting Standard Board (IASB)) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de har antagits av EU. Vidare tillämpas RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Vid upprättande av moderbolagets årsredovisning har RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen tillämpats. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 4 för dessa uppskattningar och bedömningar.

2.1.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de ändringar av standarder som ska tillämpas från den 1 januari 2023 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2024 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande, samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

20240729028 13

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerade vinster och förluster redovisas i årets resultat när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.
Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.4 Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivning testas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vid försäljning av en enhet ingår det redovisade värdet på goodwill i den uppkomna vinsten/förlusten.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen, vilket för Seamless är rörelsesegmentsnivån. Koncernens goodwill är hänförligt till rörelsesegmentet SDS.

Balanserade utgifter för utveckling

Utvecklingskostnader, som är direkt hänförliga till utveckling och testning av den identifierbara och unika IT-plattformen som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa plattformen så att den kan användas
- Företagets avsikt är att färdigställa plattformen och använda den
- Det finns förutsättningar att använda plattformen
- Det kan visas hur plattformen genererar troliga framtida ekonomiska fördelar
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda plattformen finns tillgängliga, och
- De utgifter som är hänförliga till plattformen under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Balanserade utgifter för utveckling redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell tillgång är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller de kriterier för aktivering som anges ovan.

De aktiverade kostnaderna genereras internt och inkluderar direkta kostnader för nedlagt arbete. Direkt hänförbara utgifter som balanseras som en del av affärssystemet innefattar utgifter för anställda. Aktiviteter under förstudiefasen samt underhålls- och utbildningsinsatser kostnadsförs löpande, vilket även gäller vidareutveckling av befintlig funktionalitet.

Avskrivning påbörjas när tillgången kan börja användas. Nyttjandeperioden bedöms utifrån den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 5 år och avskrivningar sker linjärt över denna tid. Avskrivningar redovisas i posten avskrivningar i rapporten över totalresultat. Utgifter för utveckling som inte uppfyller kriterierna ovan, kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utgifter för utveckling som tidigare kostnadsförts redovisas inte som en tillgång i efterföljande perioder.

IP rättigheter

IP rättigheter är hänförliga till transaktionsplattormen ERS 360° som utgör navet i koncernens verksamhet. Den 7 juni 2017 förvärvade SDS slutligt samtliga immateriella rättigheter knutna till ERS 360° från SEQR Group AB. Den 18 november 2018 förvärvade SDS samtliga immateriella rättigheter knutna till ERS 360° för "Etop-up" från Invuo eProducts konkorsbo. Nyttjandeperioden bedöms utifrån den period som de förväntade fördelarna beräknas komma koncernen tillgodo. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 10 år och avskrivningar sker linjärt över denna tid. Avskrivningar redovisas i posten avskrivningar i rapporten över totalresultat.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

De materiella anläggningstillgångarna skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. För inventarier tillämpas en avskrivningstid på tre till fem år.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs verkliga värde efter avdrag för försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i rapporten över totalresultat.

20240129093814

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, eller immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning (balanserade utgifter för utveckling), skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov.

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

2.7 Finansiella instrument

2.7.1 Klassificering av finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i kategorin finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (omfattande posterna deposition, kundfordringar, upplupna intäkter, del av övriga kortfristiga fordringar samt likvida medel). Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Samtliga koncernens finansiella tillgångar som utgör skuldinstrument klassificeras i kategorien finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Dessa utgörs av tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta och vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

2.7.2 Klassificering av finansiella skulder

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i kategorin övriga finansiella skulder. Koncernens lång- och kortfristiga upplåning, övriga långfristiga skulder, checkräkningskredit, leverantörsskulder och den del av posterna övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

2.7.3 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Koncernens finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckts.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.7.4 Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar. Förenklingen innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för beräkning av förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat inom posten övriga externa kostnader.

2.8 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som skall betalas av kunder för sålda produkter i den löpande verksamheten. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med reservering för kreditförluster. Verkligt värde och i efterföljande perioder upplupet anskaffningsvärde motsvarar nominella belopp på kundfordringarna eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.9 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

2.10 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder. Samtliga koncernens leverantörsskulder redovisas som kortfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas till nominellt belopp. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.11 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

2.12 Aktuell och uppskjuten skatt

Årets skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av den första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat och inte ger upphov till lika stora skattepliktiga och avdragsgilla temporära skillnader. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

20240729028:15

2.13 Ersättningar till anställda

Pensionsplaner

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Rörliga ersättningar

Koncernen redovisar en avsättning för rörliga ersättningar när det finns en legal eller informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

2.14 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har erbjudit anställda att teckna teckningsoptioner (egetkapitalinstrument) där den anställda har erlagt en ersättning som motsvarar det verkliga värdet på optionerna, varför ingen kostnad redovisats i rapporten över totalresultat avseende dessa program. Detta program innebär att anställda har rätten att teckna optioner (eget kapitalinstrument) där den anställda mot ersättning får möjlighet att teckna aktier till ett givet pris under teckningsperioden. Verkligt värde på de tilldelade optionerna beräknas enligt Black & Scholes modellen.

När optionerna utnyttjas, emitterar företaget nya aktier. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförbara transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna utnyttjas. De sociala avgifter som uppkommer på tilldelningen av aktieoptioner betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning.

2.15 Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor och tjänster efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt.

Avtal innehållande försäljning av varor och tjänster

SDS tecknar avtal som innehåller försäljning av olika komponenter. Ett avtal innehåller vanligen försäljning av tjänster hänförliga till mjukvara (inklusive licens), support och hårdvara. Varje komponent i ett avtal förhandlas separat och intäkterna fördelas efter varje komponents relativa verkliga värde. SDS redovisar intäkten allteftersom man uppfyller sina prestationsåtaganden och har överfört en utlovad vara eller tjänst till kunden. Varan eller tjänsten anses vara överförd när kunden har fått kontroll över tillgången. Transaktionspriset efter avdrag för rabatt på varan eller tjänsten är specificerat i den offert/orderbekräftelse som man får av kunden samt fördelas per prestationssåtagande i enlighet med offert/orderbekräftelse. SDS har identifierat sex prestationsåtaganden som ska redovisas antingen tillsammans eller var och en för sig. Prestationsåtaganden ska redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt

Följande prestationsåtaganden redovisas över tid
Tjänster hänförligt till mjukvara

Tjänster hänförliga till mjukvara utförs i samtliga fall enligt fastprisavtal och intäkterna beräknas genom att färdigställandegraden för den specifika installationen fastställs baserat på nedlagda utgifter vid rapportperiodens slut i förhållande till beräknade totala utgifter. Intäkter redovisas endast då det är sannolikt att ekonomiska fördelar som är förknippade med installationen kommer att tillfalla företaget. Vad gäller dessa tjänster krävs i de flesta fall att kunden godkänner olika delar av projektet innan det kan anses säkerställt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen. I de fall det krävs godkännande av kunden för delar av ett projekt hänförligt till mjukvara redovisas endast intäkter till den del av projektet som har godkänts av kunden och nedlagda kostnader balanseras.

Support

Intäkter från försäljning av support avser antingen s.k. Managed Operations där koncernen tar ansvar för drift och styrning av ERS-plattformen eller support där SDS supporterar systemet när så behövs. Både intäkter från Managed Operations och support periodiseras linjärt över kontraktets löptid. Rabatter hänförliga till support och Managed Operations periodiseras linjärt över kontraktets löptid.

Följande prestationsåtaganden redovisas vid en viss tidpunkt
Försäljning av varor

Koncernen säljer varor i form av hårdvara (vanligen servrar) och handterminaler. Intäkter från försäljning av produkter upptas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och motsvarar det belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt. Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras koncernen och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter från försäljning av hårdvara redovisas när varan har levererats till kund.

Licens och expansionspaket

Intäkter från försäljning av utökad licenskapacitet redovisas när kunden får tillgång till det utökade antalet transaktioner.

Distributionsintäkter (Etop-up)

SDD köper och säljer samtalstid till återförsäljare. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för samtalstiden överförs, vilket inträffar när samtalstiden levereras till återförsäljaren.

Intäkter från SDDs distribution redovisas brutto som omsättning i rapporten över totalresultat när koncernen agerar som en principal i transaktionerna. Det innebär att belopp för inkop av tjänsterna/varorna från en samarbetspartner/leverantör också redovisas brutto, som kostnad i rapporten över totalresultat. Bedömningen att koncernen agerar som huvudman mot slutkunden görs genom en sammantagen analys av om koncernen: har det primära ansvaret för att leverera varorna (eVouchers) och tjänsterna till slutkunden, står varulagerrisk, bestämmer priser och innehåll i tjänster och varor, samt i tillämpliga fall bär kreditrisken. Om analysen av ett förhållande/ distributionsavtal däremot visar att koncernen agerar som agent (ombud) i transaktionerna innebär det att enbart den del av intäktsflödet som utgör en ökning av eget kapital för koncernen efter avdrag för de belopp som uppbärs för en samarbetspartners/huvudmans räkning intäktsredovisas som omsättning i rapporten över totalresultat. Detta kan likställas med att enbart en provision redovisas som intäkt, d.v.s. koncernens omsättning utgörs i dessa fall av transaktionens nettobehållning, kostnaderna är avdragna från bruttobehållningen på omsättningsraden. SDD har hittills ej agerat som agent i SDDs/distributionssegmentet, men väljer att upplysa om detta då företaget bedömer att sannolikheten är hög att sådana avtal kan komma att ingås.

Distributionsintäkter (Etop-up i banksystemet)

Intäkter från banksystem avser transaktionsavgift som erhålls när en Etop-up genomförs i banksystemet. Intäkter redovisas när transaktionen genomförts.

Rabatters påverkan på intäktserkännande

Rabatter förekommer dels i form av engångsrabatter som kunden erhåller direkt vid försäljning dels av rabatter i form av fria tjänster, exempelvis support. I de fall fri support erhålles periodiseras erhållna intäkter över avtalstiden (inklusive tiden då fri support erhålles).

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

20240729023816

2.16 Leasing

Koncernen har leasingavtal avseende kontorslokaler varav tre av dessa redovisas i balansräkningen, övriga avtal redovisas som leasingavtal av mindre värde.

Leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgång och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Koncernens leasingavtal avseende kontorslokaler skrivs av på 3–5 år, men möjligheter till förlängning eller uppsägning av avtalen finns. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av leasingavtalet och inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas. Villkoren i nuvarande leasingavtal har inte inkluderats i värderingen av nyttjanderättstillgången och leasingskulden då det inte är rimligt säkert att dessa kommer att utnyttjas.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde.

Leasingskulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter och
- variabla leasingavgifter som beror på ett index.

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingskulden och
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

Betalningar hänförliga till kortfristiga leasingavtal och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i rapporten över totalresultat. Korta kontrakt är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar kontorslokaler.

2.17 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.18 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören som fattar strategiska beslut. Koncernens interna rapportering är uppdelad utifrån de två affärsområdena Seamless Distribution Systems (SDS) och Seamless Digital Distribution (SDD) vilka utgör koncernens rörelsesegment. Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

2.19 Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har ett legalt eller informellt åtagande som följd av inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och när en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan fortfarande vara osäker.

Avsättning för omstruktureringar redovisas bara om en fastställd och utförlig omstruktureringsplan har utarbetats och införts, eller om Bolaget minst har offentliggjort planens huvuddrag till dem som berörs av den. Avsättningen redovisas inte för utgifter som hör samman med den framtida verksamheten. En avsättning redovisas till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningen tas endast i anspråk för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för. Avsättningen diskonteras till sina nuvärden där pengarnas tidsvärde är väsentligt.

2.20 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har i samband med upprättandet av årsredovisning tillämpat RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men skall innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Det innebär skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, avsättningar, och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Leasingavtal

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har i stället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal p. 2-12.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt huvudregeln i RFR 2. Huvudregeln i RFR 2 för redovisning av koncernbidrag är att redovisa utifrån ekonomisk innebörd och den valda regeln ska tillämpas konsekvent på samtliga koncernbidrag. Koncernbidrag som dotterföretag erhåller från moderföretag redovisas i dotterföretaget i eget kapital. Koncernbidrag som dotterföretag lämnar till moderföretag redovisas även det i eget kapital.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3–10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustrisk- reservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

20240729023817

NOT 3 - Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Nedan framgår de olika risker som koncernen är exponerat för.

Ränterisk

Bolaget emitterade under 2021 ett obligationslån med en initial volym om 200 MSEK, till en löptid om tre år med en rörlig ränta om tre månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Per den 31 december 2023 hade bolaget betalat 11 229 (18 773) KSEK i ränta tillhörande obligationslånet. Till följd av det lägre resultatet under Q4 2022 bröt Bolaget mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer. Med anledning av detta anlitade SDS Pareto Securities och Gernandt & Danielsson för att föra en dialog med de största obligationsinnehavarna, i syfte att genom villkorsändringar hantera situationen på ett lämpligt sätt. Diskussionerna mynnade ut i överenskommelser kring vissa ändringar i obligationsvillkoren och obligationens löptid förlängdes med ett år (ny förfallodag därmed 5 maj 2025). I de nya villkoren hade Bolaget möjlighet att skjuta upp betalning av tre räntebetalningar under 2023 och fram till obligationens förlängda förfallodag. SDS valde att skjuta på räntebetalningarna som skulle ha förfallit i augusti och november månad. Ett räntepåslag om 2% löper under ränteperioden för de delar som skjuts upp.

Valutarisk

Koncernen har sitt säte i Sverige, men verksamheten är internationell och innefattar länder i Europa, Afrika, Asien och Sydamerika. Verksamheten är därigenom exponerad mot flera valutor såsom euro och US-dollar.

Valutarisken uppkommer både genom framtida och genomförda affärstransaktioner då koncernens verksamhet i de aktuella länderna så gott som uteslutande består av försäljning. Koncernen har obetydliga nettotillgångar som är exponerade för valutafluktuationer och inga skulder i andra valutor än svenska kronor. Fordringar uppkommer löpande i utländska valutor. Vilka valutafordringar uppkommer i beror på i vilken valuta som försäljningen av koncernens produkter denomineras. Dessa fordringar är utsatta för valutafluktuationer. Styrelsen har fattat beslut att dessa fordringar inte skall valutasäkras, huvudsakligen beroende på att viss osäkerhet råder avseende tidpunkten för fullgörandet av betalningarna.

Transaktionsrisk

Transaktionsrisk är risken för påverkan på koncernens nettoresultat och kassaflöde till följd av att värdet av de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Koncernen är exponerad för valutarisk genom inköp och försäljning i andra valutor än SEK. Den väsentliga valutaexponderingen omfattar EUR och USD, men både inköp och försäljning sker även i bland annat valutorna THB, DKK, GBP, INR och OMR.

Koncernen har följande balansexponering för finansiella tillgångar i utländsk valuta:

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
EUR	4 558	9 185
USD	78 145	60 751
Andra valutor	23	61
Summa	**82 726**	**69 997**

Balansexponeringen för finansiella skulder i utländsk valuta är följande:

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
EUR	642	911
USD	20 221	21 393
Andra valutor	2	1 741
Summa	**20 865**	**24 045**

Omräkningsrisk

Koncernen har en risk vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till konsolideringsvalutan svenska kronor (SEK). Ett utländskt dotterbolag finns i Indien (INR), ett i Frankrike (EUR) och ett i Belgien (EUR). Koncernen påverkas av att dessa räknas om till SEK. Styrelsen har beslutat att inte säkra denna exponering. Under räkenskapsåret 2023 har omräkningsdifferenser uppgående till -3 647 (9 145) KSEK redovisats i övrigt totalresultat.

Känslighetsanalys per väsentlig valuta

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till de olika valutorna, andra variabler konstanta, skulle påverkan på årets resultat före skatt varit enligt nedan:

Påverkan på årets resultat före skatt KSEK	2023	2022
EUR	391	827
USD	5 792	3 936

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Koncernens kreditrisk innefattar banktillgodohavanden och kundfordringar. Avseende likvida medel bedöms att kreditrisken är låg då motparterna är stora välkända banker i Sverige med hög kreditvärdighet. Den övervägande finansiella risken i koncernen är kreditrisken i utestående kundfordringar.

SDS har en kreditrisk i utestående kundfordringar. Kreditrisk i kundfordringar avser företag, främst inom telekomsektorn. Kreditrisken gentemot dessa bedöms som låg då största delen av motparterna är stora välkända mobiloperatörer i Afrika och Mellan Östern och leverantörer inom telekom. Med anledning av detta förekommer det inte att kreditsäkerheter krävs i samband med kundfordringsexponeringar. SDS har ca 25 (28) procent av sin försäljning till MTN Group vilket bedöms som en riskfaktor. SDD säljer till större kedjor i Sverige och Danmark där kreditrisken bedöms som låg. SDD säljer även till ett antal mindre fristående butiker i samma geografiska område där kreditrisken bedöms som högre. SDD tar alltid en extern kreditrating på alla kunder i samband med kundfordringsexponering. Koncernens kreditförluster har historiskt varit oväsentliga.

För mer information om koncernens kundfordringar, se Not 21.

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kundfordringar		
Motparter med extern kreditrating	2 337	5 645
Motparter utan extern kreditrating:		
Grupp 1	1 052	14 382
Grupp 2	60 966	44 031
Grupp 3		-
Grupp 4		-
Summa motparter utan extern kreditrating	**62 018**	**58 413**
Summa kundfordringar utan nedskrivningsbehov	**64 355**	**64 058**

- Grupp 1 – nya kunder (kundrelationernas varaktighet kortare än 6 månader).
- Grupp 2 – befintliga kunder (kundrelationernas varaktighet längre
- än 6 månader) utan tidigare betalningsförsummelser.
- Grupp 3 – nya kunder (kundrelationernas varaktighet kortare än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.
- Grupp 4 – befintliga kunder (kundrelationernas varaktighet längre än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.

20240729023819

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. För att säkerställa en god betalningsberedskap för den operativa verksamheten analyseras likviditetsbehovet veckovis och likviditetsprognoser över de kommande kvartalen upprättas löpande.

Per den 31 december 2023 har koncernen en likviditet om 3 704 (7 234) KSEK som består av banktillgodohavanden.

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Banktillgodohavanden		
AAA	-	-
AA	-48	2 740
A	-	-
B	3 752	4 494
Summa	**3 704**	**7 234**

Per den 31 december 2023 hade koncernen en checkräkningskredit hos SEB om 9 000 (9 000) KSEK. Per den 31 december 2023 hade koncernen utnyttjat 9 116 (9 109) KSEK av checkkrediten. Tabellen nedan visar de avtalsenliga odiskonterade kassaflodena från koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

Per 31 december 2023

KSEK	< 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	> 5 år
Leverantörsskulder	25 999	-	-	-
Checkkredit	9 116	-	-	-
Obligationslån	-	211 281	-	-
Ovriga långfristiga skulder	-	246	-	-
Leasingskulder (lång- och kortfristiga)	2 898	608	-	-
Summa	**38 014**	**212 135**	**-**	**-**

Per 31 december 2022

KSEK	< 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	> 5 år
Leverantörsskulder	40 247	-	-	-
Checkkredit	9 109	-	-	-
Obligationslån	198 509	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	411	-	-
Leasingskulder (lång- och kortfristiga)	4 031	2 905	609	-
Summa	**251 896**	**3 316**	**609**	**-**

Enligt företagets prognoser så kommer Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten att räcka till för de närmaste tolv månaderna.

3.2 Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna med nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla kapitalstrukturen arbetar bolaget med att uppnå sina finansiella mål, dels genom att sänka kostnaderna och dels genom att öka omsättningen vilket leder till ökade marginaler samt att en lägre skuldsättningsgrad kan uppnås. Koncernen definierar kapital som realkapital och finansiellt kapital. Koncernens skuldsättningsgrad är per balansdagen 31 december 2023, 4,34 (3,71).

NOT 4 - Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Nedan presenteras väsentliga områden där uppskattningar och bedömningar görs.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Koncernen undersöker årligen om något nedskrivningsbehov för goodwill föreligger i enlighet med de redovisningsprinciper som anges i not 2.6 Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar. Koncernens goodwill uppstod i samband med förvärvet av Riaktr i maj 2021 och är hänförligt koncernens rörelsesegment och kassagenererande enhet (KGE) SDS.

Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde, vilket kräver att vissa antaganden måste göras. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Tillväxttakten grundar sig delvis på historiska värden och delvis på framtida förväntningar. Känslighetsanalyser har utförts och koncernen förväntar sig inget nedskrivningsbehov i en nära framtid. Det redovisade vardet för goodwill fördelat på koncernens kassagenererande enhet och rörelsesegment, samt upplysning om nedskrivningstest presenteras i not 16.

Balanserade utgifter för utveckling

Koncernen kapitaliserar kostnader hänförliga till utveckling i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 p. 57 (se 2.4 Immateriella tillgångar). För bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av balanserade utvecklingskostnader har flera antaganden och varierande förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts.

För att fastställa huruvida det föreligger indikation avseende nedskrivning eller vid nedskrivningstest beräknas återvinningsvärdet för narvarande baserat på ett verkligt värde minus försäljningskostnader utifrån en implicit marknadsvärdering av den delen av verksamheten som de balanserade utvecklingsutgifterna relaterar till.

Efter utvärdering av de balanserade utvecklingskostnaderna under 2022 framgick att delar av utfört arbete ansågs vara för kundspecifikt. Detta resulterade i en nedskrivning om cirka 10 MSEK i koncernen och bokfördes som en kostnad i resultaträkningen. Det föreligger ingen indikation på nedskrivning under 2023. Upplysning om redovisat värde för balanserade utgifter för utveckling presenteras i not 16.

Successiv vinstavräkning av projekt

SDS tillämpar successiv vinstavräkning i sina projekt. Ett grundläggande villkor för att kunna bedöma den successiva vinstavräkningen är att projektintäkter och projektkostnader kan fastställas på ett tillförlitligt sätt. Färdigställandegraden bestäms på basen av faktiskt arbetade timmar i relation till projektets totala budgeterade timmar. Uppföljning av projekten, och att projekten är i fas med budget, genomförs på månadsbasis i samband med bokslut.

20240729023819

NOT 5 - Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på typ av intäkt enligt nedan. Försäljning av support redovisas över tid och försäljning av hårdvara och Etop-up redovisas vid en viss tidpunkt. Försäljning av projekt redovisas successivt efter färdigställandegraden. I och med förvärvet av Riaktr under 2021 fördelas intäkterna även in i Smart Capex och Smart Sales & Distribution, vilka redovisas över tid, samt vid en viss tidpunkt.

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023	2022	2023	2022
Försäljning av Support	118 730	101 172	79 210	62 768
Försäljning av Hårdvara	-	-	-	-
Försäljning av Projekt	39 569	13 805	27 362	14 010
Försäljning av Smart Capex	4 119	8 821	4 119	8 821
Försäljning av Smart Sales & Distribution	45 881	37 252	18 615	5 561
Försäljning av Etop-up	55 397	82 361	-	-
Försäljning av Etop-up genom banksystemet	901	1 618	-	-
Försäljning övrigt	148	383	19 842	11 599
Summa	**264 747**	**245 412**	**149 148**	**102 760**

Bolaget har sitt säte i Sverige. Intäkterna från externa kunder i Sverige uppgår till 46 649 (74 325) KSEK och summa intäkter från externa kunder i andra länder uppgår till 218 098 (171 087) KSEK.

Nettoomsättningen per geografiska områden i %	2023	2022
Afrika	46,04%	40,41%
Mellanöstern och Asien	31,03%	22,62%
Europa	22,06%	35,74%
Övrigt	0,87%	1,23%
Koncernen totalt	**100,00%**	**100,00%**

Största kunden är MTN Group och de står för 25 (28) procent av omsättningen.

20240729028220

NOT 6 - Segmentrapportering

Koncernens verkställande direktör utvärderar koncernens verksamhet utifrån både ett produkt- och geografiskt perspektiv och har identifierat två rörelsesegment i dess verksamhet:

Segment 1: SDS levererar produkter för hantering av distributionsnätverk för elektronisk påfyllning av kontantkort samt eProdukter som sträcker sig från gåvo-kort till mobila banktjänster i Afrika, Europa, samt Mellanöstern & Asien.

Segment 2: SDD distribuerar elektroniska produkter via handeln i Sverige & Danmark.

Verkställande direktören använder främst rörelseresultatet i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. Tillgångar och skulder följs ej upp för respektive rörelsesegment.

Upplysning om nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsesegment presenteras i tabellen nedan.

	SDS		SDD		Summa Koncernen	
KSEK	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Försaljning av Support	121 497	103 781	-	-	121 497	103 781
Försäljning av Hårdvara	-	-	-	-	-	-
Försaljning av Projekt	39 569	13 805	-	-	39 569	13 805
Försäljning av Smart Capex	4 119	8 821	-	-	4 119	8 821
Försäljning av Smart Sales & Distribution	45 881	37 252	-	-	45 881	37 252
Försäljning av Etop-up	-	-	55 397	82 361	55 397	82 361
Försäljning av Etop-up genom banksystemet	-	-	901	1 618	901	1 618
Försäljning övrigt	-	-	148	383	148	383
Koncernintern nettoomsattning mellan segment	-2 767	-2 609	-	-	-2 767	-2 609
Nettoomsättning från externa kunder	**208 300**	**161 050**	**56 447**	**84 362**	**264 747**	**245 412**
Koncernintern kostnad mellan segment	-	-	-2 767	-2 609	-2 767	-2 609
Rörelseresultat	**18 398**	**-48 116**	**-1 359**	**-470**	**17 039**	**-48 586**
Finansiella poster - netto	-	-	-	-	-30 804	-23 509
Inkomstskatt	-	-	-	-	-2 247	-3 319
Årets resultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-16 012**	**-75 415**

20240729028821

NOT 7 - Avtalstillgångar och avtalsskulder

	Koncernen	
KSEK	2023	2022
Ingående balans per början av året	**37 249**	**57 767**
Kortfristiga avtalstillgångar hänförliga till mjukvaruavtal som vinstavraknats men ännu inte fakturerats	13 380	-20 518
Utgående balans kortfristiga avtalstillgångar[1]	**50 629**	**37 249**
Ingående balans per början av året	**24 767**	**19 722**
Kortfristiga avtalsskulder hänförliga till support- och licensavtal	5 835	3 082
Kortfristiga avtalsskulder hänförliga till mjukvaruavtal dar beloppet fakturerats men ännu inte vinstavraknats	-1 215	2 365
Kortfristiga avtalsskulder till operatörsavtal i Sverige & Danmark	-697	-402
Utgående balans kortfristiga avtalsskulder[2]	**28 691**	**24 767**

1) Se not 23 upplupna intäkter.
2) Se not 28 förutbetalda intäkter.

	Koncernen	
KSEK	2023	2022
Orderstock lika med det sammanlagda beloppet av det transaktionspris som fördelats till supportavtal, mjukvaruavtal samt hårdvaruavtal som är ouppfyllda eller delvis ouppfyllda per den 31 december.	59 192	92 441

Ledningen förväntar sig att 100% av transaktionspriset, som fördelats till ouppfyllda avtal per den 31 december 2023, kommer att redovisas som intäkt under nästa räkenskapsår. Support- och licensavtalen kommer att redovisas som intäkt linjärt över räkenskapsåret 2024 och mjukvaruavtalen kommer att redovisas som intäkt genom successiv vinstavräkning under 2024.

NOT 8 - Moderbolagets försäljning till och inköp från koncernföretag

Moderbolaget har under året fakturerat dotterbolaget Seamless Digital Distribution AB (SDD) 2 767 (2 609) KSEK för support av ERS 360°, samt Seamless Disitribution Systems Pakistan (SMC-Pvt) Limited 1 177 (0) KSEK. SDS har även fakturerat dotterbolaget eServ 15 230 (8 322) KSEK och Riaktr 3 434 (3 277) KSEK för management tjänster och utveckling.

Moderbolaget har köpt tjänster från koncernföretagen Seamless Private Limited uppgående till 32 787 (36 784) KSEK och Seamless Distribution Systems Pakistan (SMC-Pvt) Limited uppgående 9 442 (0) KSEK avseende utveckling av mjukvara och mjukvaruplattformar. Moderbolaget har även köpt tjänster från E-Distribution för 3 093 (4 916) KSEK, samt så har moderbolaget köpt tjänster från eServGlobal motsvarande 27 862 (14 907) KSEK och Riaktr 4 968 (5 561) KSEK.

Moderbolaget har per 31 december 2023 en fordran motsvarande 6 033 (12 149) KSEK till E-Distribution, en fordran till eServGlobal till ett värde av 9 555 (15 284) KSEK och en fordran motsvarande 9 793 (4 789) KSEK till Riaktr, samt en fordran till dotterbolaget Seamless Distribution Systems Pakistan (SMC-Pvt) Limited uppgående 4 456 (0) KSEK.

Moderbolaget har en skuld på 13 791 (12 554) KSEK till koncernföretaget Seamless Private Limitied och 5 136 (6 934) KSEK till SDD, samt en skuld till Buseam Option AB om 150 (0) KSEK. Moderbolaget har även en skuld till eServGlobal motsvarande 4 778 (0) KSEK och Seamless Distribution Systems Pakistan (SMC-Pvt) Limited uppgående 5 325 (0) KSEK

20240729023727

NOT 9 - Ersättningar till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023	2022	2023	2022
PwC Sverige				
Revisionsuppdrag	688	768	688	768
Revisions verksamhet utöver revisionsuppdraget	142	33	142	33
Skatterådgivning	164	129	164	129
Ovrigt	-	-	-	-
Summa	**994**	**930**	**994**	**930**
Övriga revisorer				
Revisionsuppdraget	309	193	-	-
Ovriga lagstadgade uppdrag	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Ovrigt	-	-	-	-
Summa	**309**	**193**	**-**	**-**
Totalt	**1 303**	**1 123**	**994**	**930**

NOT 10 - Ersättningar till anställda mm.

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023	2022	2023	2022
Löner och andra ersättningar	65 953	63 728	1 207	9 842
Sociala avgifter	11 362	12 130	1 885	2 885
Pensionskostnader – avgiftsbestamda planer	4 348	4 662	460	1 237
Övriga personalkostnader	2 522	3 884	202	826
Summa	**84 184**	**84 405**	**3 754**	**14 791**

	Koncernen	
	2023	2022
Löner och andra ersättningar, samt sociala kostnader KSEK	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar
Styrelsen	1 205	1 650
Verkställande direktör	1 954	1 577
Ovriga ledande befattningshavare, anstallda	1 391	1 364
Övriga anställda	72 765	71 267
Summa	**77 315**	**75 858**

20240729023823

NOT 10 - Ersättningar till anställda mm. (FORTSÄTTNING)

	Koncernen							
	Grundlön/ Styrelse arvode ex moms		Rörlig ersättning		Pensions-kostnader		Summa	
KSEK	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nuvarande styrelseordförande[1]								
Martin Roos	1 563	1 408	75	-	-	-	1 638	1 408
Leif Frykman	-	168	-	-	-	-	-	168
Nuvarande styrelseledamöter[2]								
Pia Hofstedt	100	300	-	-	-	-	100	300
Morten Karlsen Sörby	100	300	-	-	-	-	100	300
Johan Wilsby	-	129	-	-	-	-	-	129
Tomas Klevbo	175	-	-	-	-	-	175	-
Mats Andersson	175	-	-	-	-	-	175	-
Verkställande Direktör[3]								
Martin Schedin (t.f)	285	399	-	-	-	-	285	399
Mats Victorin	-	1 200	-	-	-	346	-	1 546
Eddy Cojulun	1 487	-	-	-	-	-	1 487	-
Summa	**3 885**	**3 904**	**75**	**-**	**-**	**346**	**3 960**	**4 250**
Övriga ledande befattnings-havare								
Anställda 2 (1), konsulter 3 (2)								
Anställda (ex sociala kostnader)	3 173	1 335	-	-	235	237	3 408	1 573
Konsulter[4]	7 057	5 576	-	-	-	-	7 057	5 576
Summa	**10 230**	**6 911**	**-**	**-**	**235**	**237**	**10 465**	**7 149**

1) Styrelsen utsåg styrelseledamoten Martin Roos till styrelseordförande fram tills tiden för bolagsstämma 2023 när Leif Frkyman i juni 2022 meddelade styrelsen och valberedningen att han avgår ur SDS styrelse och lämnar sin post som styrelseordförande. Martin Roos omvaldes till styrelseordförande på årsstämman den 30 maj 2023.

2) Johan Wilsby, som tillträdde som styrelseledamot i april 2021, meddealde i juni 2022 att han lämnar sin post i SDS styrelse. Morten Karlsen Sörby och Pia Hofstedt ersattes av Tomas Klevbo och Mats Andersson vid årsstämman den 30 maj 2023 då de valt att lämna sina poster som ordinarie ledamöter.

3) Martin Schedin (CFO) utsågs av SDS:s styrelse till tillförordnad VD efter att Mats Victorin i juni 2022 meddelade att han lämnar sin post. Martin har under 2022 fakturerat för sin post som Bolagets tillförordnad VD. Den 1 juni 2023 välkomnade SDS Bolagets nya VD, Eddy Cojulun och han tillträdde efter Martin Schedin som tackas av efter ett års tjänstgöring som interims-VD. Martin fortsatte i rollen som CFO i bolaget.

4) Under både 2022 och 2023 har Martin Schedin (CFO) även fakturerat för sin roll som Bolagets CFO och Sandipan Mukherjee (CTO) fakturerat hela sitt arvode genom eget företag. Tommy Eriksson (COO) har fakturerat hela sitt arvode genom eget företag under 2023. Niclas Handfast (tidigare CCO) fakturerade fram till maj 2022 för sitt arvode som Bolagets CCO.

20240329075824

NOT 10 - Ersättningar till anställda mm. (FORTSÄTTNING)

	Koncernen			
	2023		2022	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	3	-	3	1
Verkställande direktor och ovriga ledande befattningshavare	5	-	4	-
Summa	**8**	**-**	**7**	**1**

	2023		2022	
Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	3	1	6	2
Summa Moderbolag	**3**	**1**	**6**	**2**
Dotterbolag				
eServGlobal (Frankrike, Dubai & Rumanien)	25	6	29	8
SDD (Sverige)	1	-	1	-
SPL (Indien)	86	26	91	25
Riaktr (Belgien)	26	6	27	5
Seamless Pakistan	83	12	-	-
Summa dotterföretag	**220**	**50**	**148**	**38**
Koncernen totalt	**223**	**51**	**154**	**40**

NOT 11 - Övriga rörelseintäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Övriga rörelseintäkter KSEK	2023	2022	2023	2022
Valutakursvinster	26 084	33 794	25 349	29 115
Övriga rörelseintäkter	56	43	21	32
Summa	**26 139**	**33 837**	**25 370**	**29 147**

	Koncernen		Moderbolaget	
Övriga rörelsekostnader KSEK	2023	2022	2023	2022
Valutakursförluster	-29 495	-24 462	-28 452	-22 046
Summa	**-29 495**	**-24 462**	**-28 452**	**-22 046**

20240719002825

NOT 12 - Finansiella intäkter och kostnader/ Ränteintäkter och räntekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Finansiella intäkter / Ränteintäkter KSEK	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Ränteintäkter på kundfordringar	54	29	11	-
Summa	**54**	**29**	**11**	**-**

	Koncernen		Moderbolaget	
Finansiella kostnader / Räntekostnader KSEK	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Räntekostnader på checkräkningskredit	-544	-220	-544	-220
Rantekostnader på leasingskulder	-493	-428	-	-
Räntekostnader på obligationslån	-28 719	-23 151	-28 719	-23 151
Övriga finansiella kostnader	-1 102	262	-1 091	-22
Summa	**-30 858**	**-23 538**	**-30 354**	**-23 393**
Finansiella poster – netto	**-30 804**	**-23 509**	**-30 343**	**-23 393**

NOT 13 - Inkomstskatt

	Koncernen		Moderbolaget	
Inkomstskatt KSEK	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Aktuell skatt på årets resultat	-584	-1 447	-	-
Utländsk källskatt	-1 663	-1 872	-794	-970
Summa aktuell skatt	**-2 247**	**-3 319**	**-794**	**-970**
Uppskjuten skatt	-	-	-	-
Summa uppskjuten skatt	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa inkomstskatt	**-2 247**	**-3 319**	**-794**	**-970**

20240729032826

NOT 13 - Inkomstskatt (FORTSÄTTNING)

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Resultat före skatt	-13 765	-72 096	-18 205	-74 339
Inkomstskatt beraknad på svensk skattesats på 20,6% (20,6%)	2 836	14 852	3 750	15 314
Skatteeffekter av:				
- Ej avdragsgilla kostnader	-48	-24	-6	-5
- Utländsk källskatt	-1 663	-1 872	-794	-970
- Koncernbidrag	-	-	-	-
- Utnyttjande av forlustavdrag som tidigare inte redovisats	-922	-13 804	-3 744	-15 308
- Skillnad i skattesats i andra koncernföretag	-2 450	-2 470	-	-
- Justering avseende tidigare år	-	-	-	-
Inkomstskatt	**-2 247**	**-3 319**	**-794**	**-970**

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen är 23,5 (23,3) procent och för Moderbolaget 20,6 (20,6) procent.

SDS har outnyttjade underskottsavdrag om 63 172 KSEK i moderbolaget för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats per 31 december 2023. eServ-Global har outnyttjade underskottsavdrag om cirka 82,3 miljoner EUR för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats per 31 december 2023.

Inget av underskotten har något förfallodatum.

Kopplat till nyttjanderättstillgången finns en uppskjuten skatteskuld på 788 KSEK och kopplat till leasingskulden finns en uppskjuten skattefordran på 722 KSEK. Nettobeloppet uppskjuten skatteskuld uppgår per 2023-12-31 till 66 KSEK.

NOT 14 - Resultat per aktie

Före och efter utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. I moderbolaget finns utestående optioner vilka kan bidra till en eventuell utspädningseffekt. De utestående optionerna har inte medfört någon utspädningseffekt för någon av åren och resultat per aktie, före och efter utspädning, blir därför desamma.

	Koncernen	
KSEK	**2023**	**2022**
Resultat som är hänforligt till moderbolagets aktieägare	-16 012	-75 415
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	12 764 881	10 327 789
Resultat per aktie, före och efter utspädning	**-1,25**	**-7,30**

NOT 15 - Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser har redovisats i rapporten över totalresultat enligt följande:

	Koncernen	
KSEK	**2023**	**2022**
Övriga rörelseintäkter och kostnader – netto (not 11)	-3 356	9 375
Summa	**-3 356**	**9 375**

20240729023827

NOT 16 - Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
IP rättigheter KSEK	**2023-12-31**	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående redovisat värde	9 750	12 417	9 750	12 417
Periodens inkop/upparbetning	-	-	-	-
Periodens avskrivningar	-2 667	-2 667	-2 667	-2 667
Utgående redovisat värde	**7 083**	**9 750**	**7 083**	**9 750**
Ackumulerat				
Ackumulerat anskaffningsvarde	25 000	25 000	25 000	25 000
Ackumulerade avskrivningar	-17 917	-15 250	-17 917	-15 250
Ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-
Redovisat värde[1]	**7 083**	**9 750**	**7 083**	**9 750**

1) Redovisat värde för posten IP rättigheter utgörs av immateriella rättigheter knutna till transaktionsplattformen ERS 360°.

	Koncernen		Moderbolaget	
Balanserade utgifter för utveckling KSEK	**2023-12-31**	**2022-12-31**	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående redovisat varde	105 154	101 504	35 744	38 600
Periodens valutakursdifferenser	-101	6 666	-	13
Periodens inkop/upparbetning	30 371	45 723	17 884	22 340
Periodens avskrivningar	-34 363	-38 806	-11 329	-15 277
Periodens nedskrivningar	-	-9 933	-	-9 933
Utgående redovisat värde	**101 061**	**105 154**	**42 298**	**35 744**
Ackumulerat				
Ackumulerat anskaffningsvarde	243 238	212 867	78 824	60 940
Ackumulerade valutakursdifferenser	6 001	6 102	13	13
Ackumulerade avskrivningar	-138 245	-103 882	-26 606	-15 276
Ackumulerade nedskrivningar	-9 933	-9 933	-9 933	-9 933
Redovisat värde	**101 061**	**105 154**	**42 298**	**35 744**

	Koncernen	
Goodwill KSEK	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående redovisat värde	106 727	98 082
Periodens valutakursdifferenser	-310	8 645
Tillkommit genom rorelseförvarv	-	-
Utgående redovisat värde	**106 417**	**106 727**
Ackumulerat		
Ackumulerat anskaffningsvärde	98 082	98 082
Ackumulerade valutakursdifferenser	8 335	8 645
Ackumulerade avskrivningar	-	-
Redovisat värde	**106 417**	**106 727**

20240729023228

NOT 16 - Immateriella tillgångar (FORTSÄTTNING)

Nedskrivningsprövning av goodwill
Redovisat värde för goodwill uppgående till 106 417 (106 727) KSEK per den 31 december 2023 är hänförligt till koncernens kassagenererande enhet och rörelsesegment SDS.

Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten har fastställts baserat på beräkning av nyttjandevärdet som använder kassaflödesprognoser baserade på finansiella budgetar för en femårsperiod som godkänts av företagsledningen samt diskonteringsränta.

Kassaflöden bortom femårsperioden har extrapolerats med en konstant tillväxttakt uppgående till 2 (2)%. Den konstanta tillväxten är uppskattad av företagsledningen utifrån historiska resultat för den kassagenererande enheten och deras förväntningar på marknadsutvecklingen. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden där koncernen verkar.
Diskonteringsränta före skatt som används i nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden uppgår till 15 (15)%.

Övriga viktiga variabler i beräkningen av nyttjandevärdet utgörs av antagande tillväxt och marginaler.
Företagsledningens bedömningar baseras på historiska erfarenheter, marknadsbedömningar baserade på information från våra kunder och tillgängliga offentliga bedömningar av konjunktur och marknadsutveckling.

Känslighetsanalys:
Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten överstiger det redovisade värdet för goodwill med god marginal.

Detta gäller även för antagande om:
- diskonteringsräntan före skatt hade varit 5 procentenhet högre, eller
- den uppskattade EBITDA-marginalen minskar med 5 procentenheter.

20240729023229

NOT 17 - Materiella anläggningstillgångar och Nyttjandrättstillgångar

	Koncernen	
Maskiner och Inventarier KSEK	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående redovisat värde	5 099	5 462
Periodens valutakursdifferenser	-27	178
Periodens inköp	2 440	2 839
Periodens avskrivningar	-4 271	-3 380
Utgående redovisat värde	**3 241**	**5 099**
Ackumulerat		
Ackumulerat anskaffningsvärde	19 397	16 957
Periodens valutakursdifferenser	-29	-2
Ackumulerade avskrivningar	-16 127	-11 856
Redovisat värde	**3 241**	**5 099**

	Moderbolaget	
Maskiner och Inventarier KSEK	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående redovisat värde	1 201	775
Periodens inkop	113	1 029
Periodens avskrivningar	-649	-603
Utgående redovisat värde	**664**	**1 201**
Ackumulerat		
Ackumulerat anskaffningsvärde	2 742	2 629
Ackumulerade avskrivningar	-2 077	-1 428
Redovisat värde	**664**	**1 201**

	Koncernen	
Nyttjanderättstillgångar KSEK	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående redovisat värde	7 468	10 436
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	8	632
Periodens avskrivningar	-3 651	-3 601
Utgående redovisat värde	**3 825**	**7 468**
Ackumulerat		
Ackumulerat anskaffningsvärde	17 819	17 811
Ackumulerade avskrivningar	-13 995	-10 344
Redovisat värde	**3 825**	**7 468**

20240729023830

NOT 18 - Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvarde	143 922	143 700
Förvärv	-	-
Aktieägartillskott	1 755	221
Utgående redovisat värde	**145 677**	**143 922**

Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag i KSEK:

					Redovisat värde		Eget Kapital	
Namn	Land	Organistions-nummer	Andel som ägs av MB	Huvudsaklig verksamhet	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Seamless Private Limited	Indien	206234	100%	Programutveckling och IT-produktion	1 816	1 816	15 380	13 002
Buseam Option AB	Sverige	559128-7148	100%	Optionsprogram	50	50	29	30
Seamless Digital Distribution AB	Sverige	559165-5500	100%	Forsaljning av trådlös telekommunikation	2 318	564	50	50
E-Distribution	Nigeria	1356393	100%	Programutveckling och IT-produktion	26	26	995	644
eServGlobal holding SAS	Frankrike	484 823 745	100%	Forsäljning av programvara	21 258	21 258	54 845	23 983
Real Impact Analytics S.A.	Belgien	0668.503 016	100%	Programutveckling och IT-produktion	120 208	120 208	33 532	12 516
Seamless Distribution Systems Pakistan (SMC-Pvt) Limited	Pakistan		100%	Programutveckling och IT-produktion	-	-	912	-
Summa					**145 677**	**143 922**	**105 744**	**50 225**

Rösträttsandelarna överensstämmer med kapitalandelarna.

NOT 19 - Finansiella instrument per kategori

	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
KSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar i balansräkningen		
Deposition	1 270	1 074
Kundfordringar	64 355	64 058
Ovriga fordringar	2 405	1 110
Upplupna intakter	51 910	38 352
Likvida medel	3 704	7 234
Summa	**123 644**	**111 828**
Skulder i balansräkningen		
Leverantörsskulder	25 999	40 247
Checkkredit	9 116	9 109
Obligationslån	211 281	198 509
Ovriga kortfristiga skulder	14 488	17 895
Övriga långfristiga skulder	246	411
Summa	**261 131**	**266 171**

20240729023931

NOT 20 - Varulager

	Koncernen	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Taltid – Mikrokredit	1 193	1 215
Taltid - International E-TopUp	134	145
Taltid - Nordisk E-TopUp "SDD"	273	592
Summa	**1 600**	**1 951**

Under räkenskapsåret 2023 har kostnader för samtalstid redovisats i koncernens rapport över totalresultat om 53 719 (80 451) KSEK. De redovisades som kostnader för såld samtalstid och kostnader för utförda tjänster.

	Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Taltid – Mikrokredit	1 193	1 215
Taltid - International E-TopUp	134	145
Summa	**1 327**	**1 360**

Under räkenskapsåret 2023 har kostnader för samtalstid redovisats i moderbolagets resultaträkning om 305 (674) KSEK. De redovisades som kostnader för såld samtalstid och kostnader för utförda tjänster.

NOT 21 - Kundfordringar

	Koncernen	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kundfordringar	64 355	64 058
Reservering för förväntade kreditförluster	-	-
Kundfordringar – netto	**64 355**	**64 058**
Åldersfördelningen av dessa kundfordringar framgår nedan:		
1-30 dagar	3 849	7 735
31-60 dagar	13 661	12 473
> 61 dagar	16 395	16 903
Summa förfallna kundfordringar	**33 904**	**37 112**

Koncernen hade inga kundförluster under 2023. Koncernen hade kundförluster om cirka 557 KSEK under 2022. Bolaget tog beslut om att boka tre kundfakturor som konstaterade kundförluster över resultat då kunden inte kommer att betala Bolaget för dessa fakturor. Reserven för förväntade kreditförluster baseras på historiska kreditförlusters procentuella del av omsättningen, samt med beaktande av framåtblickande information. Koncernens kreditförluster har historiskt varit obetydliga och även reserven för förväntade kreditförluster har bedömts obetydlig per den 31 december 2023 varför ingen reserv redovisats.

	Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kundfordringar	29 440	36 736
Kundfordringar – netto	**29 440**	**36 736**

20240729028337

NOT 22 - Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Fordran anställda	40	53	-	-
Bankgaranti	-	996	-	996
Ovriga fordringar	2 365	-	537	-
Summa	**2 405**	**1 049**	**537**	**996**

NOT 23 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda kostnader	6 131	4 945	3 134	1 940
Upplupna intäkter	51 910	38 352	39 312	30 757
Summa	**58 040**	**43 296**	**42 446**	**32 697**

NOT 24 - Likvida medel

I likvida medel i balansräkningen och rapporten över kassaflöden ingår följande post:

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Banktillgodohavanden	3 704	7 234	86	69
Summa	**3 704**	**7 234**	**86**	**69**

20240729072833

NOT 25 - Aktiekapital och tillskjutet kapital

	Koncernen			
KSEK	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2022	**9 922 383**	**992**	**111 470**	**112 462**
Nyemission[1]	540 541	54	19 846	19 900
Per 31 december 2022	**10 462 924**	**1 046**	**131 316**	**132 362**
Nyemission[2]	2 352 942	235	19 661	19 896
Riktad emission[3]	2 649 008	265	17 735	18 000
Per 31 december 2023	**15 464 874**	**1 546**	**168 712**	**170 258**

	Moderbolaget			
KSEK	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2022	**9 922 383**	**992**	**110 314**	**111 306**
Nyemission[1]	540 541	54	19 846	19 900
Per 31 december 2022	**10 462 924**	**1 046**	**130 160**	**131 206**
Nyemission[2]	2 352 942	235	19 661	19 896
Riktad emission[3]	2 649 008	265	17 735	18 000
Per 31 december 2023	**15 464 874**	**1 546**	**167 556**	**169 102**

Aktiekapitalet består av 15 464 874 aktier. Antal aktier är i heltal. Aktierna har ett röstvärde på en röst/aktie.

1) Styrelsen i SDS fattade den 18 mars 2022 ett beslut om att genomföra en riktad emission med stöd av bolagstämmans bemyndigande till de större aktieägarna i SDS. Den riktade nyemissionen av 540 541 aktier till ett pris motsvarande 37 kr gav en total teckningslikvid om cirka 20 MSEK. Teckningskursen baserades på den volymvägda snittkursen under de då senaste 10 handelsdagarna. Den riktade nyemssionen av aktier som offentliggjordes genom pressmeddelande den 18 mars 2022 blev fulltecknad den 1 april 2022 och Bolaget tillfördes 20 MSEK. Tillhörande emissionskostnader om 100 KSEK bokfördes mot emissionen.

2) Vid extra bolagsstämma i SDS den 30 mars 2023 beslutades om en riktad nyemission av aktier. Den extra bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag till beslut om riktad nyemission av högst 2 352 942 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 235 294,20 kronor. Teckningskursen fastställdes till 8,50 kronor per aktie, vilket motsvarar en premie om 18 procent i förhållande till stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market den 1 mars 2023. Tecknade aktier ska betalas kontant eller genom kvittning, varvid kvittning av teckningslikvid kan ske till maximalt det belopp som motsvarar vissa teckningsberättigades fordringar på bolaget om sammanlagt 5,4 MSEK. I april 2023 erhöll Bolaget 20 MSEK och tillhörande aktier registrerades.

3) Vid extra bolagsstämma i september 2023 beslutade styrelsen om att genomföra en riktad nyemission om högst 264 900,80 kronor genom utgivande av högst 2 649 008 aktier. Teckningskursen fastställdes till 7,55 kronor per aktie, vilket motsvarar en premie om 1,2 procent i förhållande till den volymviktade genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden mellan 5 augusti 2023 och den 5 september 2023. Tecknade aktier ska betalas kontant eller genom kvittning, varvid kvittning av teckningslikvid kan ske till maximalt det belopp som motsvarar vissa teckningsberättigades fordringar på bolaget om sammanlagt 1 225 000 kronor. Den riktade emissionen riktade sig till ledningsgruppen, styrelsen samt existerande ägare, där flertalet tidigare ingått i det konsortium som stöttat bolaget sedan börsnoteringen 2017. Bolaget välkomnade även en grupp med nya investerare där det ingår seniora ledare från telekomindustrin. Ledningsgruppen och styrelsen deltar med 6,4 MSEK av de 20 miljonerna.

20240729023834

NOT 26 - Obligationslån

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristig skuld, Obligationslån	-	198 509	-	198 509
Långfristig skuld, Obligationslån	211 281	-	211 281	-
Summa	**211 281**	**198 509**	**211 281**	**198 509**

Bolaget emitterade under 2021 ett obligationslån med en initial volym om 200 MSEK. Obligationslånet har en löptid om tre år med en rörlig ränta om tre månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Nettolikviden från obligationslånet användes, utöver finansieringen av köpeskillingen för förvärvet av Riaktr, även till att refinansiera samtliga aktieägar- och räntebärande kort- och långfristiga lån, samt lösen av checkräkningskrediten. Tillhörande obligationskostnader om 15 719 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid om tre år och redovisas som del av räntekostnader.

Till följd av försämrad EBITDA för det fjärde kvartalet 2022 bröt SDS mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer och lånet omklassificerades till ett kortfristigt lån. Med anledning av detta anlitade SDS Pareto Securities och Gernandt & Danielsson för att föra en dialog med de största obligationsinnehavarna, i syfte att genom villkorsändringar hantera situationen på ett lämpligt sätt. Diskussionerna med obligationsinnehavare, som tillsammans innehar cirka 65,6% av utestående nominellt belopp om 200 MSEK, mynnade ut i överenskommelser kring vissa ändringar i obligationsvillkoren. Obligationsinnehavarna i fråga röstade för dessa ändringar i ett skriftligt röstningsförfarande (written procedure) och ändringarna trädde i kraft 11 april 2023. Lånet är återigen att ses som långfristigt sedan den 11 april 2023.

Som en del av villkorsändringarna fick SDS möjlighet att skjuta på tre räntebetalningar under 2023. Under året har SDS valt att skjuta på de betalningarna som skulle förfallit till betalning i augusti och november 2023. Ett räntepåslag om 2% löper under ränteperioden för den del som skjuts upp. Uppskjutandet av räntebetalningen görs i enlighet med de omförhandlade obligationsvillkoren daterade 11 april 2023.

NOT 27 - Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristig skuld hos koncernföretag	-	-	29 180	27 588
Övriga kortfristiga skulder	14 902	18 202	2 707	5 630
Checkräkningskredit[1]	9 116	9 109	9 116	9 109
Summa	**24 018**	**27 311**	**41 002**	**42 327**

1) Koncernen hade per den 31 december 2023 en beviljad checkräkningskredit hos SEB som uppgick till 9 000 (9 000) KSEK och per den 31 december 2023 hade koncernen utnyttjat 9 116 (9 109) KSEK av checkkrediten.

NOT 28 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Upplupen semesterlöneskuld	4 321	2 564	324	217
Upplupna sociala avgifter	1 206	87	102	68
Förutbetalda intäkter, förskottsbetalningar	29 710	25 090	11 306	9 387
Övriga upplupna kostnader	4 865	3 439	-136	3 264
Summa	**40 102**	**31 180**	**11 593**	**12 936**

20240729027837

NOT 29 - Leasingavtal

Koncernen har tre långtidskontrakt avseende kontorslokaler varav det första påbörjades den 19 april 2019 och har en löptid på fem år. Det andra tilllkom i och med förvärvet av eServGlobal den 25 juli 2019 och har en löptid på cirka 6 år. Det tredje tillkom i och med förvärvet av Riaktr och byte av kontorlokal, kontraktet har en löptid på 3 år. Nyttjanderätten avseende de nya kontorslokalerna redovisas från och med den 19 april 2019, den 25 juli 2019 respektive den 1 oktober 2021.

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	Koncernen	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Nyttjanderättstillgångar		
Kontorslokaler	3 825	7 468
Summa	**3 825**	**7 468**
Leasingskulder		
Långfristiga	608	3 514
Kortfristiga	2 898	4 031
Summa	**3 506**	**7 545**

Redovisade belopp i rapporten över totalresultat relaterade till leasingavtal:

	Koncernen	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar:		
Kontorslokaler	-3 651	-3 601
Summa	**-3 651**	**-3 601**

Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-248	-428
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i övriga externa kostnader)[1]	-2 732	-2 896
Utgifter hanförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt varde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i ovriga externa kostnader)	-	-

Inga väsentliga variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulden har identifierats. Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under räkenskapsåret 2023 var 7 030 (7 863) KSEK. Se löptidsanalys för leasingskulder i not 3 Finansiell riskhantering, avsnittet Likviditetsrisk.

1) Utgifter hänförliga till avtal av lågt värde för räkenskapsåret 2023 utgörs av hyreskontrakt avseende kontorslokaler. Per den 31 december 2023 har koncernen 4 (4) st korttidslesingavtal.

20240729072836

NOT 30 - Aktierelaterade ersättningar

Koncernen hade ett teckningsoptionsprogram - LTIP 2017-som beslutades på extra bolagsstämma den 27 november 2017. Optionspremierna erlades i december 2017. Programmet är avslutat per 2023-12-31.

Förändringar i antalet utestående aktieoptioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris i koncernen och moderbolaget är som följer:

	Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Per 1 januari		
Tilldelade, optionsprogram LTIP 2017	26	26
Förverkade optioner under året	-26	-
Per 31 december	-	26

NOT 31 - Transaktioner med närstående

- Vid extra bolagsstämma den 30 mars 2023 beslutades om en riktad nyemission av aktier av högst 2 352 942 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 235 294,20 kronor. Teckningskursen fastställdes till 8,50 kronor per aktie, vilket motsvarar en premie om 18 procent i förhållande till stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market den 1 mars 2023. Tecknade aktier ska betalas kontant eller genom kvittning, varvid kvittning av teckningslikvid kan ske till maximalt det belopp som motsvarar vissa teckningsberättigades fordringar på bolaget om sammanlagt 5,4 MSEK. I april 2023 erhöll Bolaget 20 MSEK och tillhörande aktier registrerades. Rätt att teckna de nya aktierna tillkommer Gerhard Dal (personligen eller genom bolag), Jan Karlander (personligen eller genom bolag), Johan Harrysson (personligen eller genom bolag), John Longhurst (personligen eller genom bolag), Lars Rodert (personligen eller genom bolag), Magnus Vestin (personligen eller genom bolag), Martin Roos (personligen eller genom bolag), Martin Schedin (personligen eller genom bolag), Mats Andersson (personligen eller genom bolag), Olivier Moisse (personligen eller genom bolag), Per Nilsson (personligen eller genom bolag), Roland Wallman (personligen eller genom bolag), Sandipan Mukherjee (personligen eller genom bolag), Tomas Klevbo (personligen eller genom bolag), Naviq AB och Vesa Varis (personligen eller genom bolag).
- Vid extra bolagsstämma i september 2023 beslutade styrelsen om att genomföra en riktad nyemission om högst 264 900,80 kronor genom utgivande av högst 2 649 008 aktier. Teckningskursen fastställdes till 7,55 kronor per aktie, vilket motsvarar en premie om 1,2 procent i förhållande till den volymviktade genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden mellan 5 augusti 2023 och den 5 september 2023. Tecknade aktier ska betalas kontant eller genom kvittning, varvid kvittning av teckningslikvid kan ske till maximalt det belopp som motsvarar vissa teckningsberättigades fordringar på bolaget om sammanlagt 1 225 000 kronor. Den riktade emissionen riktade sig till ledningsgruppen, styrelsen samt existerande ägare, där flertalet tidigare ingått i det konsortium som stöttat bolaget sedan börsnoteringen 2017. Bolaget välkomnar även en grupp med nya investerare där det ingår seniora ledare från telekomindustrin. Ledningsgruppen och styrelsen deltar med 6,4 MSEK av de 20 miljonerna.
- Martin Schedin (CFO), Sandipan Mukherjee (CTO) fakturerade under 2023 marknadsmässigt arvode direkt genom eget bolag till SDS. Det fakturerade arvodet är på löpande räkning och kan därför variera mellan kvartalen. Totalt har dessa två fakturerat 5 994 (6 219) KSEK under året. Tommy Eriksson (COO) har under 2023 fakturerat marknadsmässigt arvode genom eget bolag till SDS till ett värde av 3 184 (0) per sista december 2023 var 2 608 (1 742) KSEK obetalt av SDS.
- Martin Roos, SDS:s ordförande, har under 2023 fakturerat 1 594 (1 050) KSEK för stöttning och support avseende marknadsföring, finansiering och strategi enligt bestämmelse på styrelsemöte den 8 juni 2022. Per den sista december var 52 (774) KSEK obetalt av SDS.

NOT 32 - Övriga externa kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023	2022	2023	2022
Konsultkostnader	14 946	20 359	59 747	70 164
Övriga kostnader	28 410	43 376	12 346	16 765
Summa	**43 355**	**63 735**	**72 094**	**86 929**

20240729023837

NOT 33 - Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Företagsinteckning	22 000	22 000	22 000	22 000
Summa	**22 000**	**22 000**	**22 000**	**22 000**

Företagsinteckning utgör ställda säkerheter om 10 MSEK avseende checkräkningskredit, samt 12 MSEK tillhörande det upptagna obligationslånet från 2021.

NOT 34 - Rapport över kassaflöden

	Koncernen					
				Icke kassaflödespåverkande förändringar		
KSEK	Per 1 januari 2022	Kassaflöden	Nya lån/tillskott	Kvittningsemission	Räntekostnader	Per 31 december 2022
Långfristiga lån	195 254	-405	-	-	3 660	198 509
Checkkredit	-	9 109	-	-	-	9 109
Kortfristiga lån	-	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	19 900	-	-	19 900
Leasingskulder	10 697	-3 152	-	-	-	7 545
Summa	**205 951**	**5 552**	**19 900**	**-**	**3 660**	**235 063**

	Koncernen					
				Icke kassaflödespåverkande förändringar		
KSEK	Per 1 januari 2023	Kassaflöden	Nya lån/tillskott	Kvittningsemission	Räntekostnader	Per 31 december 2023
Långfristiga lån	198 509	-4 449	-	-	17 221	211 281
Checkkredit	9 109	6	-	-	-	9 116
Kortfristiga lån	-	-	-	-	-	-
Nyemission	19 900	-	31 475	6 525	-	57 900
Leasingskulder	7 545	-4 039	-	-	-	3 506
Summa	**235 063**	**-8 481**	**31 475**	**6 525**	**17 221**	**281 803**

	Moderbolaget					
				Icke kassaflödespåverkande förändringar		
KSEK	Per 1 januari 2022	Kassaflöden	Nya lån/tillskott	Kvittningsemission	Räntekostnader	Per 31 december 2022
Långfristiga lån	195 254	-405	-	-	3 660	198 509
Checkkredit	-	9 109	-	-	-	9 109
Kortfristiga lån	-	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	19 900	-	-	19 900
Summa	**195 254**	**8 704**	**19 900**	**-**	**3 660**	**227 518**

20240702002838

NOT 34 - Rapport över kassaflöden

	Moderbolaget					
				Icke kassaflödespåverkande förändringar		
KSEK	Per 1 januari 2023	Kassaflöden	Nya lån/tillskott	Kvittningsemission	Räntekostnader	Per 31 december 2023
Långfristiga lån	198 509	-4 449	-	-	17 221	211 281
Checkkredit	9 109	6	-	-	-	9 116
Kortfristiga lån	-	-	-	-	-	-
Nyemission	19 900	-	31 475	6 525	-	57 900
Summa	**227 518**	**-4 443**	**31 475**	**6 525**	**17 221**	**278 297**

Nedan presenteras tilläggsupplysningar till rapporten över kassaflöden för koncernen och moderbolaget för övriga icke-likviditetspåverkande poster.

Koncernen KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Orealiserade valutakursdifferenser	310	74
Ovriga ej likvida poster, ränta	24 001	-
Koncernen totalt	**24 311**	**74**

NOT 35 - Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- SDS erhöll en order, till ett sammanlagt värde av 8,8 MSEK, från en befintlig kund som är en av de ledande mobiloperatörerna i Oman. Ordern avser att Seamless ska utveckla programvara och tjänster som förbättrar de produkter som operatören erbjuder sina slutkunder. Onboarding-processen för prenumeranterna optimeras med införande av mer intuitiva flöden. Erbjudandet kommer att bli mer strukturerat och organiserat för att underlätta för operatörens partners att bidra till ekosystemet. Alla dessa nya funktioner som används av kunden kommer att stärka utbudet på marknaden och erbjuda dess prenumeranter i Oman oöverträffade alternativ. Intäkterna kommer att tas när de olika förbättringarna och erbjudandena utvecklats av Seamless och implementerats av kunden, vilket förväntas realiseras fram till slutet av andra kvartalet 2024.
- SDS och Emida Technologies, två stora globala ledare inom telekomförsäljning och distribution, meddelar stolt ett strategiskt partnerskap för att expandera över hela Latinamerika. Detta samarbete markerar en betydande milstolpe för båda företagen när de går samman för att påverka de regionala marknaderna. Emida Technologies är en global ledare inom fintech som främjar finansiell inkludering över hela världen för miljontals individer som inte har tillgång till en bank. Deras omfattande återförsäljarnätverk sträcker sig över 36 länder och når användare genom kvarterets bodegor, kedjebutiker och olika försäljningsställen. Med över 50 000 försäljningsställen tillhandahåller Emida kontantpåfyllningslösningar till över 3 miljoner användare varje månad. Med över 20 års erfarenhet erbjuder Emida kostnadseffektiva och anpassningsbara SaaS-plattformar skräddarsydda för teleoperatörer, huvuddistributörer, MSMEs och säljteam.

20240719002839

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 25 april 2024 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 mars 2024

Martin Roos
Ordförande

Mats Andersson
Ledamot

Tomas Klevbo
Ledamot

Eddy Cojulun
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 mars 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrietta Segenmark
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

20240719023840

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Seamless Distribution Systems AB (publ), org.nr 556979–4562

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Seamless Distribution Systems AB (publ) för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 34-74 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultat och balansräkning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets och koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

20240729028241

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Periodisering avseende intäktsredovisning för fastprisprojekt. Seamless beskriver och informerar om detta område i noterna 2.15, 4, 5 och 6 i denna årsredovisning. Intäktsredovisning av projekt innebär, i synnerhet vid fastprisprojekt, att bedömningar måste göras. Seamless tillämpar successiv vinstavräkning vid fastprisprojekt. Intäkterna som skall redovisas kan påverkas av olika omständigheter. Exempel på omständigheter som kan påverka redovisningen är om kontraktsvillkor förändras, om nedlagda kostnader överstiger planerade, om diskussioner eller förhandlingar avseende leveransgodkännande uppstår etc. Intäktsredovisning från fastpris-projekt som löper över längre tid innebär en större risk för fel där intäkter riskerar redovisas i fel period och/ eller till fel belopp. Då det krävs bedömningar vid redovisning av projekt kan fel ske antingen på grund av omedvetna eller medvetna fel. Risker relaterade till intäktsredovisning från fastprisprojekt har varit ett specifikt fokus i vår revision.	De mest väsentliga granskningsinsatserna som vi genomfört omfattar: • Stickprovskontroll att information från projektredovisningssystem stämmer med redovisningssystem • Stickprovsbaserad granskning av projekt och projektgenomgångar med ansvariga projektledare, inkl stickprovsbaserad granskning av kostnader i projekten mot underlag. • Projektgenomgångar inkluderar att på stickprovsbasis verifiera existens av avtal, utmana bedömningar avseende färdigställandegrad, projektreserver, huruvida upparbetade saldon är kuranta och förklaringar till förfallna men ej betalda fakturor. • Granskning av rutiner och processer för att bedöma redovisningsmetodik för projektreserveringar.
Värdering Goodwill **Seamless beskriver och informerar om detta område i noterna 2.4, 4 och 16 i denna årsredovisning.** Seamless goodwill uppgår per 31 december 2023 till 106.4 MSEK, vilket utgör en väsentlig del av totala tillgångar. Koncernens goodwill är hänförligt koncernens kassagenererande enhet och rörelsesegment SDS. Årligen, och vid indikation på värdenedgång, upprättar företagsledningen en nedskrivningsprövning av goodwill. Denna prövning syftar till att testa återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten och har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Beräkningen baserar sig därmed på ledningens antaganden och bedömningar om försäljningstillväxt, utveckling av marginaler, diskonteringsräntan (WACC) och tillväxt bortom prognosperioden. Det värde som räknas fram i prövningen motsvarar värdet av diskonterade kassaflöden för identifierade kassagenererande enhet: SDS. Även om en enhet klarar nedskrivningsprövningen kan en framtida utveckling som avviker negativt från de antaganden och bedömningar som varit underlag till prövningen leda till att ett nedskrivningsbehov föreligger. Prövningen Seamless genomfört visar att något nedskrivningsbehov inte föreligger per 31 december 2023.	Som en del i vår revision avseende redovisning av Goodwill har vi genomfört ett antal granskningsåtgärder. Våra granskningsåtgärder inkluderade, men var inte begränsade till följande: Verifierat den matematiska riktigheten i bolagets nedskrivningstest, riktigheten i modellen som sådan samt att den överensstämmer med IFRS, utmanat och bedömt rimligheten i väsentliga antaganden som ledningen gjort. För granskning av själva modellen och antaganden har vi använt oss av experter på värdering för att pröva och utvärdera tillämpade modeller och metodik, samt väsentliga antaganden. På stickprovsmässig basis, prövat, utvärderat och utmanat informationen som använts i beräkningarna mot bolagets budget och finansiella plan upprättade per 31 december 2023. Vi har då fokuserat på antaganden om tillväxt, marginalutveckling samt tillämpad diskonteringsränta per kassagenererande enhet. Vi har även, där så är möjligt, utvärderat och utmanat mot tillgänglig extern information. Vi har även granskat den känslighetsanalys som bolaget upprättat avseende värderingen för negativa förändringar i väsentliga parametrar som på individuell eller kollektiv basis skulle kunna medföra att ett nedskrivningsbehov föreligger.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-33, samt 82-85. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

20240729072842

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Seamless Distribution Systems AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorns-ansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Anmärkning

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Seamless Distribution Systems AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 30 maj 2023 och har varit bolagets revisor sedan 24 september 2014.

Stockholm den 22 mars 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrietta Segenmark
Auktoriserad revisor

20240729023843

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats av styrelsen i Seamless Distribution Systems AB (publ) och redogör för bolagsstyrningen under verksamhetsåret 2023. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 6 § årsredovisningslagen, eftersom Bolaget har obligationer upptagna till handel på en reglerad marknad. Rapporten har i övrigt den utformning som krävs då Bolagets aktier handlas på en handelsplattform enligt 1 kap. 4 b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Även om Bolaget inte är skyldigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning följer denna rapport i huvudsaken även kraven enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsstyrning inom Seamless Distribution Systems AB

SDS är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm vars aktier per 2023-12-31 var noterade på First North Premier. SDS aktie är med första handelsdag 8 januari 2024 noterad på Noric SME på Nordic Growth Market, Stockholm ("NGM"). Styrning, ledning och kontroll i Bolaget fördelas mellan aktieägarna, styrelsen, verkställande direktör och koncernledning i enlighet med gällande lagar, regler, rekommendationer samt SDS bolagsordning och interna riktlinjer. Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och där utövar aktieägarna sin rösträtt. Styrelse och styrelseordförande väljs av bolagsstämman efter förslag från valberedningen. Styrelsen utser verkställande direktör. Styrelsens och verkställande direktörs förvaltning samt bolagets finansiella rapportering granskas av den externa revisor som utses av årsstämman. Det överordnade interna styrinstrumentet är den av stämman fastställda bolagsordningen. För styrelsens och verkställande direktörens arbete har styrelsen antagit arbetsordning och instruktioner. Därutöver har SDS antagit interna styrdokument som tydliggör rutiner och fördelning av ansvar och befogenheter inom viktiga relevanta områden.

Bolagsordningen beskriver bolagets verksamhet, dess aktiekapital, antal aktier, samt aktieslag, röstfördelning, antalet styrelseledamöter, samt revisorer, hur kallelse ska ske till samt ärendebehandling under årsstämma och hur stämma ska hållas. I perioderna mellan årsstämmorna utgör styrelsen inom SDS AB (publ) det högsta beslutande organet inom företaget. Styrelsens uppgifter regleras i Aktiebolagslagen och i bolagsordningen. Den nu gällande bolagsordningen antogs vid årsstämma den 30 maj 2023. Bolagsordningen finns att läsa i sin helhet på www.sds.seamless.se.

AKTIEÄGARE

Ägarstruktur

Seamless har ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier medför lika rätt till andel i vinst och lika rätt till andel av eventuellt överskott vid likvidation. Aktiefördelningen enligt Euroclear per 2023-12-31 var totalt 15 464 874 utgivna aktier. Följande aktieägare har, per 2023-12-31, ett direkt eller indirekt aktieinnehav i Bolaget, som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget: (1) CBLUX-AS LHV PANK, innehar 2 073 449 aktier vilket motsvarar 13,41 % av kapital och röster, samt (2) Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension, innehar 1 705 874 aktier vilket motsvarar 11,03% av kapital och röster.

Årsstämma

Årsstämma ska hållas inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret och ska fastställa resultat- och balansräkningarna. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och som anmält deltagande i tid har rätt att delta vid stämman. Kallelse hålls tillgänglig på Bolagets webbplats, annonseras i Post och Inrikes Tidningar samt annonsering i Dagens Industri. SDS AB (publ) höll sin årsstämma den 30 maj 2023. Till stämmans ordförande valdes Fredrik Önnerfors. Årsstämman beslutade om följande:

- Fastställande av årsbokslut, resultatdisposition och ansvarsfrihet för styrelse och vd.
- Årsstämman beslutade att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 400 000 kronor och till övriga styrelseledamöter med 300 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Inget arvode ska utgå för utskottsarbete. Reskostnader ersätts enligt bolagets policy.
- Stamman beslutade om omval av styrelseledamoten Martin Roos, om nyval av Tomas Klevbo och Mats Andersson som ordinarie ledamöter.
- Martin Roos omvaldes som styrelseordförande.
- PricewaterhouseCoopers AB valdes som bolagets revisor med Henrietta Segenmark som huvudansvarig revisor.
- Arvode till revisorerna PricewaterhouseCoopers AB ska utgå enligt godkänd räkning.

Stämman beslutade bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning som (efter konvertering/teckning) innebär en ökning av aktiekapitalet om högst tjugo (20) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2023.

Valberedningen

I enlighet med de instruktioner för valberedning som antogs vid SDS årsstämma 30 maj 2023 ska Bolagets valberedning inför årsstämman 2024 bestå av styrelseordföranden och representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna per 30 september 2023. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 30 september 2023. Valberedningen har konstituerats i enlighet med av årsstämman fastställda principer och har följande sammansättning:

- John Longhurst, representerande egna aktier
- Jan Karlander, representerande egna aktier och Extrico Holding AB
- Tomas Klevbo, valberedningens ordförande, representerar Veronica Wallman
- Martin Roos, ordförande i SDS

20240729093844

Valberedningen har till uppgift att lämna förslag till bland annat ordförande vid årsstämman, styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt arvode till styrelseledamöter och revisorer. Valberedningen har haft [4] protokollförda möten inför årsstämman 2024 och innan datum för påskrift av årsredovisningen. Efter utvärdering har valberedningen enats om förslaget till antal ledamöter, individer och arvode till de föreslagna personerna som läggs fram på årsstämman 2024.

Valberedningens uppfattning är att den styrelse som valberedningen föreslår har en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Revisorerna

Revisorerna i SDS har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Bolagets bokföring och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörs förvaltning. SDS ska enligt bolagsordningen ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Mandatperioden för revisorer är enligt lag ett år. PricewaterhouseCoopers AB, omvaldes till stämman 2024. Henrietta Segenmark utsågs till ansvarig revisor. Utöver ordinarie revisionsuppgifter bistår PricewaterhouseCoopers AB även SDS med allmänna råd gällande redovisning och skatter. Det åligger PricewaterhouseCoopers AB att garantera sitt oberoende som revisionsfirma i rollen som rådgivare.

STYRELSEN

Styrelsen förvaltar bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse. Storleken och sammansättningen av styrelsen säkerställer förmågan att förvalta bolagets angelägenheter effektivt och med integritet. I styrelsens uppgifter ingår att fastställa verksamhetsmål och strategier, besluta om förvärv och avyttringar, bolagets kapitalförsörjning, tillsätta, utvärdera och besluta om ersättning till företagets verkställande direktör, se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet, att nödvändiga etiska riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande samt att utvärdera styrelsearbetet. Styrelsen i SDS ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter som utses av bolagsstämman. Tre styrelseledamöter är valda av årsstämman 2023. Styrelsens arbetsordning fastställs årligen vid det konstituerande styrelsesammanträdet eller när så krävs. Förutom nämnda arbetsuppgifter föreskriver förordningen fastställande av styrelsens mötesordning, instruktioner för företagets verkställande direktör, beslutsordning inom bolaget, arbetsfördelning samt informationsordning mellan bolaget och styrelsen. Styrelsen bevakar och utvärderar årligen verkställande direktörens prestationer, inklusive implementering av styrelsens beslut och riktlinjer.

Styrelsens arbete

Styrelsen höll 20 protokollförda sammanträden under året. Vid dessa möten behandlade styrelsen förutom fasta punkter såsom affärsläge, års- och delårsrapporter, budget, verksamhetsmål, risker, ersättningsfrågor till bolagsledningen och uppföljning härav, revisionsfrågor. Vid det konstituerande styrelsemötet behandlades och fastställdes arbetsordningen för styrelsen samt instruktioner för verkställande direktören. Varje år initierar styrelsens ordförande även en utvärdering av styrelsens arbete.

Styrelsens oberoende

SDS styrelse bedöms uppfylla Kodens krav på oberoende: Alla styrelseledamöter har en oberoende ställning i relation till bolaget och ledningen. Samtliga ledamöter är oberoende av bolagets huvudägare. För mer information om styrelsemedlemmarna, se sidan 32.

Ersättningsutskottet

Styrelsens har inrättat ett ersättningsutskott med uppgift att bereda frågor om lön, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören samt ersättningsprogram av bredare karaktär, exempelvis optionsprogram för slutgiltigt beslut eller beslut om förslag till stämman. Ersättningsutskottet beslutar i frågor angående löner och ersättning och andra anställningsvillkor för alla direktrapporterande till verkställande direktören. Ersättningsutskottet utgörs av styrelsen i sin helhet.

Revisionsutskott

SDS revisionsutskott utgörs av styrelsen i sin helhet. Styrelsen har valt detta arbetssätt då företaget har en relativt okomplicerad verksamhets- och revisionsstruktur. I samråd med bolagets revisorer har styrelsen även proaktivt behandlat nya rekommendationer inom redovisningsområdet vilka kan komma att påverka bolagets framtida redovisning och rapportering. Två gånger per år, efter tredje och fjärde kvartalens bokslut, rapporterar bolagets revisor sina iakttagelser från revisionen till hela styrelsen. Dessa möten fyller även syftet att hålla styrelsen underrättad om revisionens inriktning och omfattning, likaväl som att diskutera samordningen av den externa revisionen, interna kontroller samt revisionens syn på bolagets risker.

Närvaro

Nedan redovisas närvaron per styrelseledamot vid protokollförda möten:

Namn	Närvaro vid styrelsemöten
Martin Roos	20/20
Pia Hofstedt[1)]	13/20
Morten Karlsen Sörby[1)]	13/20
Tomas Klevbo[1)]	7/20
Mats Andersson[1)]	7/20

1) Tomas Klevbo och Mats Andersson valdes som ordinarie ledamöter vid årsstämman 2023 och ersatte Pia Hofstedt och Morten Karlsen Sörby.

VD och ledningsgrupp

Verkställande direktören leder bolaget inom ramen för vd-instruktionen och rapporterar månatligen och kvartalsvis till styrelsen avseende finansiell och operationell progress mot av styrelsen fastställda finansiella och verksamhetsrelaterade mål. Den verkställande direktören deltar på styrelsemötena och tillhandahåller styrelsen nödvändiga informations- och beslutsunderlag. Bolaget är organiserat i funktioner där respektive funktionschef också ingår i ledningsgruppen. Ledningsgruppen har möten varannan vecka med stående dagordning. Därutöver hålls möten när så är påkallat. Ersättningen till verkställande direktör bestäms av styrelsen. För övriga ledande befattningshavare i koncernledning bestäms ersättningen av verkställande direktören efter tillstyrkande av styrelseordförande. För mer information om vd och ledningsgruppsmedlemmarna, se sidan 33.

Utvärdering av styrelsen, VD och koncernledning

Årligen utvärderar styrelsen sitt eget arbete samt arbetet som utförts av verkställande direktör och medlemmar i koncernledningen som presenteras på ett ordinarie styrelsesammanträde. Syftet med utvärderingen är att få en uppfattning om hur välfungerade styrelsearbetet är och styrelseledamöternas åsikter om detta samt hur koncernledningen arbetar utefter uppsatta mål.

Styrelsens rapport om intern kontroll

SDS syfte med arbetet för intern kontroll är:

20240729002845

- Säkerställa fullgod efterlevnad av tillämpliga lagar, regler och förordningar.
- Säkerställa att den finansiella rapporteringen ger en rättvisande och sann bild av bolagets finansiella situation och ett rättvisande beslutsunderlag för aktieägare, styrelse och ledning.
- Säkerställa att bolagets verksamhet är organiserad och bedrivs på ett sådant sätt att finansiella och verksamhetsmässiga mål nås och att betydande risker hanteras i rätt tid och på lämpligt sätt.

Ansvar

SDS styrelse ansvarar för att bolaget har god intern kontroll och uppfyller kraven enligt Aktiebolagslagen samt svensk kod för bolagsstyrning. Intern kontroll över finansiell rapportering är inom SDS en integrerad del av bolagsstyrningen. Dessa kontroller innehåller processer och metoder för att säkerställa koncernens tillgångar och riktigheten i den finansiella rapporteringen, i syfte att skydda ägarnas investering i bolaget. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och hantering av frågor. Styrelsen förser verkställande direktören med vd-instruktioner som föreskriver i vilka frågor verkställande direktören får utöva sin behörighet att agera för företagets räkning efter att ha fått styrelsens bemyndigande eller godkännande. Vd-instruktionen revideras årligen. Styrelsen förser även verkställande direktören med instruktioner gällande den finansiella rapporteringen. I enlighet därmed ansvarar verkställande direktören för att granska och säkerställa kvaliteten i all finansiell rapportering, samt att svara för att styrelsen i övrigt får den rapportering som krävs för att fortlöpande kunna bedöma koncernens ekonomiska ställning och risker.

Styrelsen fastställer viktiga policy inklusive finanspolicy och affärsetiska riktlinjer.

Riskidentifiering och uppföljning

Övergripande riskbedömning, dvs. identifiering och utvärdering av risker att inte uppnå affärsmål, görs i samband med bolagets strategiarbete där sannolikhet och åtgärder diskuteras med styrelsen. Detta arbete återupprepas i samband med budgetprocessen. Dessa risker utvärderas även löpande och hanteras i företagets linjeorganisation. I avrapportering till styrelsen ger företagets ledning löpande avrapportering på större identifierade riskområden såsom företagets konkurrenssituation, kreditrisker och teknologitrender. För en översikt över företagets risker och riskhantering se sidorna 35-36 i Förvaltningsberättelsen.

Extern rapportering

Styrelsen övervakar och utvärderar kvalitetssäkringen av den finansiella rapporteringen genom kvartalsrapporter om bolagets affärs- och resultatutveckling och genom att vid varje ordinarie styrelsesammanträde behandla koncernens finansiella situation. Vid två tillfällen varje år närvarar bolagets revisor vid styrelsemöten där resultatet av reviderat årsbokslut och bokslut för tredje kvartalet presenteras. Vid dessa tillfällen presenteras även eventuella förändrade redovisningsprinciper som berör bolaget. I anslutning till genomgången av årsbokslutet och kvartalsrapporten för tredje kvartalet avger även revisorn sin uppfattning om organisationens förmåga och ekonomifunktionens duglighet. För att underlätta korrekt extern rapportering och hantering av risk, är det interna systemet för rapportering och kontroll uppbyggt kring årlig finansiell planering, månadsrapportering och löpande uppföljning av affärsrelaterade nyckeltal. Koncernens ekonomifunktion kontrollerar och övervakar rapporteringen såväl som överensstämmelsen med interna och externa regelverk. Förutom lagar och förordningar, inkluderas finanspolicy i interna regler och riktlinjer, attestinstruktion, kredit- och redovisningsprinciper och rutinbeskrivningar. Dessa regler och riktlinjer uppdateras vid behov. Identifierade risker gällande finansiell rapportering sköts via bolagets kontrollaktiviteter. De verksamhetsspecifika kontrollerna kompletteras av detaljerade ekonomiska analyser av resultat samt uppföljning mot budget och prognoser, vilket ger en övergripande bekräftelse på rapporteringens kvalitet.

Internrevision

Styrelsen utvärderar årligen om det finns ett behov av att inrätta en särskild intern granskningsfunktion (intern-revision). Styrelsen bedömde att ett sådant behov inte fanns under 2023. I sitt resonemang påpekade styrelsen att den interna kontrollen huvudsakligen utövas genom den centrala ekonomifunktionen och ledningens övervakande kontroller.

Dessa faktorer, i kombination med bolagets storlek och begränsade komplexitet, gör att styrelsen anser att det för närvarande inte är ekonomiskt försvarbart med ytterligare en funktion.

Bolaget eftersträvar att i enlighet med gällande lagstiftning, NGM Nordic SMEs regelverk samt övriga krav som ställs på noterade bolag regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information. Den finansiella informationen ska publiceras regelbundet i form av delårsrapporter och bokslutskommunikéer, samt i regulatoriska pressmeddelanden innehållande väsentliga nyheter och kurspåverkande information, i enlighet med nedan beskrivna policy för kommunikation och informationsgivning.

Informationsgivning

Styrelsen har antagit en policy för kommunikation och informationsgivning som anger riktlinjerna för såväl intern som extern kommunikation och syftar till att säkerställa en god kvalité på bolagets kommunikation såväl som att bibehålla en god relation till media och säkerställa att gällande lagstiftning efterlevs. SDS information och kommunikation ska ge medarbetare, investerare och marknaden korrekt, snabb och tillräcklig information för att vid varje tillfälle kunna göra en rättvis bedömning av bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och förmåga att fullgöra sina skyldigheter. Styrelsen har även antagit en policy avseende insiderinformation i syfte att säkerställa att bolagets, såväl som dess medarbetares och till dessa närstående personers, hantering av insiderinformation och offentliggörande av densamma sker på ett korrekt sätt samt att Bolaget och dess medarbetare efterlever de krav som följer av gällande insiderlagstiftning samt Nasdaqs regelverk.

Stockholm den 22 mars 2024

Seamless Distribution Systems AB (publ)

Styrelsen

20240722023846

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagstämman i Seamless Distribution Systems AB (publ), org.nr 556979-4562

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2023 på sidorna 78-80 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 mars 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrietta Segenmark
Auktoriserad revisor

20240729028417

FINANSIELLA DEFINITIONER OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster.
EBITDA %	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållandet till totalt antal utestående aktier.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnittligt antal aktier utestående under perioden.
Kassalikviditet	Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Rörelsemarginal (EBIT) %	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.
Skuldsättningsgrad	Eget kapital i förhållande till totala skulder
Källskatt	Källskatt på royalty, licenser och konsulttjänster från utländska leverantörer tas ut i många av de afrikanska länder där SDS har kunder. Källskatten varierar mellan 10–20% beroende på land och dras från fakturerat belopp innan kunden betalar leverantören. SDS redovisar fakturerat belopp inklusive källskatt som intäkt och drar av motsvarande belopp som kostnad under posten övriga rörelsekostnader.

20240729028648

BRANSCHSPECIFIKA TERMER

e-produkter	Samlingsbegrepp som till exempel inkluderar kontantkort eller mobiltelefontid och övriga elektroniska värdebevis
e-TopUp	En påfyllnadskod som direkt fyller på ett kontantkort hos en specifik operatör. Kan inte sparas till ett framtida tillfälle
e-voucher	En påfyllnadskod av kontantkort. Kan användas direkt eller sparas till ett framtida tillfälle
ERS 360°	Förkortning för Electronic Recharge System. Avser den av SDS utvecklade transaktionsväxeln
HLR	Home Location Register (eng.) - Den centrala databasen med alla mobiltelefonianvändare hos en mobiloperatör. HLR innehåller bland mycket annat information om var telefonen befinner sig.
Mikrokredit	Mikrokredit är en mervärdestjänst som snabbt och enkelt ger återförsäljare och konsumenter tillgång till samtalstid genom att återförsäljaren lånar samtalstid av SDS i väntan på att återförsäljarens lagersaldo ska fyllas på av teleoperatören.
MNO	Mobile Network Operator är en leverantör av trådlösa kommunikationstjänster som äger eller kontrollerar all utrustning som behövs för att sälja och leverera tjänster till en slutanvändare
MOPS	Förkortning för Managed Operations. Avser en lösning dar SDS tar ansvar för drift och styrning av ERS-plattformen
POS	Förkortning för Point of Sale. Avser en försäljningspunkt och kan till exempel vara en kassaapparat eller en mobiltelefon med försäljningskapacitet
Prepaid	Kontantkort eller kontantkortspåfyllnad
RVM	Retail Value Management är en svit av lösningar hela vägen från planering och onboarding till lösningar för att säkerställa distribution, intäktsströmmar, kontinuerlig tillväxt och optimering.
SMS	Förkortning för Short Message Service eller på svenska textmeddelanden
Taltid	Ett förenklat samlingsbegrepp för olika telekommunikationsprodukter till mobiltelefonikunder. Med taltid menas såväl samtalsminuter som ett antal SMS eller mobildata (t. ex. 2 Gigabyte surf) eller kombinationer därav.
Transaktion	En transaktion definieras som en förfrågan från en användare eller ett system med efterföljande svar från ERS 360°. En transaktion kan dels vara värdebaserad, dvs flytta värde i form av taltid, information, till exempel ge svar på en fråga om t. ex. saldo och administrativ, till exempel att skapa en ny återförsäljare.
WiPOS	En produkt i SDS sortiment. En hårdvaruterminal liknande en kreditkortsterminal med funktionalitet för att skriva ut ett fysiskt värdebevis.

20240729028849

AKTIEÄGARINFORMATION

Årsstämma

Årsstamman kommer att hållas den 25 april 2024 kl. [14:00] i Bolagets lokaler, Hangövägen 29, 115 41 Stockholm. Aktieagare som önskar delta på årsstämman skall vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast [17 april 2024]. Deltagare skall dessutom anmala sig till Seamless Distribution Systems AB senast den [17 april 2024], kl 12.00.

Anmälan görs till

Seamless Distribution Systems AB (publ), Hangövägen 29, 115 41 Stockholm, e-post till sds info@seamless se eller per fax till 08-564 878 23. Anmälan skall innehålla namn, person- eller organisations-nummer, adress, telefonnummer samt registrerat aktieinnehav.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om att ej lämna någon utdelning for rakenskapsåret 2023

Distribution av årsredovisningen

Årsredovisningen 2023 publiceras den 14 mars 2024 på www. seamless.se. Av miljöskäl har SDS valt att inte trycka och distribuera årsredovisningen.

Rapporttillfällen 2023

Delårsrapport Q1 2024	2024-04-25
Planerad årsstämma	2024-04-25
Delårsrapport Q2 2024	2024-07-25
Delårsrapport Q3 2024	2024-10-24

All finansiell information publiceras på SDS hemsida: www.seamless.se

Finansiella rapporter kan aven beställas från SDS AB, Hangövagen 29, 115 41 Stockholm, eller via e-post, sds info@seamless se.

All information publiceras på www seamless se omedelbart efter offentliggorandet.

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Eddy Cojulun, VD
eddy.cojulun@seamless.se
+46 (0) 725 969 143



Martin Schedin, CFO
martin.schedin@seamless.se
+46 (0) 704 381 442

ADRESS (HUVUDKONTOR)
Seamless Distribution Systems AB
Hangövägen 29, 115 41 Stockholm

Org.nr: 556979-4562
Telefon: +46 8 58 63 34 69
E-mail: sds.info@seamless.se
Web: www.sds.seamless.se

20240729028S0

Seamless
Distribution Systems

Seamless Distribution Systems AB

+46 8 58 63 34 69

sds.info@seamless.se

Hangövägen 29, 115 41 Stockholm, Sweden

www.seamless.se

© SEAMLESS DISTRUBUTION SYSTEMS AB, 2024

Produktion: Publicera Information AB
www.publicera.se