20230705108897

Årsredovisning för

Seamless Distribution Systems AB
556979-4562

Räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad verställande direktör i **Seamless Distribution Systems AB** intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma **den 30 maj 2023**. 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, 2023-05-31

Ort och datum

Underskrift

Martin Schedin

Namnförtydligande

Bolagsverket 2014-05-30

Seamless
Distribution Systems

Årsredovisning

2022

20230705110899

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.

2001-2016

SDS grundades 2001 som ett digitalt värdedistributions-företag.

3 marknader

2017

SDS registrerat som ett oberoende publikt bolag, noterat på Nasdaq First North Premier

12 marknader

2018

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

21 marknader

2019

SDS förvärvade eServGlobal för snabb regional och portföljexpansion

28 marknader

2021

SDS förvärvade Riaktr för kund- och teknikexpansion

60 marknader

SDS som ett fokuserat företag i sin vertikal

20230705110900

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

60+
Aktiva marknader

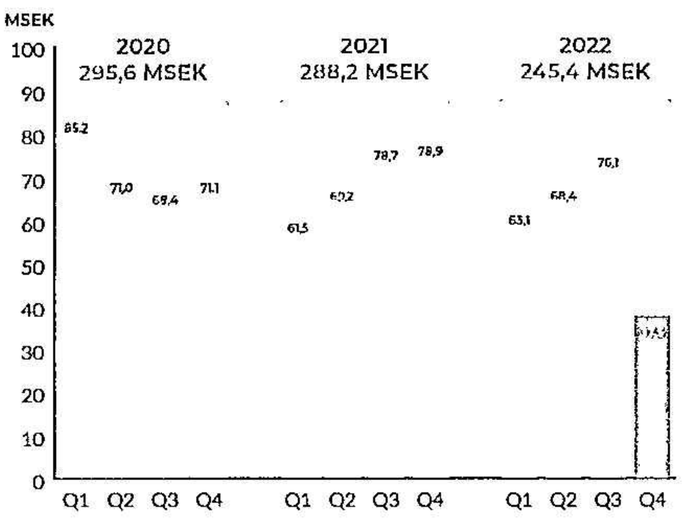
$14md+
Värde av genomförda transaktioner

Resultat

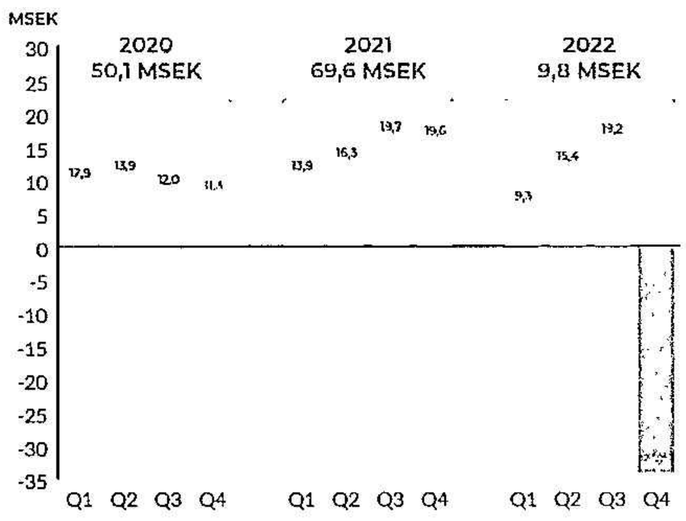
KSEK	2022	2021	2020
Nettoomsättning	**245 412**	288 187	295 609
Rörelseresultat	**-48 586**	27 373	21 548
Årets resultat	**-75 415**	6 024	12 517
Resultat per aktie	**-7,30**	0,62	1,15
Kassaflöde	**-10 619**	4 782	-2 429
Soliditet	**21,2%**	32,3%	37,2%
Eget kapital per aktie	**7,97**	13,31	9,20
Antal medarbetare vid årets slut	**331**	320	253

Nyckeltal

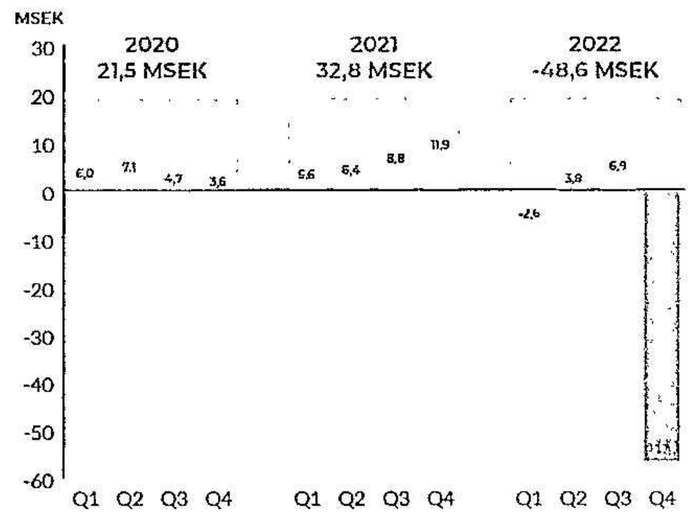
Nettoomsättning
245,4 MSEK



EBITDA resultat
9,8 MSEK



EBIT resultat
-48,6 MSEK



20230705 10901

Nya affärer 2022

Djibouti

Seamless Distribution Systems AB ("SDS") fick en order värd SEK 3,6 miljoner från en existerande kund i Djibouti under det andra kvartalet 2022. Affären avsåg driftsättningen av SDS flaggskeppsprodukt ERS 360°, som ersätter kundens befintliga lösning och underlättar digitaliseringen av kundens försäljnings- och distributionskanal.

Senegal

SDS fick, genom sitt dotterbolag Riaktr, en order från en ledande mobiloperatör i Senegal. Ordern bestod av en installationsintäkt på SEK 1,1 miljoner och en årlig återkommande intäkt på cirka SEK 1,1 miljoner som kommer att intäktsföras löpande så länge kunden använder Smart S&D-lösningen.

Zambia

Riaktr fick en order värd SEK 1,4 miljoner för uppgradering av sin Smart S&D-produkt från en befintlig kund i Zambia. Utöver uppgraderingsintäkten löper det en årlig licens med återkommande intäkter värda SEK 1,1 miljoner. Uppgraderingen på SEK 1,4 miljoner togs som intäkt under det andra kvartalet och den årliga, återkommande intäkten på cirka SEK 1,1 miljoner intäktsförs löpande så länge kunden använder Smart S&D-lösningen.

Nigeria

Riaktr fick ytterligare en order värd SEK 3,7 miljoner för ytterligare avancerade funktioner på sin Smart S&D-produkt från en befintlig kund i Nigeria. Ordern bestod av en avancerad förbättring av produkten på SEK 3,7 miljoner som intäktfördes under det andra kvartalet.

Dubai

SDS vann en order avseende Voucher-hanteringssystem (VMS), till ett värde av SEK 8,0 miljoner, från en befintlig kund i Dubai. Ordern bestod av en installationsintäkt till ett värde av SEK 6,0 miljoner, samt två års support till ett värde av ca SEK 2,0 miljoner. Leveransen av denna order påbörjades under det första kvartalet 2022 och intäktsfördes under det andra kvartalet 2022.

Saudiarabien

SDS fick under det tredje kvartalet en genombrottsorder värd SEK 10 miljoner från Strategy&, en del av PwC-nätverket, för 5G-utbyggnaden inom en ny telekomoperatörsgrupp i Saudiarabien. Affären omfattar big data-analysprodukten Smart Capex från SDS-dotterbolag Riaktr. Produkten gör det möjligt för operatörer att optimera sina investeringsbeslut baserat på avkastningsberäkningar (ROI) som utnyttjar flera interna och externa datakällor förbättrade av AI. Leverans av denna order påbörjades under det tredje kvartalet 2022 då huvuddelen av intäkterna från ordern realiserades.

Senegal, Mauretanien & Sudan

SDS säkrade en genombrottsorder från Sudatel Group, som har verksamhet i Senegal, Mauretanien och Sudan, värd SEK 25 miljoner. Beställningen inkluderar hela SDS:s Retail Value Management (RVM)-svit inklusive avancerad analys. Detta är den största affären i SDS historia och ytterligare order för implementation av projektet kommer att komma från de lokala operatörerna. Ordern för installationen kommer att intäktföras under flera kvartal.

Sudan

SDS vann under det fjärde kvartalet, genom sitt dotterbolag Riaktr, en order för sin Smart Sales & Distribution-produkt från en operatör i Sudan. Utöver den initiala ordern, till ett värde av SEK 3,4 miljoner, löper även en årlig licens med återkommande intäkter värda SEK 2,1 miljoner.

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 Centralamerika

Väsentliga händelser 2022

20230705110902

Riktad nyemission

SDS offentliggjorde den 1 april 2022 att den riktade nyemissionen av aktier, som offentliggjordes genom pressmeddelande den 18 mars 2022, blivit fulltecknad. Emissionen riktade sig till sju större existerande ägare, där flertalet tidigare ingått i det konsortium som stöttat bolaget sedan börsnoteringen 2017. Den riktade nyemissionen av 540 541 aktier till ett pris motsvarande 37 kr gav en total teckningslikvid om cirka SEK 20,0 miljoner. Teckningskursen baserades på den volymvägda snittkursen under de senaste tio handelsdagarna vid tidpunkten.

Bolagsstämma

Årsstämma i SDS har hållits i Stockholm torsdagen den 21 april 2022.

Stämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Leif Frykman, Pia Hofstedt, Martin Roos, Johan Wilsby och Morten Karlsen Sörby samt om omval av Leif Frykman som styrelsens ordförande.

Ändringar i styrelse

SDS styrelseordförande Leif Frykman meddelade styrelsen och valberedningen den 1 juni 2022 att han på eget initiativ avgår ur SDS styrelse med omedelbar verkan. Anledningen bakom beslutet är att prioritera andra engagemang som tidsmässigt kräver större insatser framöver. Styrelsen utsåg styrelseledamoten Martin Roos till styrelseordförande fram tills tiden för bolagstämman 2023. I samband med detta meddelade även Johan Wilsby den 2 juni 2022 att han lämnar sin plats i SDS styrelse.

Ny tillförordnad VD

I samband med att Leif Frykman avgått som styrelseordförande meddelade VD Mats Victorin den 2 juni 2022 att han lämnar sin plats som SDS VD. Styrelsen utsåg CFO Martin Schedin till tillförordnad VD.

Tillskott i ledningen

SDS utsåg den 19 oktober 2022 Olivier Moisse till Bolagets produktchef och han anslöt till SDS ledningsgrupp.

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

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 distributions-kanaler

2020
SDS reser 26,5 MSEK i en övertecknad aktieemission

2021
SDS förvärvade Riaktr för kund- och teknik-expansion

2022
SDS reser 20,0 MSEK i en nyemission

20230705110903

VD har ordet



Efter ett antal år med förbättrade resultat så drabbades SDS (publ) av en kombination av sen negativ pandemieffekt, samt förseningar i övergången gällande teknologiskifte. Detta fick en mycket negativ påverkan på resultatet 2022. Dessa förseningar innebar i praktiken att bolaget inte kunde börja arbeta på den orderstock som vunnits under Q3 och Q4 2022 och således kunde inte bolaget tillgodoräkna sig någon omsättning från dessa orders.

Till följ av detta blev den organiska tillväxten 2022 negativ, framförallt på grund av ovan nämnda förseningar. Till följd av dessa förseningar annullerades dessutom två projekt som intäktsförts under året.

Förseningarna har haft en mycket negativ påverkan på resultatet. EBITDA landade för året på SEK 10 (64) miljoner. Omsättningen för året landade på SEK 245 (288) miljoner.

Med anledning av det svaga resultatet för det fjärde kvartalet 2022 har SDS omförhandlat sin obligation eftersom att man bröt mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer. SDS har fört en dialog med de största obligationsinnehavarna, i syfte att genomföra villkorsändringar och 79% av obligationsinnehavarna har röstat för SDS förslag.

SDS har parallellt fört en dialog med större aktieägare i syfte att stärka bolagets likviditet och det egna kapital som varit ett av villkoren från obligationsinnehavarna. SDS kommer under 2023 totalt att tillföras SEK 40 miljoner i eget kapital. SDS tillfördes SEK 20 miljoner under april 2023, genom betalning kontant eller kvittning, i den riktade nyemissionen av aktier som beslutades vid extra bolagsstämman den 30 mars 2023. De resterande SEK 20 miljoner förväntas att tillföras innan årets slut.

Planerade åtgärder och vägen framåt

Som en konsekvens av förseningar i projektleveranser som skulle levererats i Q4 försköts in till 2023 så innebär det att vi går in i det nya året med en orderstock från 2022 från nyförsäljning på SEK 37 miljoner med förväntad leverans under det första halvåret. Utöver detta tillkommer nyförsäljning samt vår betydande andel återkommande intäkter i form av licens- och supportintäkter.

I syfte att framöver driva effektivitets-, marginal- och kassaflödesförbättringar har SDS initierat ett kostnadsreduktionsprogram, samt vidtagit en strategiöversyn. Detta kommunicerades den 8 februari 2023. Programmet syftar till att generera årliga besparingar på över SEK 45 miljoner, med en märkbar effekt under andra kvartalet 2023 och med full effekt under första kvartalet 2024. Programmet innebär en **kraftig minskning med ca 20-25%** av våra resurser.

Som ett resultat av genomförd strategiöversyn förväntas bolagets nyförsäljning ha en högre grad av standardiserad mjukvara, vilket väntas leda till bättre marginaler, förbättrat kassaflöde samt kortare ledtider, från order till kassa. Omstruktureringsåtgärderna är dimensionerade för att kunna generera tillfredsställande lönsamhet och kassaflöde. även **med relativt liten nyförsäljning**.



Martin Schedin
t.f. VD, Seamless Distribution Systems AB

20230705110904

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 330 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

20230705105905

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.

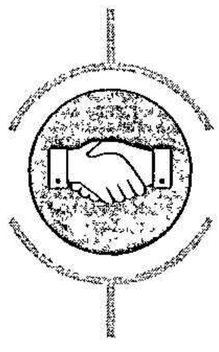
Detta uppnår vi genom våra **fyra fokusområden:**

Telekom-sektorn



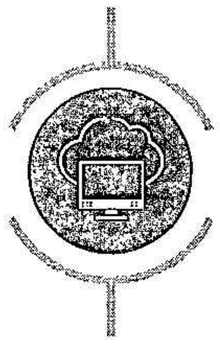
I takt med accelerationen av IoT och 5G genomgår branschen en digital transformation med nya sätt att distribuera data och interagera med kunder. Genom nya enheter och erbjudanden kommer efterfrågan på skräddarsydda lösningar att öka. SDS har fullt fokus på att växa tillsammans med kunderna och ligga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

Topp 3



Varje ny marknad eller affärsområde kräver 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 välgrundade 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 fjärde 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 är 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 för att lösa kundens problem och som företag, decentralisera beslut utan att störa stordriftsekonomin i våra lösningar. Som företag sätter vi människor i centrum där vi hyllar mångfald och inspirerar till kollaborativ gemenskap där vi samarbetar och stärker varandra.


200/-
Per unit
20230705109O6
200/-
Per unit
Authorised pay Ph
ATTEN
MTN
publ


Mobile Money Store
MTN
Mobile Money
ENVOIE D'ARGENT
DEPOT D'ARGENT
RETRAIT D'ARGENT
Tapez *155#

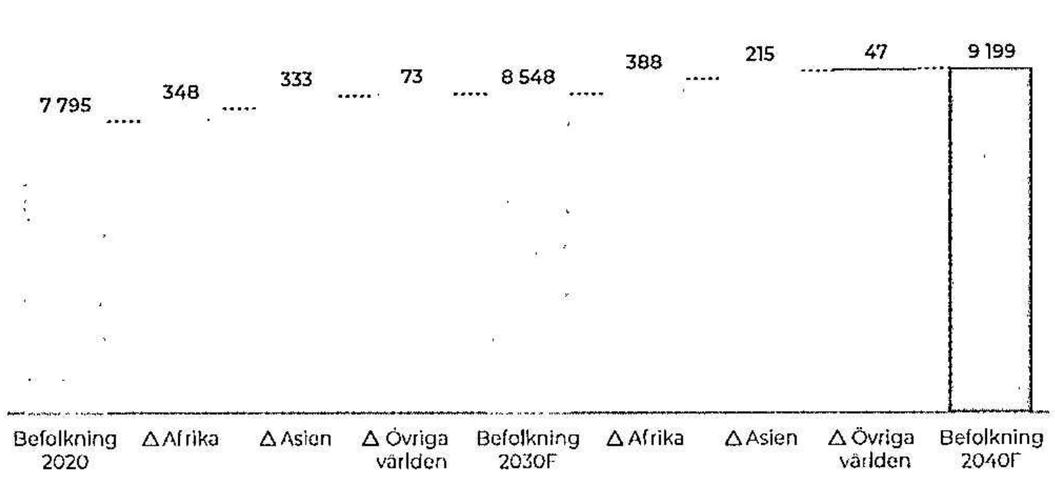


20230705110907

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.

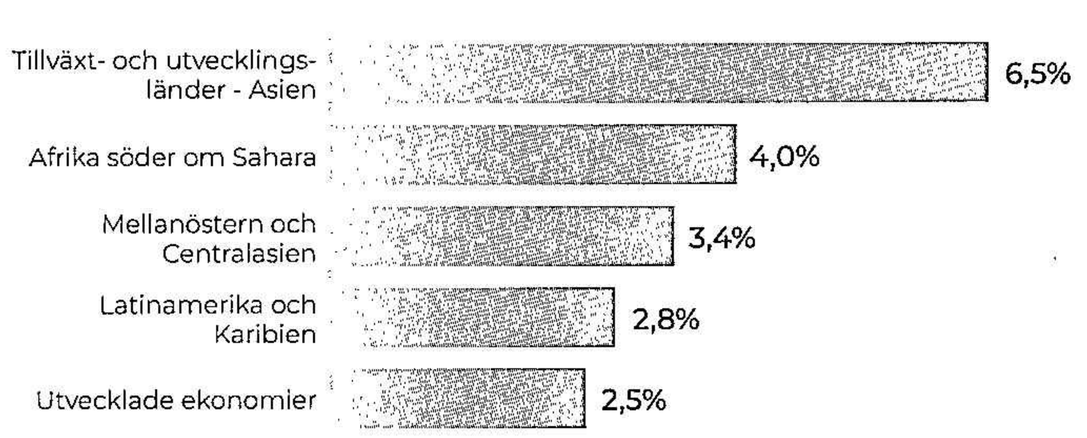
Prognos för befolkningstillväxt (miljoner)



Källa: 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

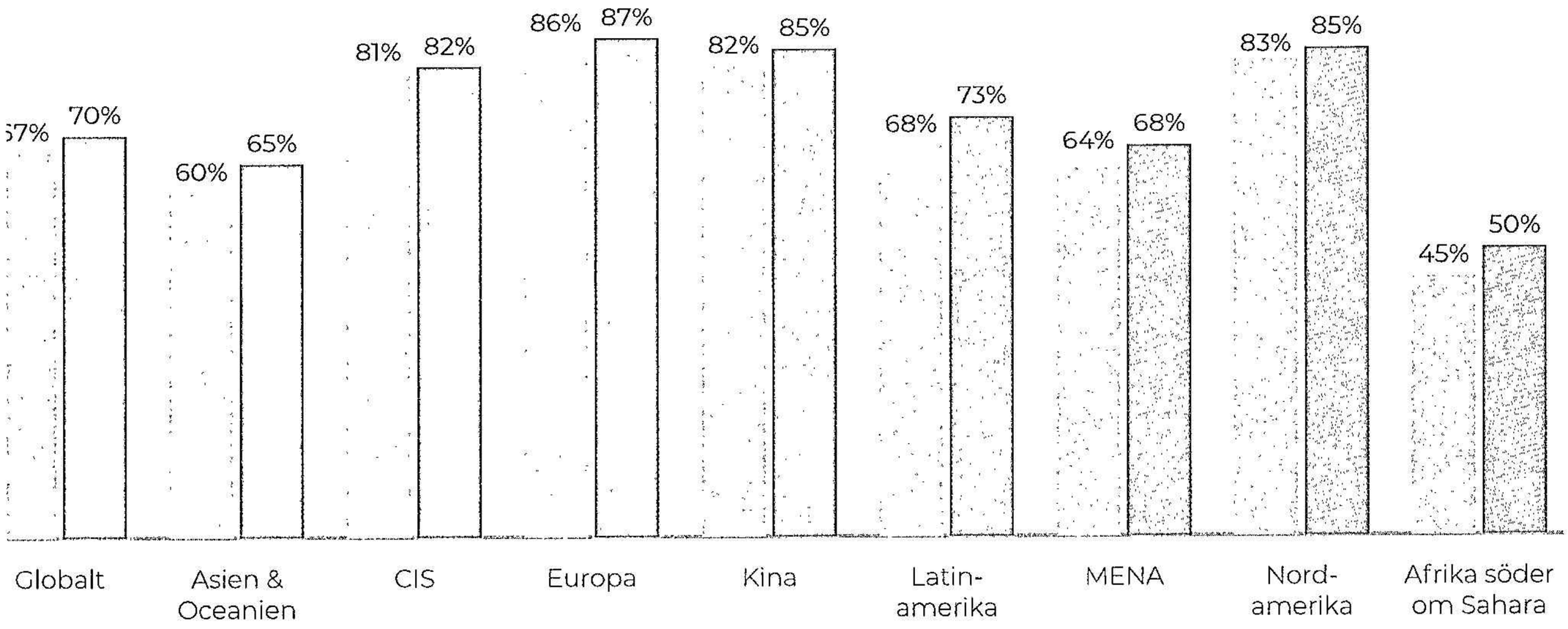


Källa: International Monetary Fund

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.

20230705 10908

Prognos för mobilpenetration (2019 vs 2020)



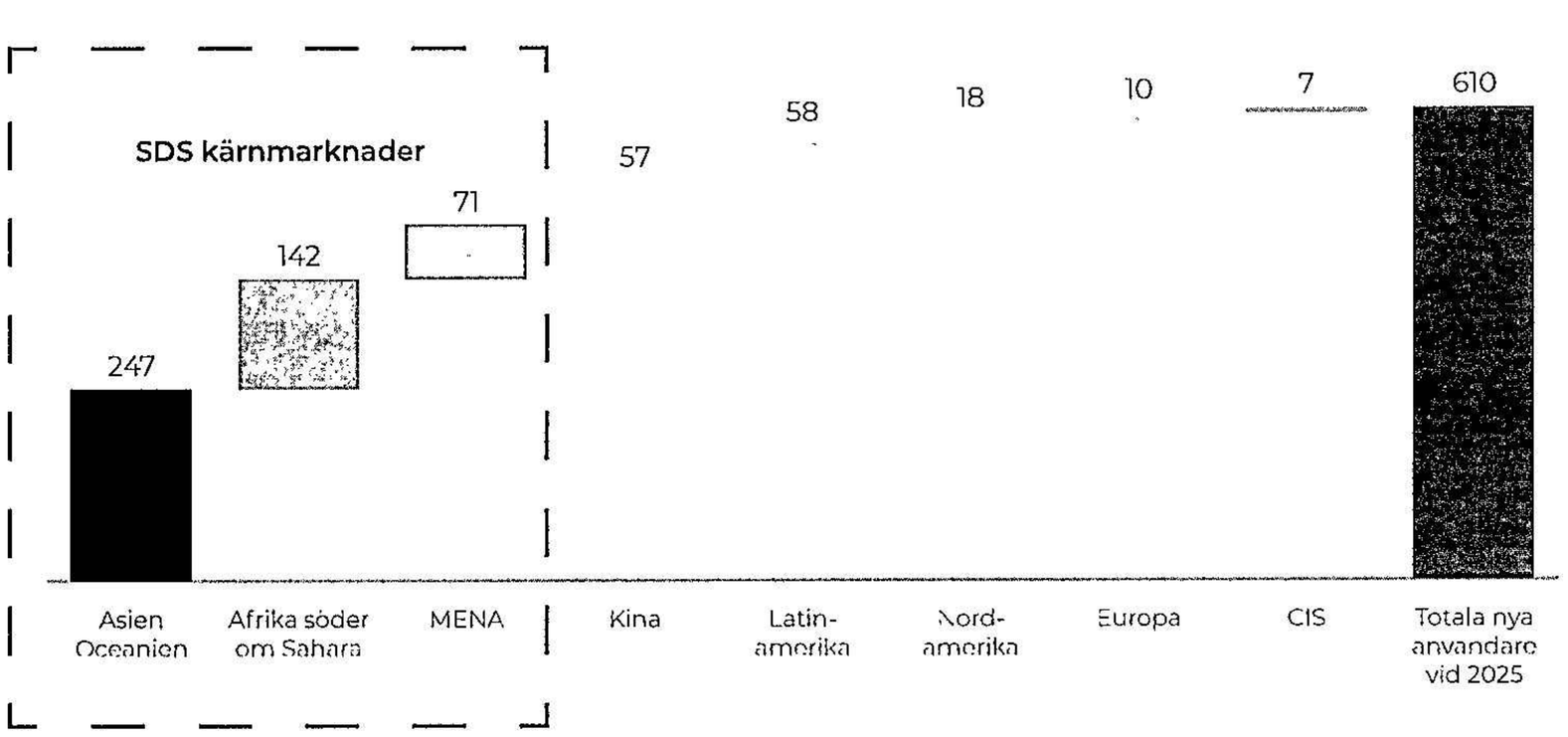
Källa: GSMA Mobile Economy 2020

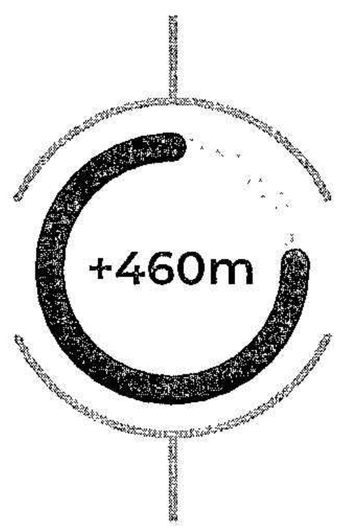
I slutet av 2019 använde 5,2 miljarder människor, cirka 67 % av världens befolkning, mobiltjänster. Prognoser indikerar på att cirka 600 miljoner nya mobilanvändare förväntas till 2025, främst av ökningar i Asien och Stillahavsområdet, Afrika söder om Sahara, samt i Mellanöstern och Nordafrika.

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)





Källa: GSMA Mobile Economy 2020

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

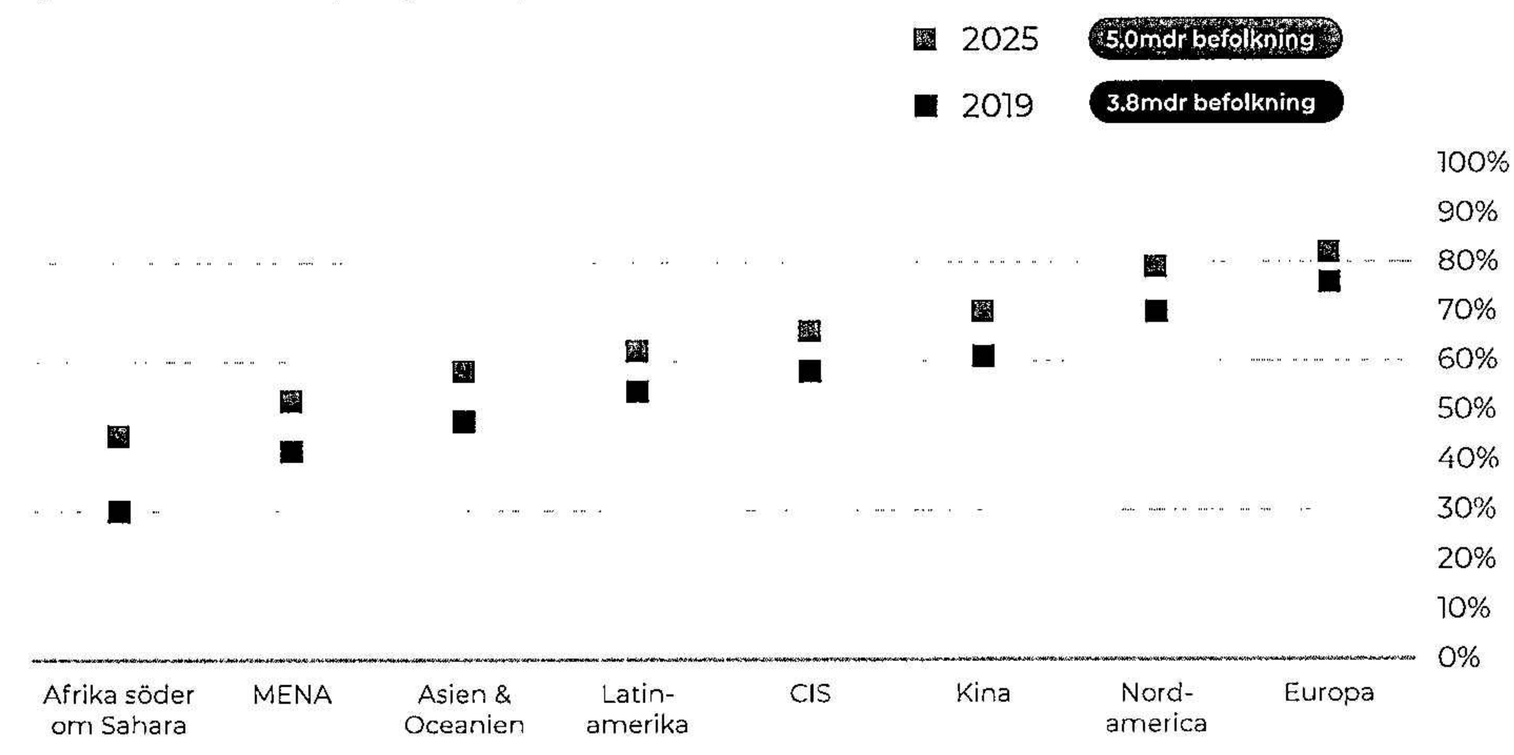
20230705 10909

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)



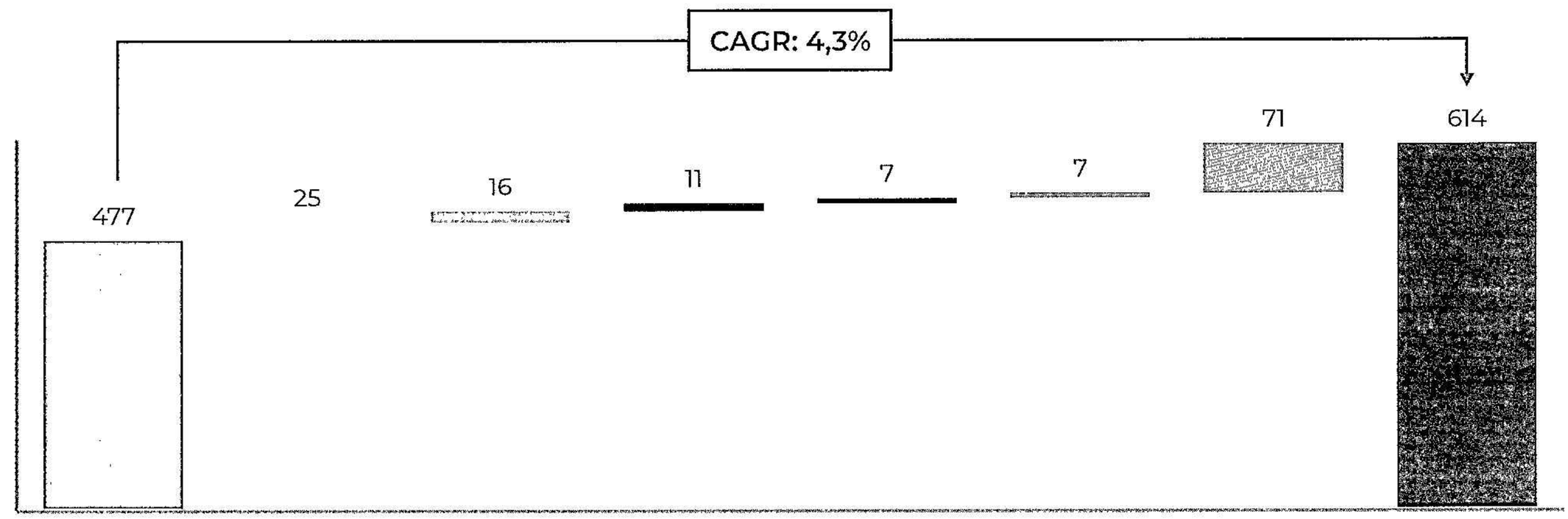


Seamless är välpositionerad för att **kapitalisera på den växande mobil- och internetanvändningen.**

Källa: GSMA Mobile Economy 2020

Prognos för mobilpenetration (2019 vs 2025)

Nya användare (miljoner)

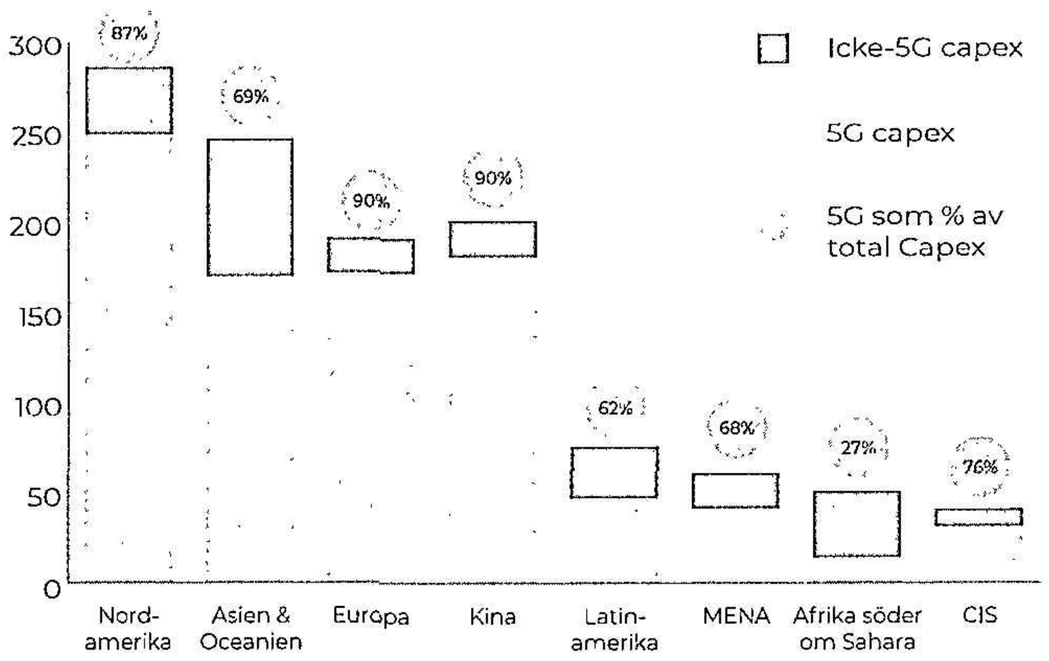


Källa: GSMA Mobile Economy 2020

20230705109 10

Capex per region (2020-2025)

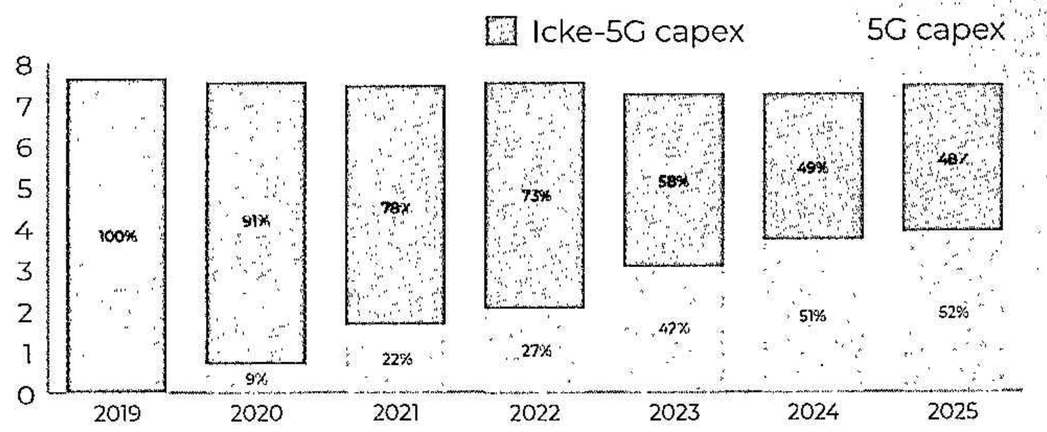
USD (miljader)



Källa: GSMA Mobile Economy 2020

Capex i Afrika söder om Sahara (2019-2025)

USD (miljader)



Total Capex

USD 52mdr

5G Capex

USD 15mdr

Källa: 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**

20230705110911

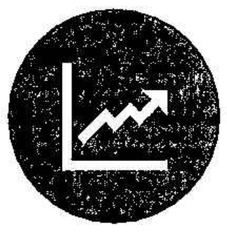
NYCKELTRENDER

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.

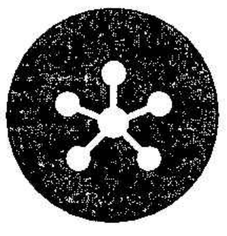
Nyckeltrender



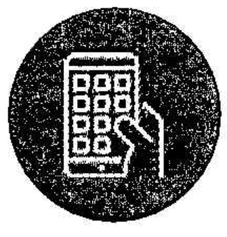
Befolkningstillväxt
Afrikas befolkning beräknas växa med 50 % under de kommande 20 åren och kommer att utgöra cirka 25 % av världens befolkning



BNP-tillväxt
Hög BNP-tillväxt i utvecklingsländer som kommer att spegla ett ökat välstånd och köpkraft



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 tjänster fortsätter att växa, vilket ökar behovet av fler transaktioner, samt nya tjänster och produkter

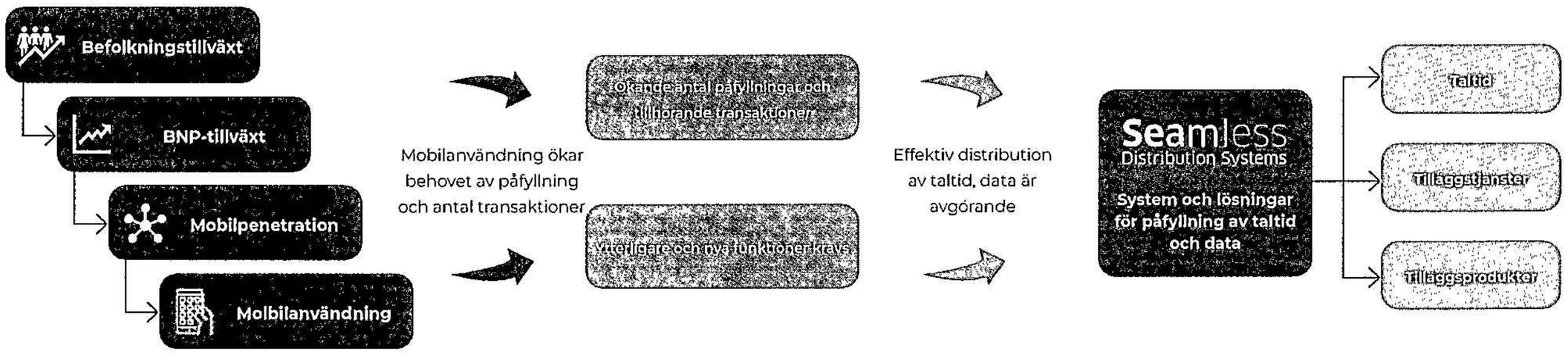
SDS har en etablerad position på tillväxtsmarknader, med tonvikt på Afrika, Asien och Mellanöstern, baserat på stark marknadsnärvaro och ett unikt utbud av systemlösningar för transaktioner och tjänster, som till exempel laddning av kontantkort. Högpresterande transaktionssystem för att fylla på förbetalda 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



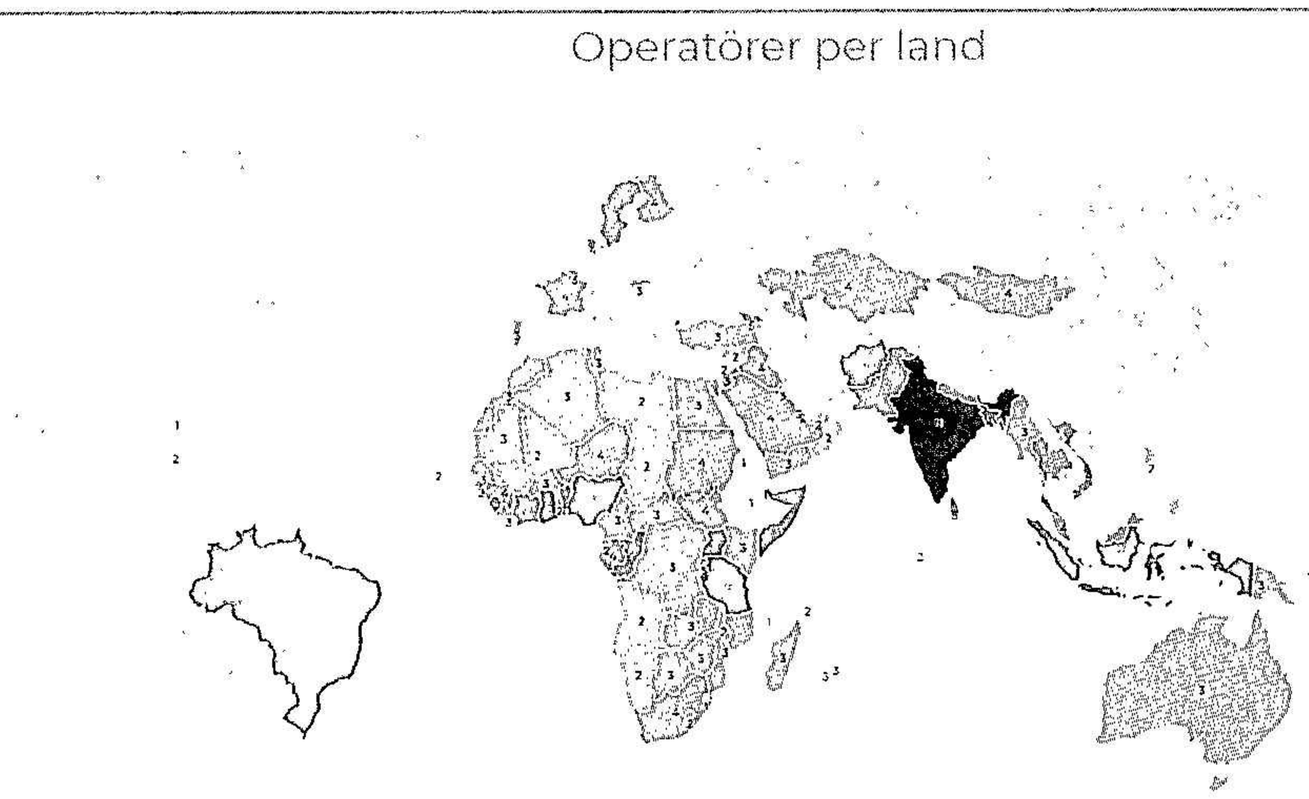
20230705110912

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

Andrahandsmarknad

39

Europa

29

Latinamerika

10

Afrika

171

Mellanöstern

32

Asien & Oceanien

84

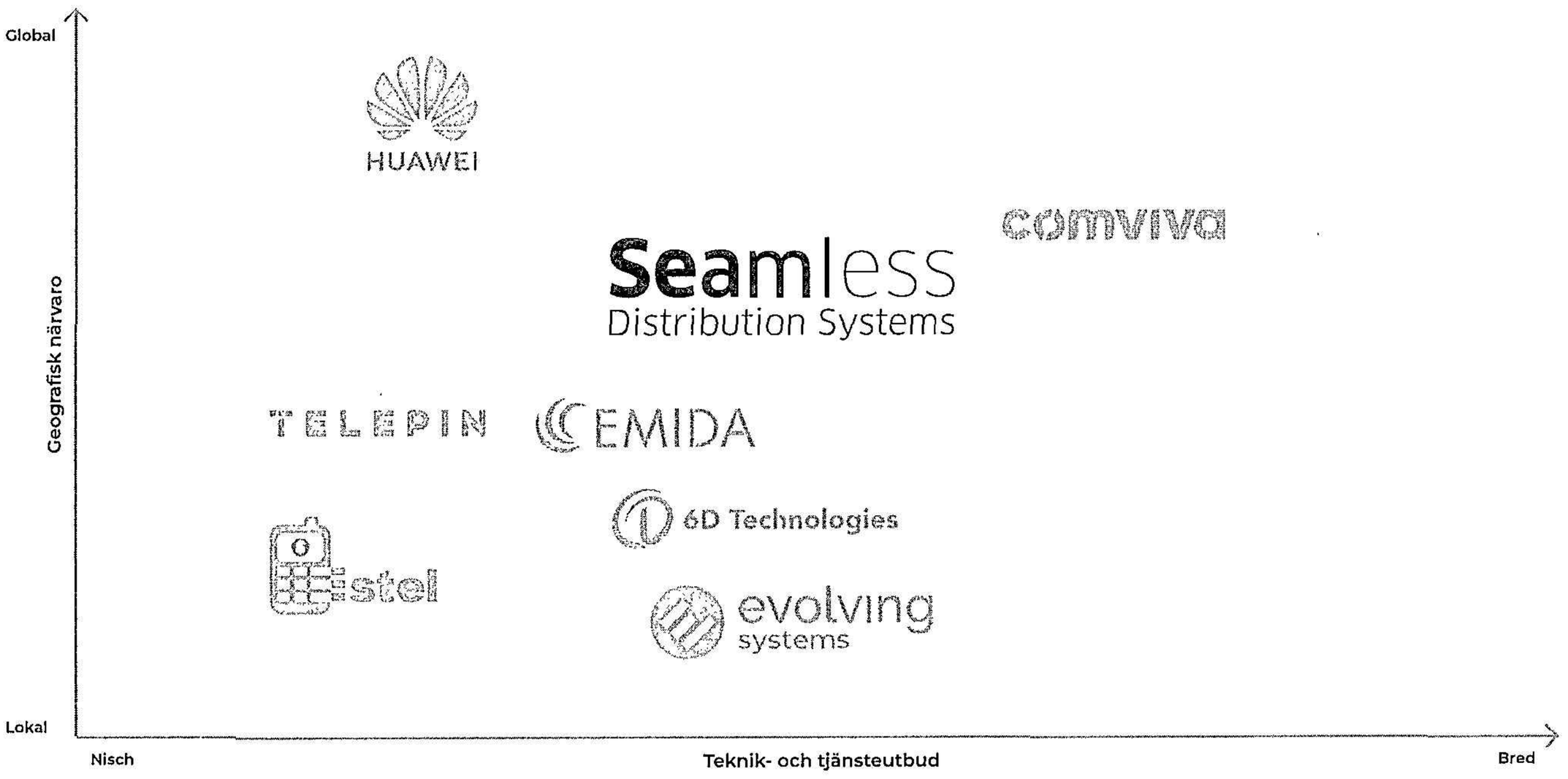
- Betydande värde kvar att fånga
- På vår kärnmarknad med våra lösningar är det årliga marknadsvärdet +385 miljoner USD
- Tillväxt på marknaden genom att ersätta äldre produkter
- Betydande tillväxtpotential i befintliga konton

20230705110913

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 förbli konkurrenskraftiga på lång sikt

Stora nätverksdistributörer (främst Huawei) har kompletterat sitt primära erbjudande om att sälja hårdvara för mobilnätsexpansion

- Erbjudandet är ofta funktionellt begränsat, men tillhandahålls ibland som en kostnadsfri tjänst i samband med större 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

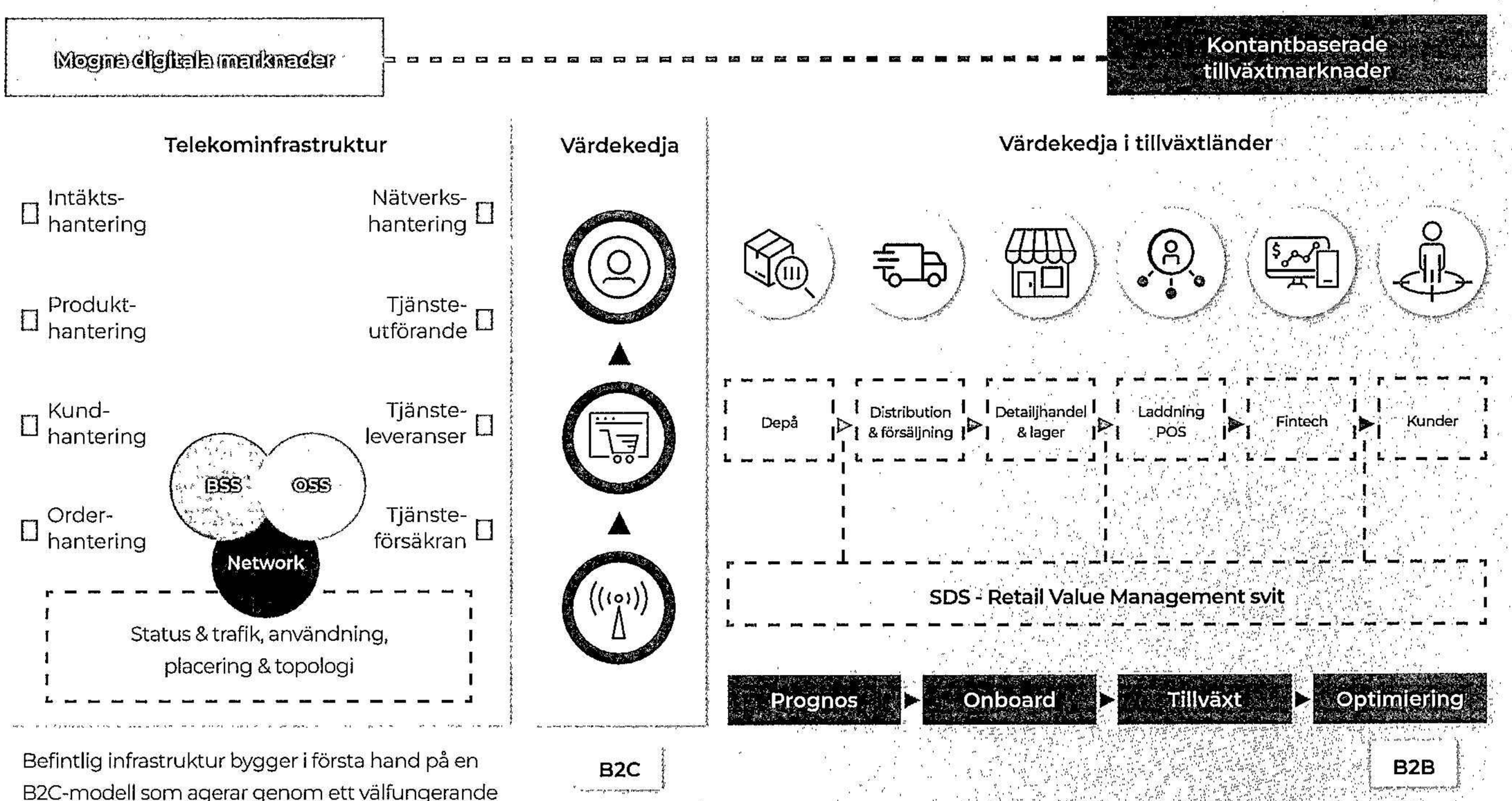
- Det här är vanligtvis inte en kärnprodukt, och SDS har i allt större utsträckning börjat arbeta i partnerskap med stora systemintegratörer för att stärka deras erbjudande och fungera som en win-win både för systemintegratörerna och för SDS

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 börda på de mindre leverantörerna.

20230705110914

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 första 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.

20230705110915

TEKNIKFÖRDELAR

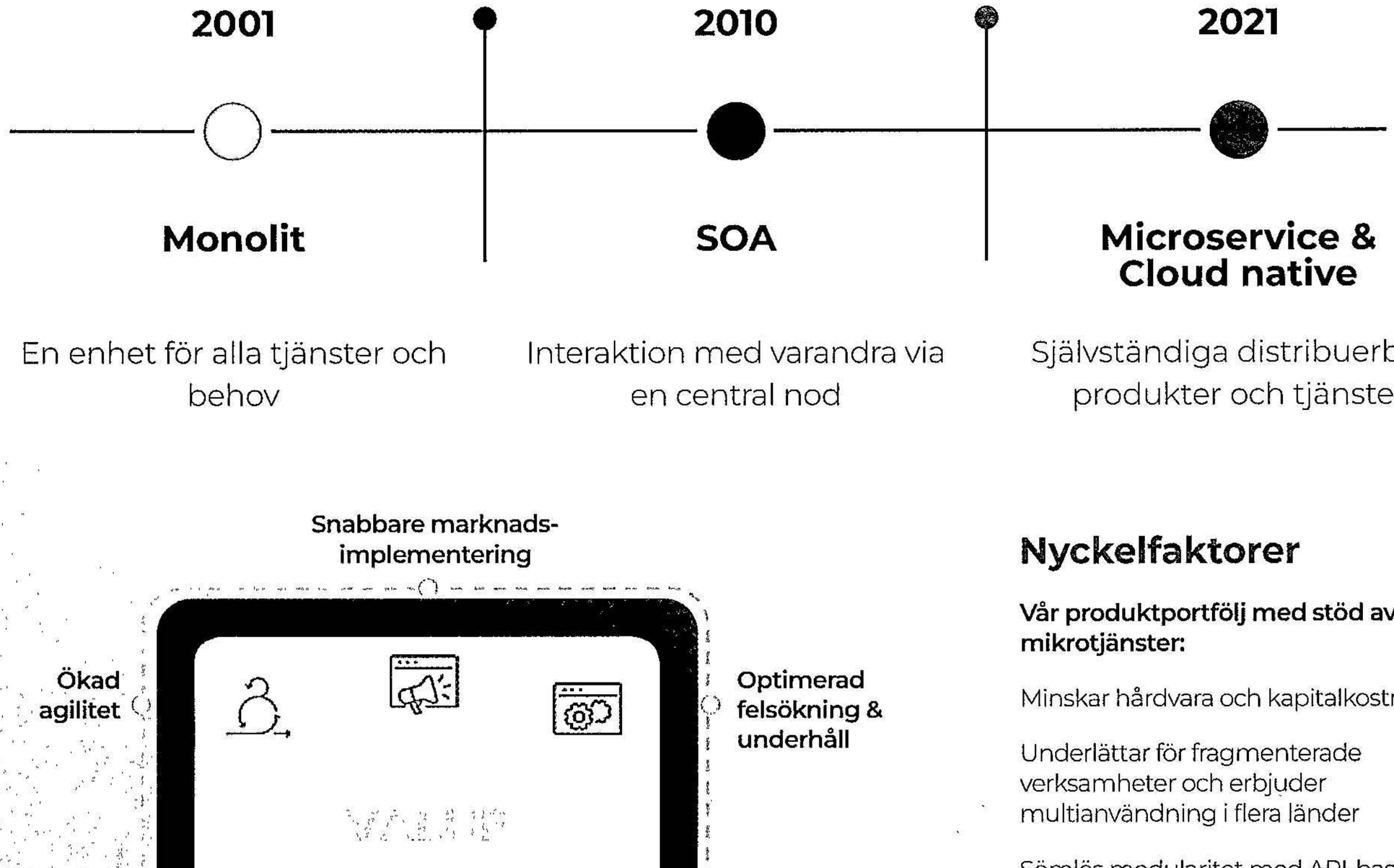
SDS arbetar med digitalisering av storskaliga försäljnings- och leveranskedjenätverk. Bolaget har flera utvecklade produkter och processer för att hantera stora mängder transaktioner med finansiell, logistisk eller annan information. Med sin erfarenhet har SDS utvecklat en produkt genom vilket Bolaget 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.

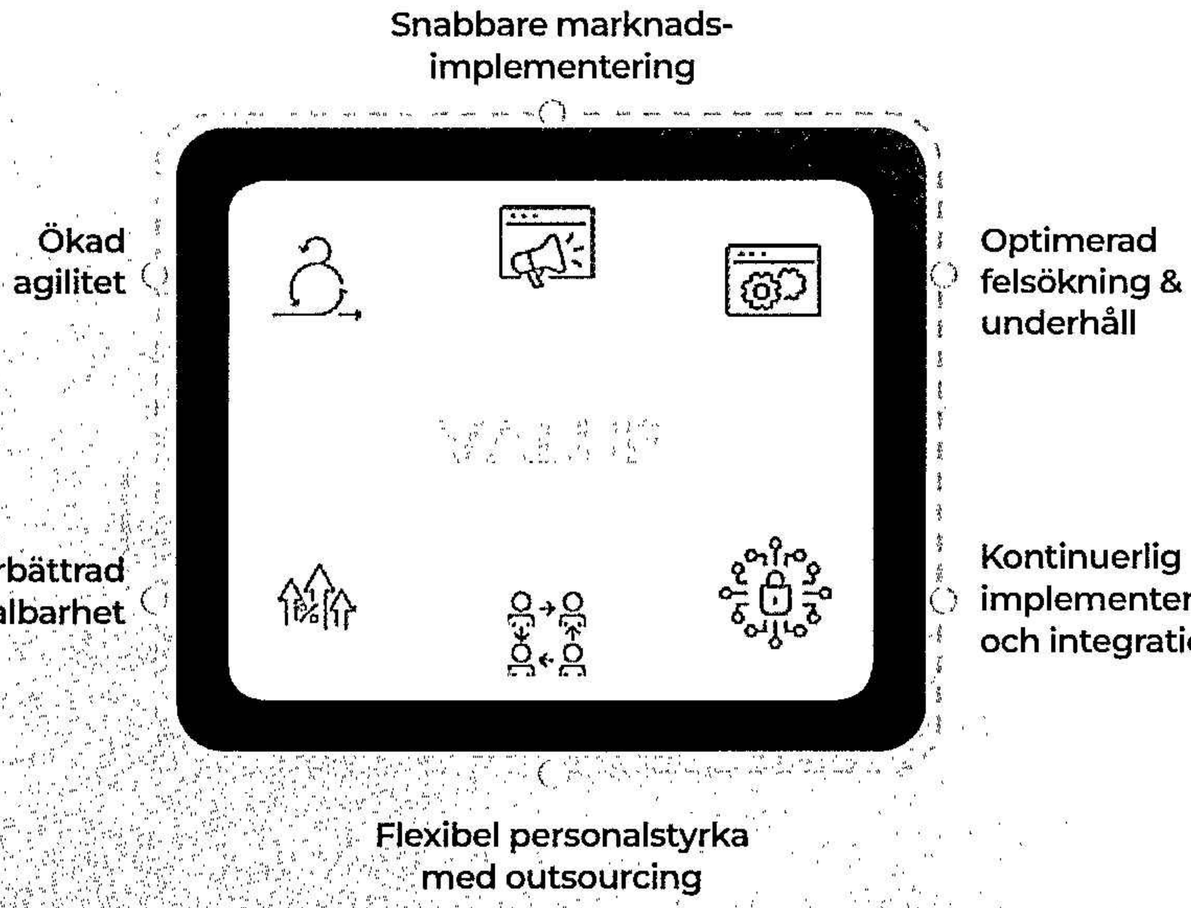
Under åren har SDS blivit mer än bara en teknikleverantör och har idag en egenutvecklad mjukvaruplattform, som nu är i sin fjärde generation. Vi har ägnat 30+ år åt att hjälpa 70+ MNO:er att skapa och upprätthålla framgångsrika försäljnings- och distributionskedjor över flera marknader med en homogen produktportfölj som växer:

- **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 produktportfölj med flera nya produkter. Med vår nya produktsvit har vår marknadsattraktionskraft ökat avsevärt. Den nya arkitekturen möjliggör plug & play i hela produktportföljen som fungerar sömlöst tillsammans. Vi upplever ett större förtroende från våra kunder, med möten på kundernas högsta ledningsnivå, där vi även bjuds in i diskussionen tidigare i processen i och med att vi expanderar från ett rent transaktionssystem till nästa generations tekniklösning och värdeerbjudanden.





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

20230705110916

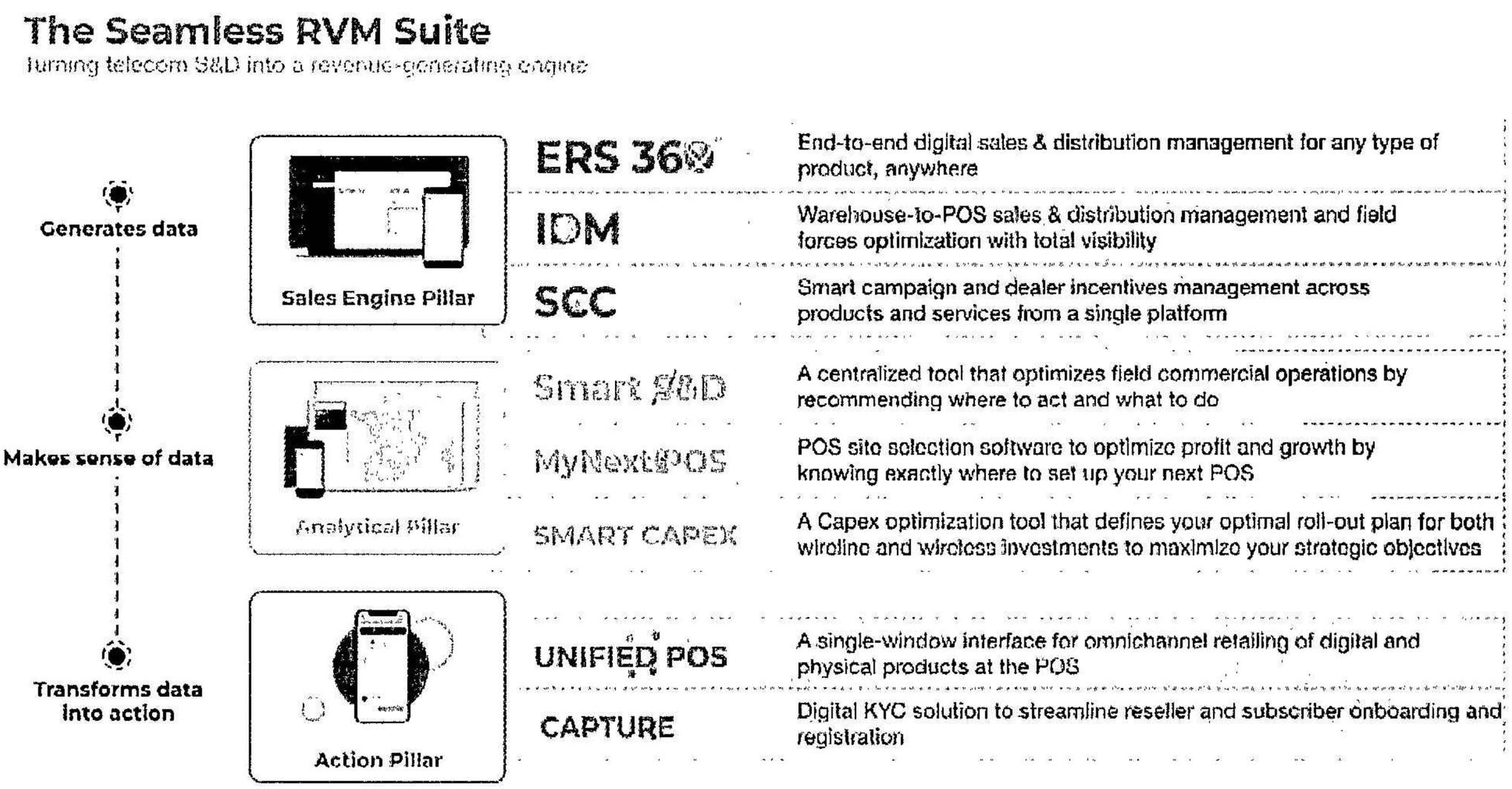
ERBJUDANDE

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.

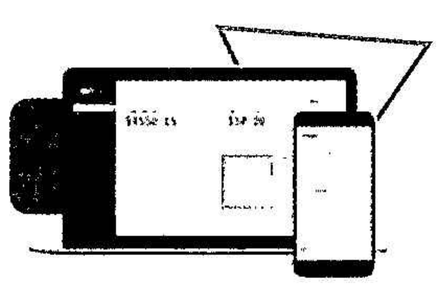
Förutom den tekniska plattformen och den operativa kapaciteten, är viktiga attribut som hållbarhet, hög tillgänglighet och affärskontinuitet nödvändiga för att SDS lätt ska ge sina kunder optimal operativ förmåga. Den information som SDS ger kunderna tillgång till är nödvändig för att kunden ska förstå 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.

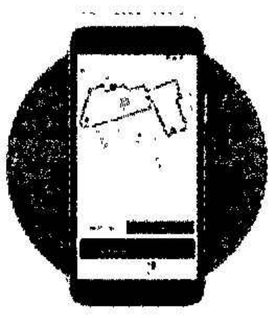
Koncernens produktportfölj, som illustreras nedan, samlar vårt erbjudande under det vi kallar RVM-svit. Den inkluderar lösningar för planering, onboarding, tillväxt och optimering för mobiloperatörer hela detaljhandelsresa, från Capex-investeringar till optimering av säljarkåren.

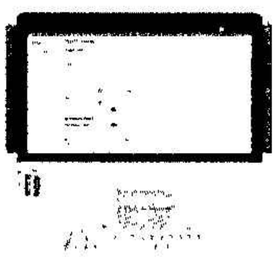


20230705109117

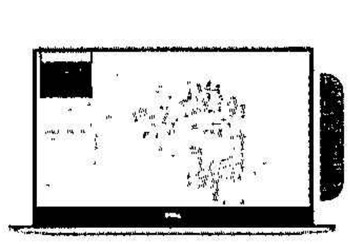
PRODUKTPORTFÖLJ

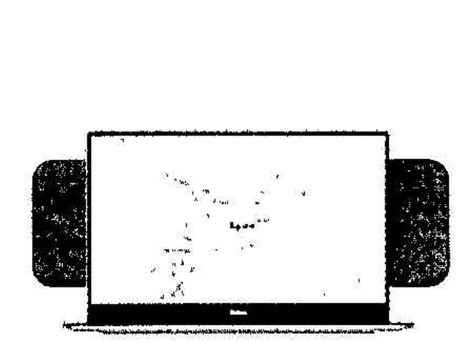
ERS 360°	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfunktioner
	ERS 360-plattformen är tätt integrerad och ansluter sömlöst till en mobiloperatörs befintliga infrastruktur. Detta möjliggör aktivering av olika tjänster över flera kanaler 24/7. ERS 360° är en stabil och robust plattform med hög skalbarhet och stor 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

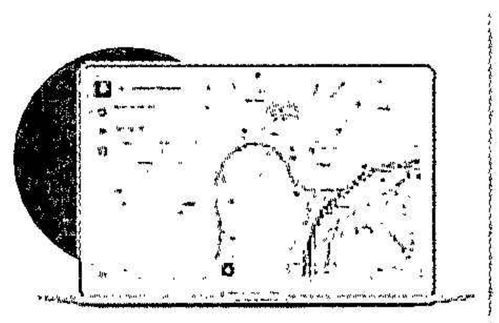
IDM – Inventory & Distribution Management	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfunktioner
	En komplett lösning för hela försörjningskedjan och lager-hantering. Sälj vad som helst, när som helst, var som helst med denna produkt- och återförsäljarhanteringsplatt-form.	- Minska Opex kostnader med lagerspårning 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

20230705109 18

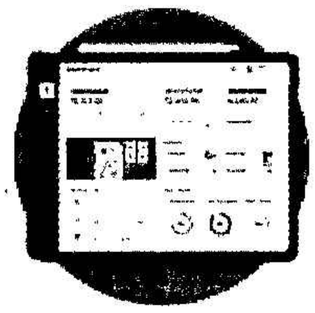
Smart S&D	Beskrivning	Möjligheter	Nyckelfuktioner
	Optimera din distributionshantering och spåra dina säljares effektivitet.	- Insikter i realtid om underpresterande regioner - Förmåga att spåra fältteams aktiviteter och prestationer - Identifiera vilka fältbesök som har störst inverkan på laddningar 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

20230705105919

Unified POS



Beskrivning

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.

Möjligheter

- 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

Nyckelfunktioner

- 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

Onboarding och registrering för återförsäljare som säkerställer att insamling av användardata och digitala onboarding-behov följer fullständig regelefterlevnad.

Möjligheter

- 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

Nyckelfunktioner

-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.

20230705110920

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

Företag som erbjuder tjänster för mobiltelekommunikation, exempelvis mobiltelefoni och mobildata, till slutkund. Antingen via egna mobilnät eller genom att sälja kapacitet i en annan mobiloperatörs nät.

Återförsäljare / Distributörer

Företag eller individer som säljer produkter via elektronisk värdedistribution. Distributören befinner sig i värdekedjan mellan tjänsteleverantören (till exempel mobiloperatören) och återförsäljaren. Distributörens värde ligger i att föra ut produkten i ett större nät av försäljningsställen samt att hålla lager på produkterna. SDS produkter används dagligen av över 3 miljoner återförsäljare, vars roll är att vara den yttersta länken i mobiloperatörernas försäljningsnätverk.

I det nordiska distributionsbolag, SDD, har vi utvecklat ett koncept för betald annonsering till butiker och återförsäljare. Annonserna presenteras på de hypermoderna digitala terminaler som SDD har rullat ut i marknaden, eller via gränssnittet i kassaterminaler.

Annonskunderna är de telekom- och betaltjänstbolag vi distribuerar åt, men annonseringen är även relevant för andra produktleverantörer inom snabbrörliga konsumtionsvaror.

Partnerskap

Stora systemintegratörer som säljer så kallade "BSS Transformation"-projekt. Dessa syftar till att modernisera mobiloperatörernas administrativa system och inkluderar bland annat digitalisering av distribution- och försäljningsverksamhet. Normalt utgör inte denna teknik BSS leverantörens huvudintresse varför SDS i allt större utsträckning börjat arbeta i partnerskap med dessa systemintegratörer för att förstärka sitt erbjudande inom digitalisering av försäljning och distribution.

Nya kunder 2022

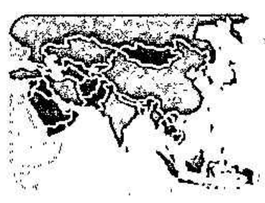
Ett flertal nya kunder kontrakterades under året och flera kunder köpte dessutom RVM-svit och molnbaserade produkter, vilket väsentligt ökar möjligheterna till ytterligare merförsäljning på denna kundbas.

Seamless Distribution Systems i världen





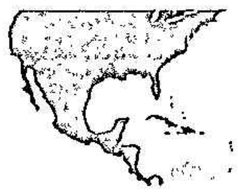
Afrika
28 länder
46 kunder
4 kontor



Asien
14 länder
17 kunder
5 kontor



Europa
7 länder
19 kunder
4 kontor



Nordamerika
1 land
1 kund



Australien
1 land
2 kund



Sydamerika
1 land
1 kund

20230705110921

AFFÄRSOMRÅDE SDS

En ny affär inom affärsområdet SDS utgörs antingen av en Capex eller SaaS installation. Capex installation utförs i regel enligt fastprisavtal, baserat på nedlagd tid (färdigställandegrad) och kompletteras med ett supportavtal. SaaS-erbjudandet är 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 intäkterna och volymbaserade intäkterna större.

Licens och expansionspaket

Den vanligaste licensmodellen är en engångslicens med ett förutbestämt antal transaktioner per månad. Ökar antalet transaktioner över denna nivå måste kunden köpa utökad licenskapacitet. Kunden betalar även en engångskostnad för rätten att använda specifika moduler och funktioner. SDS växer därigenom tillsammans med sina kunder, dels när volymen ökar och dels när en ny tjänst installeras. I vissa leveranser ingår även tredjepartslicenser.

Intäktsdelning

SDS använder i vissa fall en modell med så kallad "revenue share" eller intäktsdelning. Det innebär delning av intäkter mellan SDS och en mobiloperatör eller distributör baserat på försäljning i systemet. Intäkter redovisas när tjänsten utnyttjats av kunden och redovisas till verkligt värde av vad SDS erhållit eller kommer att erhålla genom en avstämning av antal transaktioner som genomförts under perioden. Revenue share utgör idag en mindre del av Bolagets intäkter, men det är en intäktsmodell som Bolagets kunder efterfrågar, särskilt inom mobila finansiella tjänster.

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 för ERS 360°-plattformen. Intäkterna för dessa tjänster beror på vilken servicenivå kunden väljer. Avtalen löper vanligtvis på ett år med automatisk förlängning och intäkterna periodiseras linjärt över kontraktens löptid.

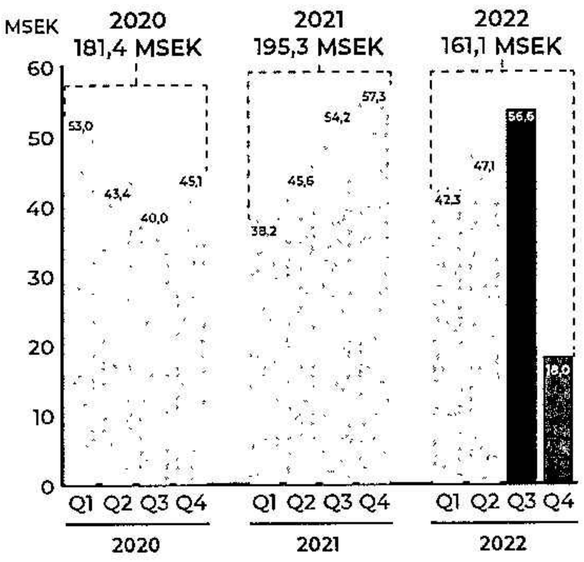
Riaktr

Med förvärvet av Riaktr har koncernens erbjudande breddats ytterligare och förstärker SDS:s operativa effektivitet genom kompletterande produkter i värdekedjan. Smart Sales & Distribution är en marknadsledande rekommendationsmotor för försäljnings- och distributionsteam, och Smart Capex optimerar nätverksinvesteringsplanering för bland annat 5G och Fiber. Dessa två produkter har rönt stort intresse hos den högsta ledningen hos SDS kunder eftersom att BI (Business Intelligence) och BDA (Big Data Analytics) är ett prioriterat fokusområde i deras affärsutvecklingsarbete. Drygt 80 % av Riaktrs intäkter härrör från telekomoperatörer i Afrika och de har redan en SaaS-affärsmodell där över 60% av intäkterna är återkommande.

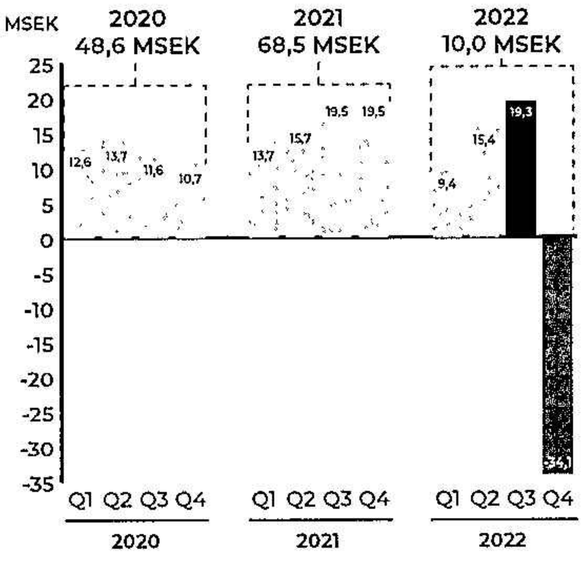
Kredittjänster till återförsäljare som virtuell distributör

I början av maj 2018 lanserade SDS en helt ny tjänst med krediter till återförsäljare av taltid och mobildata. Avtal om tjänsten träffas med mobiloperatören varefter SDS köper taltid och mobildata av operatören för att låna ut till återförsäljare. Krediten återbetalas nästa gång återförsäljaren fyller på sitt lager hos en distributör varvid SDS erhåller en distributörsmarginal. Denna tjänst drivs i SDS regi med användande av mobiloperatörens nätverk som kanal.

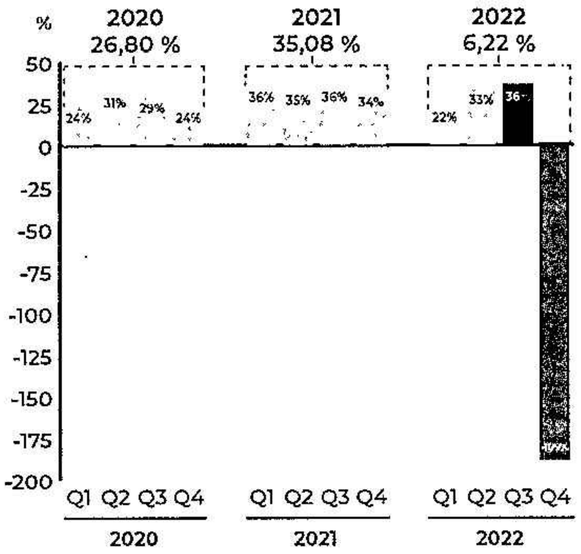
Nettoomsättning



EBITDA-resultat

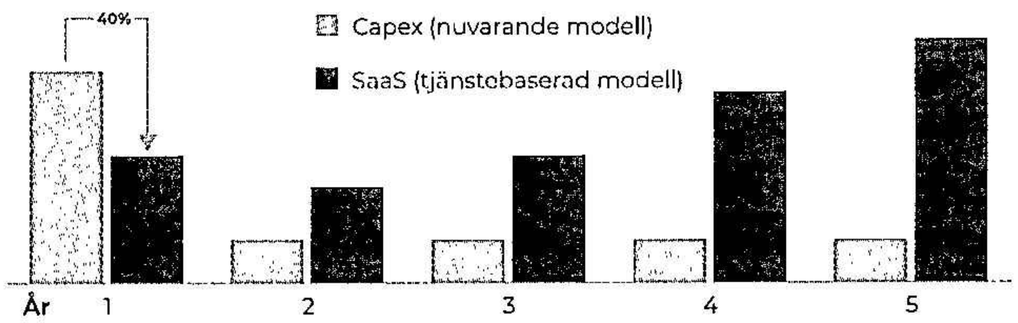


EBITDA-marginal



Förändring av affärsmodell förväntas att öka intäkterna...

Exempel på projektintäkter[1] MUSD

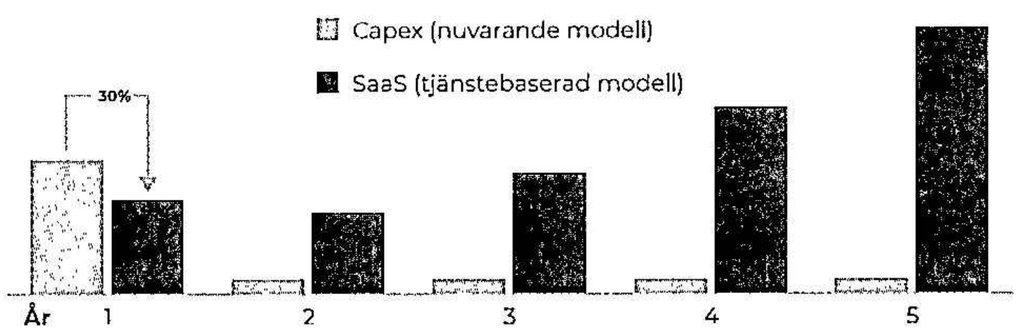


~2.1x

Högre marginal med SaaS över en femårsperiod

...samt ha en större påverkan på marginalerna.

Exempel på projektintäkter[1] MUSD



~2.9x

Högre marginal med SaaS över en femårsperiod

1) Illustrativt exempel för ett projekt som skulle generera 2 miljoner USD / 1 miljoner USD i intäkter / marginaler för år 1 enligt capex-modellen; diagrammet visar hur intäkts- och marginalprofilen skulle förändras för ett liknande projekt, fakturerat enligt XaaS-modellen

20230705110922

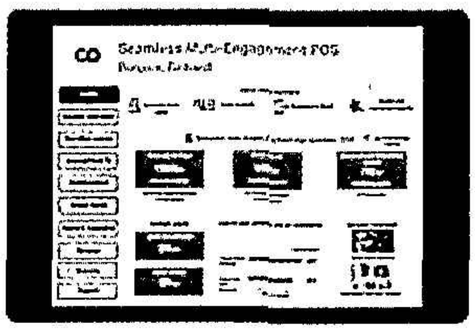
AFFÄRSOMRÅDE SDD

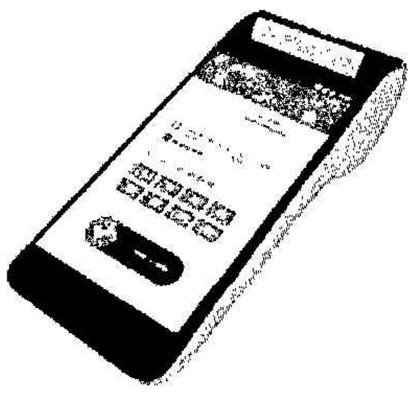
Distribution

SDD säljer samtalstid i Norden till återförsäljare inom detaljhandeln, till exempel större kedjor och mindre fristående kiosker. SDD levererar kompletta end-to-end lösningar, som inte enbart består av den slutprodukt som levereras digitalt, utan också tekniken som medför en enkel och snabb försäljningsprocess hos återförsäljaren.

SDD:s huvuderbjudande inkluderar elektroniska produkter som exempelvis kontantkortsladdningar till mobiltelefoner och betalningslösningar för onlinebetalningar. Bolagets tjänster är skräddarsydda och anpassade till kundernas individuella behov, vilket möjliggör försäljning via olika kanaler såsom via kundens egna kassasystem alternativt via en terminal eller web-lösning som tillhandahålls av SDD. Kärnplattformen ERS 360°, som används i SDS erbjudanden, används även i SDD:s erbjudanden. Leverans och drift av ERS 360°-plattformen för SDD:s räkning sker via SDS.

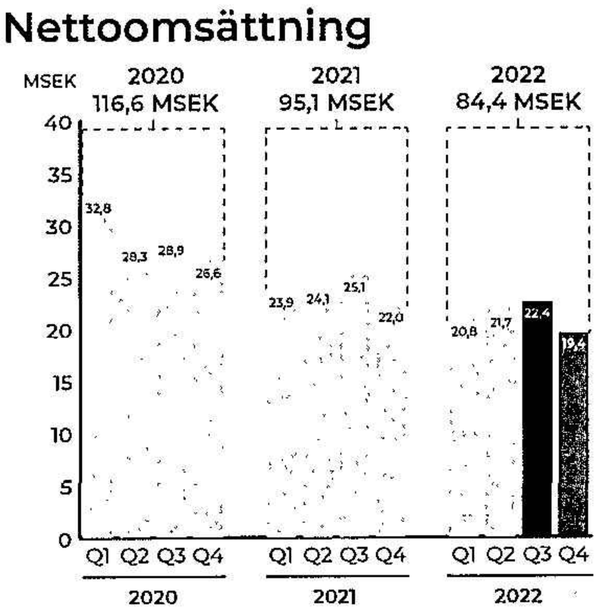
Sedan första kvartalet 2021 har SDD även utökat sitt erbjudande genom att lansera en unik kommunikationsplattform som gör det möjligt för leverantörer att kommunicera med varje unik återförsäljare. Kommunikationen sker direkt genom den terminal eller web-lösning som Seamless tillhandahåller återförsäljaren. Under året 2021 och 2022 har tjänsten tagits emot väl av såväl befintliga och nya leverantörer.

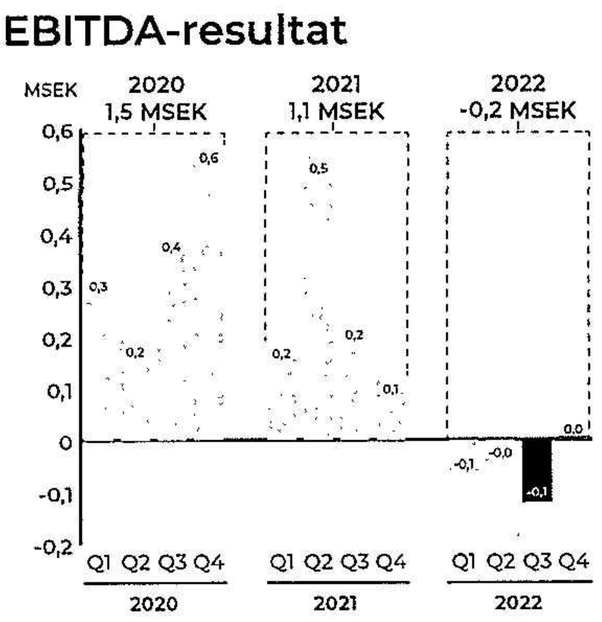




Bank TopUp (distribution via bankens kanaler)

Genom åren har TopUp via bank vuxit till en av de viktigaste kanalerna för distribution av mobila laddningar. SDD erbjuder en nyckelfärdig lösning för banker och mobiloperatörer, som gör det möjligt för dem att tillhandahålla mobila laddningar via befintliga banker. Genom en enda integration har samtliga parter tillgång till kontantkortsladdningar från alla operatörer. SDD leder hela processen som inkluderar produkthantering, integrering, systemuppdateringar, övervakning och underhåll etc, vilket minimerar de resurser som krävs internt hos respektive bank och telekomoperatör.





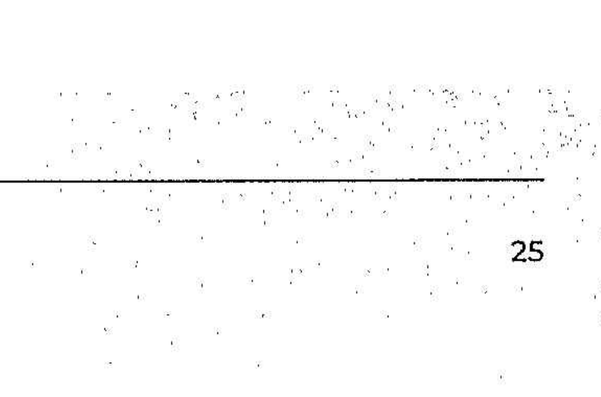
KUNDER

Retail, Telecom

Telia Company
Telenor
halebop
COMVIQ
Lycamobile

Bank

Swedbank
Nordea
Handelsbanken
Bank



20230705110923

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 två proprietära analysverktyg, Smart Sales & Distribution; en marknadsledande rekommendationsmotor för försäljnings- och distributionsteam, och Smart Capex; en mjukvarulösning för att optimera nätverksinvesteringsplanering för bland annat 5G och Fiber. Riaktr är en tillförlitlig partner för cirka 1 500 användare hos världsledande telekomoperatörer. Med förvärvet av Riaktr ingår numera Orange, en av världens största telekomoperatör, i kundbasen med tio aktiva regionala kontrakt. Drygt 80 procent av Riaktrs intäkter härrör från telekomoperatörer i Afrika, vilket passar in perfekt med SDS befintliga kundbas.

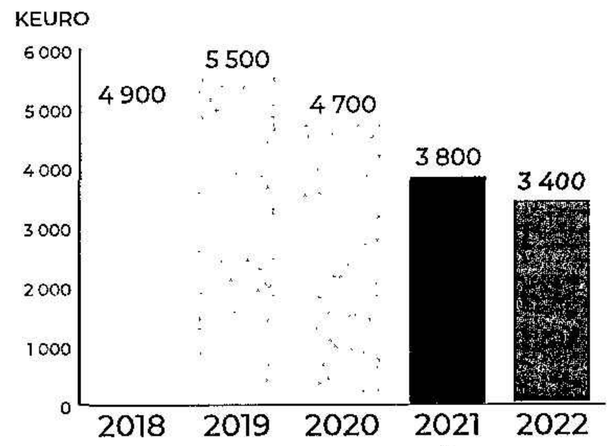
Förvärvet har förstärkt SDS operativa effektivitet genom att Riaktr tillför kompletterande produkter, samt ett större utvecklings- och teknikcentra i Belgien fokuserat på BI och BDA. Förvärvet utökade SDS geografiska täckning och kundbas med bland annat flera stora, globala och regionala telekomoperatörer. Med detta förvärv stärkte vi ytterligare vår närvaro i Afrika och når dessutom ytterligare nya kunder i Europa och Sydamerika.

Förvärvet har bidragit till en högre strategisk nivå när det gäller koncernens värdekedja, teknik, kundbas och geografiska täckning. SDS och Riaktr har tillsammans över 35 års erfarenhet inom utveckling, leverans och drift av storskaliga system med operativ verksamhet i över 60 länder. Förvärvet medför att vi kan fortsätta och leverera på vår utstakade tillväxt- och lönsamhetsresa. Riaktr har sedan förvärvet fortsatt att göra affärer i samma takt som tidigare.

Den gemensamma verksamheten har redan sedan affären gick igenom i maj 2021 uppnått betydande synergier genom högre effektivitet inom produktutveckling samt stordriftsfördelar inom försäljning, support och administrativa enheter. Förvärvet har bidragit till en förbättrad effektivitet och en ökad visibilitet i marknaden. Vi har sedan tillträdet gjort lyckosamma reduceringar i operationella kostnader. Vidare så har vi sett att Smart Capex röner stor uppmärksamhet och intresse hos våra kunder och tar oss till nya spännande möten hos kundernas absolut högsta ledningsnivå.

RIAKTR

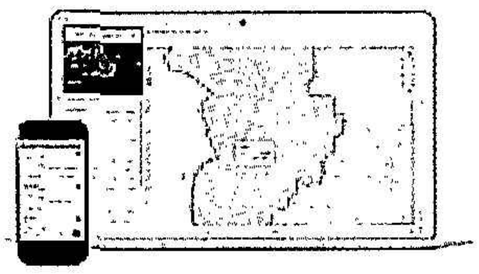
Nettoomsättning



2021
SEAMLESS
FÖRVÄRVAR
RIAKTR

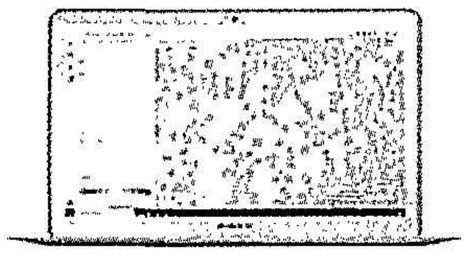
EBITDA

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

20230705110924

Seamless Digital Distribution AB

Redan från förvärvsdagen den 10 november 2018 har fokus legat på effektivisering och en ökad omsättning. SDD kunde i en rask takt ansluta fler återförsäljare till sitt nätverk och ökade sin relevans på marknaden. SDD:s arbete med att modernisera distributionen och effektiviseringen resulterade i att antalet anställa gick från fyra till en, med fortsatt hög kvalitet på leveransen till kunderna och stark tillväxt.

Under 2021 lanserade SDD en unik kommunikationsplattform, som sker direkt genom SDD:s terminal eller webblösning. Denna breddning av erbjudande har tagit emots väl av befintliga såväl som nya leverantantörer. Däremot ser Bolaget en förändring av köpbeteendet gällande kontantkortsladdningar till följd av COVID-19, vilket bidragit till en minskad försäljningsvolym och påverkat omsättningen negativt under 2022. Antalet kedjor i SDDs kundportfölj har ökat netto under året, men denna ökning täcker ännu inte tappet i grundaffären.

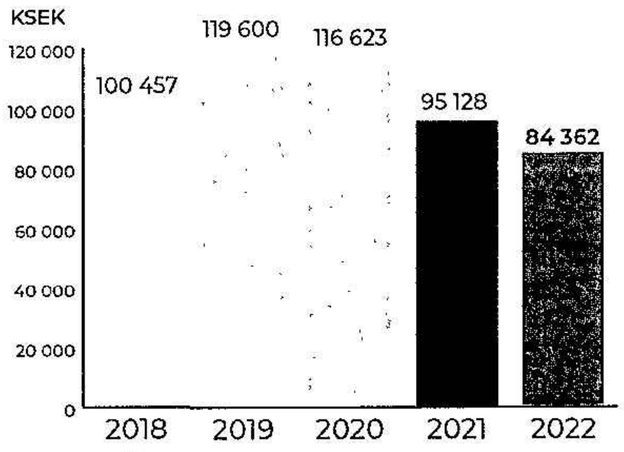
Utvecklat SDD och eServ till lönsamma bolag

Breddat den geografiska närvaron, samt fått nya operatörsgrupper

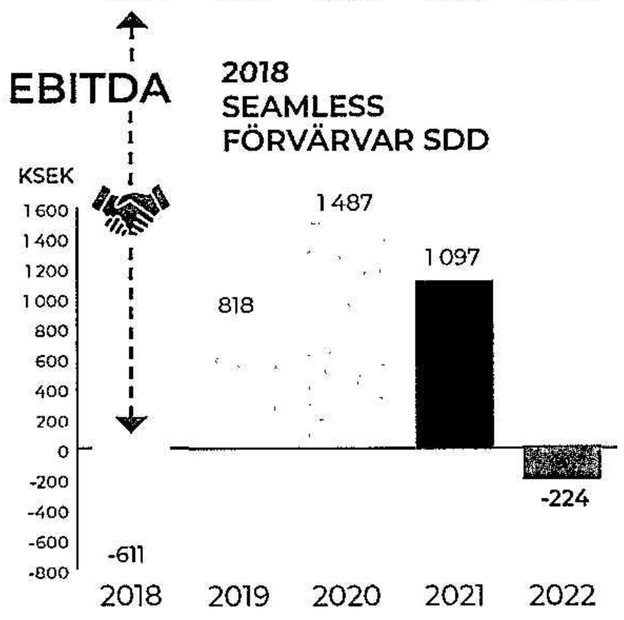
Ökad konkurrensfördel och synergieffekter

Seamless Digital Distribution

Nettoomsättning



EBITDA



eServGlobal

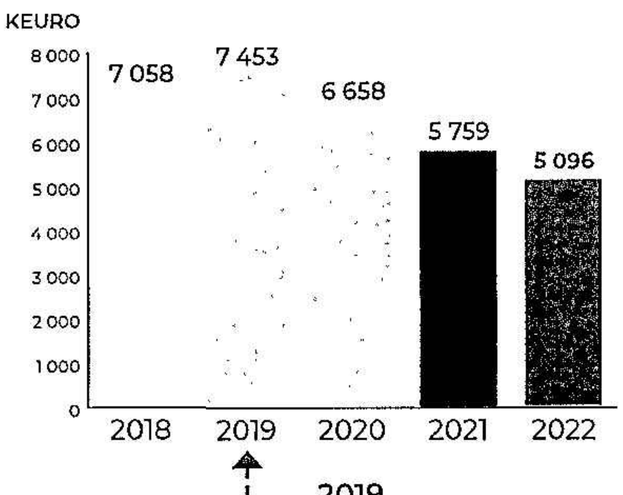
eServGlobal förvärvades den 24 juli 2019 och redan efter några månader från förvärvstidpunkten visades goda resultat inom integration, effektivisering och omstrukturering. Omsättning, rörelseresultat och resultat hade alla tre förbättrats under förvärvsåret jämfört mot tidigare tolv månaders perioder.

Omstruktureringsarbetet av eServGlobal, som i praktiken inneburit att vi flyttat kompetens från högkostnadsland till våra utvecklingscenter i Pakistan och Indien där SDS under flertalet år byggt upp en svensk organisationsstruktur, som levererar lika hög kapacitet som de modernaste utvecklingsavdelningarna i västvärlden. Detta är en bidragande stark faktor till den positiva trenden i resultatet. Efter förvärvet av eServGlobal har SDS nu en mycket effektiv process på plats för att snabbt kunna flytta kompetens så att kostnaden blir väsentligt lägre, men med bibehållen effekt.

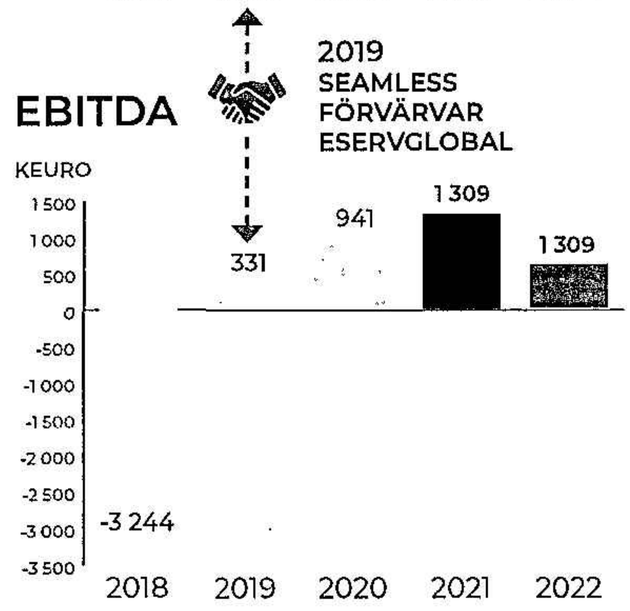
SDS och eServGlobals gemensamma geografiska tillgänglighet har medfört att SDS-gruppen har blivit en större spelare på marknaden. Det har i sin tur medfört en ökad konkurrenskraft, vilket möjliggör tillväxt av nya kunder. Relationsbygget med eServGlobals befintliga kunder fortsätter att utvecklas starkt positivt och arbetet med att byta ut alla eServGlobals produkter till SDS:s egenutvecklade produkter fortgår.

eServGlobal

Nettoomsättning



EBITDA



ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

20230705110925

Miljö

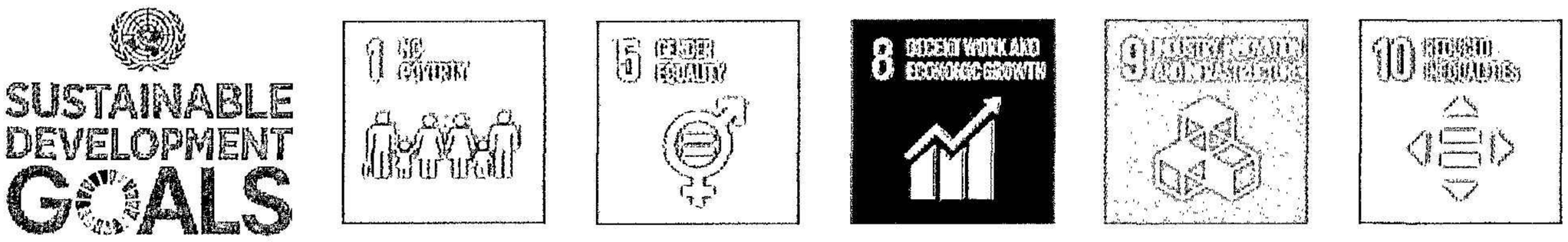
- SDS ambition är att minimera sitt miljöavtryck genom hela sin verksamhet såväl som i hela den mobila leveranskedjan
- Koncernens lösningar hjälper telekomoperatörer att digitalisera sina leveranskedjor, undvika behovet av transport av fysiska kontantkort och bidrar därmed till att minska koldioxidutsläppen
- 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 säkerhetspolicyn 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 uppförandekod på plats, som inkluderar riktlinjer angående lagar och förordningar, individuella rättigheter, samt en antikorruptionspolicy och affärsregler
- Ersättningen till VD och övriga medlemmar i ledningsgruppen är 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 67 % / 33 % i styrelsen, 100 % / 0 % i ledningsgruppen och 75 % / 25 % i organisationen som helhet





20230705110927

AKTIEN

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

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i bolaget var 2 062 per den 31 december 2022. De 10 största ägarnas andel per den 31 december 2022 uppgår till 70,19 procent av kapitalet och rösterna. Ägarna utgörs i huvudsak av finansiella institutioner & fondbolag. Det utländska ägandet svarade för 21,26 procent av kapitalet.

Kursutveckling

Under året har kursen sedan den 1 januari gått ned med -66,40 procent från 50,30 SEK till 16,90 SEK. Den högsta noteringen under räkenskapsåret, 50,60 SEK, noterades den 3 januari 2022, och den lägsta, 16,90 SEK, den 30 december 2022. SDS totala börsvärde uppgick till 176,82 MSEK per den 31 december 2022.

Handelsvolym – Nasdaq Stockholm

Totalt har 870 076 aktier omsatts till ett sammanlagt värde av 23 910 683 SEK, motsvarande en omsättningshastighet på 8,29 procent för 2022. I genomsnitt omsattes cirka 3 439 aktier per börsdag under räkenskapsåret.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick till 1 046 292,40 SEK per den 31 december 2022, fördelat på 10 462 924 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. 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.

Utdelningspolicy

En stark kassaposition är viktig dels då företaget gentemot kunder kan uppvisa långsiktig finansiell uthållighet och dels för att kunna göra satsningar inom tillväxtområden. Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om att ej lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2022.

Aktiekapitalets utveckling

Den 1 april 2022 meddelade bolaget via ett pressmeddelande att den riktade nyemissionen av aktier som offentliggjordes genom pressmeddelande den 18 mars 2022 blivit fulltecknad. Med nyemissionen ökade aktiekapitalet, genom 540 541 aktier, med 54 054,10 SEK till 1 046 292,40 SEK. Teckningskursen för nyemissionen uppgick till aktiens kvotvärde.

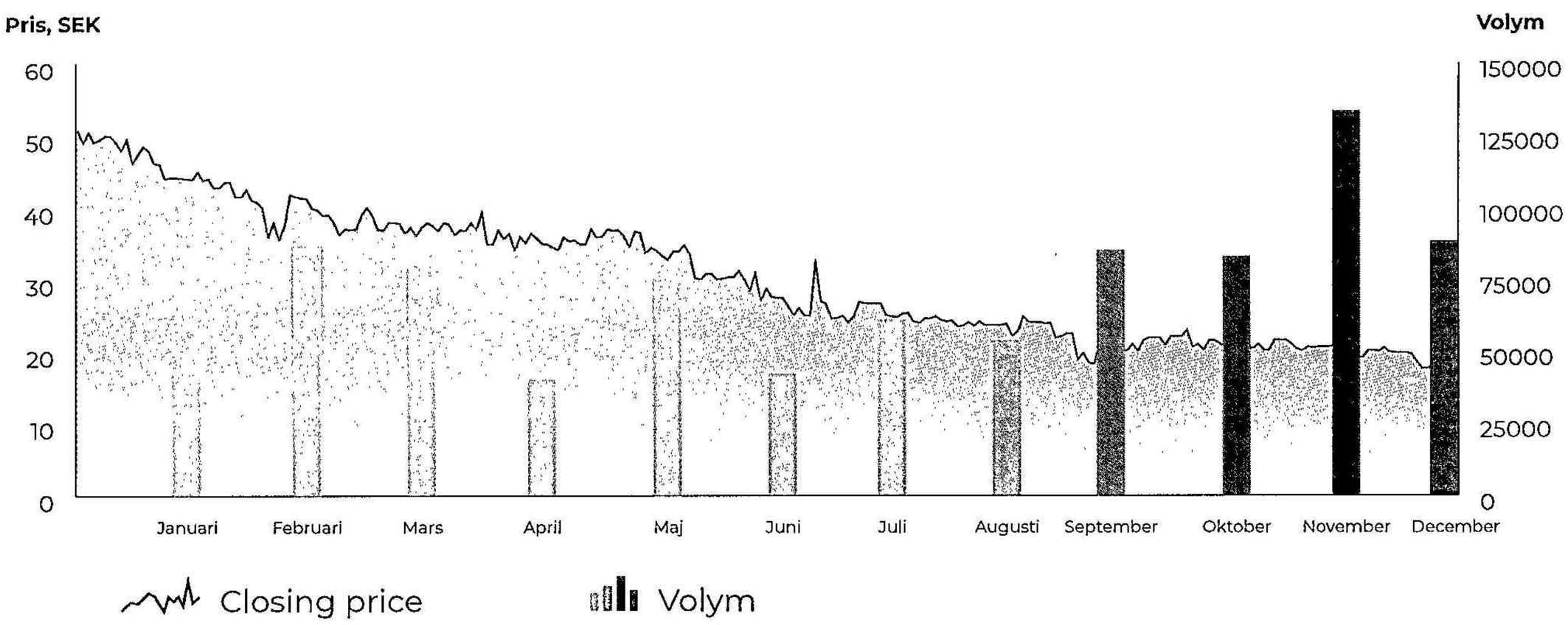
År	Händelse	Kvotvärde, SEK	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapitalet, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2014	Bolagsbildning	1,00	50 000	50 000,00	50 000	50 000,00
2017	Split	0,10	450 000	0,00	500 000	50 000,00
2017	Nyemission	0,10	5 376 631	537 653,10	5 876 531	587 653,10
2017	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

20230705110928

10 största ägarna per 31 december 2022

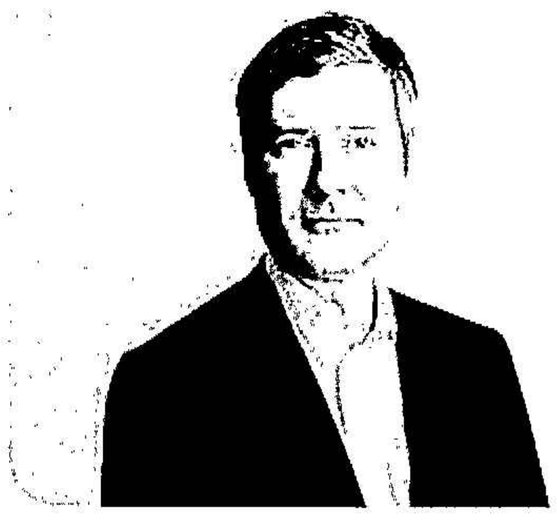
Namn	Innehav	Innehav %	Röster	Röster %
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 776 964	16,98%	1 776 964	16,98%
CBLUX-AS LHV PANK	1 069 036	10,22%	1 069 036	10,22%
SWEDBANK FÖRSÄKRING AB	1 051 419	10,05%	1 051 419	10,05%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL, W8IMY	993 858	9,50%	993 858	9,50%
WALLMAN, VERONICA	743 708	7,11%	743 708	7,11%
CONTIGO FÖRVALTNINGS AB	528 191	5,05%	528 191	5,05%
ROOS, KARL ERIK MARTIN	337 540	3,23%	337 540	3,23%
BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO., W9	307 389	2,94%	307 389	2,94%
EXTRICO HOLDING AB	295 362	2,82%	295 362	2,82%
KLEVBO, TOMAS PERCY	240 875	2,30%	240 875	2,30%
10 STÖRSTA ÄGARNA - RÖSTMÄSSIGT	**7 344 342**	**70,19%**	**7 344 342**	**70,19%**
ÖVRIGA ÄGARE	3 118 582	29,81%	3 118 582	29,81%
TOTALT, ALLA ÄGARE	**10 462 924**	**100,00%**	**10 462 924**	**100,00%**

SDS Aktiekurs 2022



20230705 10929

Styrelse



Martin Roos
Styrelseordförande

Född: 1975
Invald: 2019

Utbildning
- Civilingenjör (Kemi),KTH - Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Andra styrelseuppdrag
Rencom AB och Milvik AB.

Tidigare uppdrag
- Mellan 2001 till 2012 haft olika chefspositioner inom Ericsson - VD för Karibien inom Cable and Wireless (CWC), VD för Altice i Dominikanska republiken.
- Styrelsemedlem i Telecommunication services of Trinidad and Tobago Ltd (TSSTT).

Aktieinnehav i SDS
337 540 aktier



Pia Hofstedt
Styrelseledamot

Född: 1971
Invald: 2020

Utbildning
- Civilekonom, Stockholms universitet
- Ledarutbildning, Dale Carnegie.

Andra styrelseuppdrag
Sensys Gatso AB.

Tidigare uppdrag
- CIO på Aleris, Scandic Hotels, Salus Ansvar, Neo Net AB
- VD Neo Net Technology.

Aktieinnehav i SDS
25 000 aktier



Morten Karlsen Sörby
Styrelseledamot

Född: 1959
Invald: 2021

Utbildning
- Kandidatexamen i företagsekonomi, Karlstads universitet
- Professionella ackreditering "Siviløkonom", Norge.
- Examen i redovisning och revision, Norwegian School of Economics, Bergen, Norge, - Deltog i programmet för Executive Development vid IMD, Lausanne, Schweiz.

Andra styrelseuppdrag
Inga.

Tidigare uppdrag
- EVP och medlem i koncernledningen i Telenor Group i mer än 15 år
- Chef för Group Transformation
- Tillförordnad CFO och tillförordnad regionchef i Asien.
- VD för Telenor Indien.

Aktieinnehav i SDS
1 200 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.

20230705110930

Ledning



Martin Schedin
Interim Chief Executive Officer, Chief Financial Officer

Född: 1973

Utbildning
Civilekonomexamen från Södertörns högskola.

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
200 aktier

Optionsinnehav
0 teckningsoptioner



Sandipan Mukherjee
Chief Operating 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
20 aktier

Optionsinnehav
26 250 teckningsoptioner



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
0 aktier

Optionsinnehav
0 teckningsoptioner



Johan Harrysson
Chief Commercial Officer

Född: 1970

Utbildning
MSc in Industrial Engineering and Management, Linköping University & MBA, Stockholm School of Economics

Styrelseuppdrag
-

Tidigare uppdrag
Lång erfarenhet av att utveckla mjukvaruföretag som är specialiserade på molntjänster. Han har haft ledande befattningar i SaaS-företag under större delen av sin karriär och innan han kom till SDS var han CCO på Safespring, VD för Palette Software AB och VD på Infobric AB.

Aktieinnehav i SDS
0 aktier

Optionsinnehav
0 teckningsoptioner

20230705103931

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Seamless Distribution Systems AB (publ.) org.nr 556979–4562 avger härmed redovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2022 för moderbolaget och koncernen. Numeriska uppgifter angivna inom parentes i denna årsredovisning avser jämförelse med räkenskapsåret 2021. 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 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 circka 330 medarbetare inom koncernen varav 154 heltidsanställda och 177 heltidskontrakterade konsulter. 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 man kallar RVM (Retail Value Management). Det inkluderar lösningar för att operatören 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 aktie är noterad på NASDAQ First North Premier sedan 21 juli 2017.

Nettoomsättning och resultat

Efter ett antal år med förbättrade resultat så drabbades SDS (publ) av en kombination av sen negativ pandemieffekt, samt förseningar i övergången gällande teknologiskifte. Detta fick en mycket negativ påverkan på resultatet 2022. Dessa förseningar innebar i praktiken att bolaget inte kunde börja arbeta på den orderstock som vunnits under Q3 och Q4 2022 och således kunde inte bolaget tillgodoräkna sig någon omsättning från dessa orders.

I syfte att framöver driva effektivitets-, marginal- och kassaflödesförbättringar har SDS initierat ett kostnadsreduktionsprogram, samt vidtagit en strategiöversyn. Detta kommunicerades den 8 februari 2023. Programmet syftar till att generera årliga besparingar på över 45 MSEK, med en märkbar effekt under andra kvartalet 2023 och med full effekt under första kvartalet 2024. Programmet innebär en kraftig minskning med ca 20-25% av våra resurser.

Totala intäkter under året uppgick till 279 249 (303 439) KSEK, en minskning med -7,97% jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för året uppgick till 245 412 (288 187) KSEK, en minskning med -14,84% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 33 837 (15 252) KSEK. Den minskade omsättningen förklaras bland annat genom SDD:s försäljningstapp om cirka 11 MSEK under årets tolv månader jämfört med samma period föregående år, samt på grund av koncerens organiska negativa tillväxt under det fjärde kvartalet 2022. Detta på grund av förseningar av projekt som enligt tidigare prognos skulle ha färdigställts under det fjärde kvartalet, samt att två projekt som intäktsförts tidigare under 2022 blev uppsagda av kund. Detta bidrog till att Bolaget vände intäkter om cirka 12 MSEK. Minskningen förklaras även på grund av förseningar i projekt som bidragit till att Bolaget inte har kunnat göra någon successiv vinstavräkning på nya vunna projekt utan endast slutföra arbetet på de som dragit ut på tiden. Koncernens omsättning påverkades generellt positivt under året jämfört med föregående år genom den starkare kronan mot dollarn, då en stor del av Bolagets transaktioner sker i valutan.

Rörelsekostnaderna under året uppgick till -327 835 (-276 066) KSEK, en ökning med 18,75% jämfört med samma period förra året.

Riaktrs rörelsekostnader är inkluderade i koncernens totala rörelsekostnader för perioden januari till december 2022, jämfört med samma period föregående år där de från förvärvsdagen 7 maj 2021 inkluderas in i koncernen. Ökningen förklaras även genom att Bolaget hade ökade resekostnader under årets tolv månader jämfört med föregående år, detta är en följd av lättade restriktioner mot pandemin. I tillägg har även Bolaget utvärderat sina immateriella tillgångar vilket bidrog till en nedskrivning om 10MSEK för utveckling som konstaterats varit för kundspecifikt.

EBITDA-resultatet för året uppgick till 9 801 (64 312) KSEK. EBIT-resultatet för året uppgick till -48 586 (27 373) KSEK.

Finansnettot uppgick till -23 509 (-16 782) KSEK. Minskningen av finansnettot under 2022 förklaras främst genom att obligationslånet, med en initial volym om 200 MSEK, emitterades under det andra kvartalet 2021. Obligationslånet har en rörlig ränta om tre månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Tillhörande obligationskostnader om -11 031 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid och går över konton för räntekostnader.

Investeringar och avskrivningar

För helåret uppgick investeringarna till 45 723 (37 292) KSEK avseende produktutveckling. Avskrivningarna uppgick till -41 473 (-31 330) KSEK. Bolaget hade nedskrivningar om -9 933 (0) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 840 (3 656) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -3 380 (-2 690) KSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13 070 (3 101) KSEK för perioden. Totalt kassaflöde uppgick till -10 619 (4 782) KSEK för perioden.

20230705110932

Bolagets styrelse beslutade den 18 mars 2022 att genomföra en rikad emission med stöd av bolagsstämmans 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 senaste tio handelsdagarna vid tidpunkten. I april 2023 tillfördes bolaget 20 MSEK för den riktade nyemissionen av aktier enligt beslut på extra stämman den 30 mars 2023.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 7 234 (16 698) KSEK. Bolaget hade per den 31 december 2022 en checkräkningskredit hos SEB som uppgick till 9 000 (9 000) KSEK. 2022 hade bolaget utnyttjat 9 109 (0) KSEK av checkräkningskrediten.

Till följd av försämrad EBITDA för det fjärde kvartalet 2022 bröt SDS 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 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 den 11 april 2023. Den huvudsakliga innebörden av villkorsändringarna är följande:

- Obligationens löptid förlängs 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 sättet att skuldsättningsgraden (Leverage Ratio) per testdatumet 31 december 2023 justeras till max 7:1 och för efterföljande testdatum fram till förfallodagen till max 6:1. Konvenantberäkningen ändras vidare på det sättet att EBITDA exkluderar alla kapitaliserade kostnader för 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 möjliggöra eventuell framtida avyttring alternativt avveckling av bolagen.
- Säkerhet och garanti tillkommer i form av borgensförbindelse från respektive pantsättning av SDS dotterbolag Buseam 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% löper under ränteperioden som föregår sådan räntebetalningsdag, i det fall att bolaget nyttjar denna möjlighet.
- En premie (consent fee) för villkorsändringarna 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. Mer information finns tillgänglig under not 35.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för 2022 uppgick till 102 760 (122 819) KSEK och resultat efter skatt uppgick till -75 309 (-9 251) KSEK. Finansnettot i moderbolaget blev -23 393 (-15 796) KSEK. Likvida medel uppgick till 69 (805) KSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 6 (7) vid årets slut.

Anställda

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 154 (149). Utöver detta har SDS cirka 177 (172) heltidskontrakterade konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana. Medelantalet anställda i koncernen var 143 personer (140).

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

De föreslagna riktlinjerna för 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 företaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå affär- och finansiella mål. De risker Seamless identifierat som väsentliga för verksamheten är följande:

Omvärldsrisker

Bolaget har under 2022 reflekterat över minskad köpkraft på marknaden som en fördröjningseffekt av COVID-19, som bröt ut under första kvartalet 2020, samt att kunder har haft långa interna ledtider och stramare budget. Dessa faktorer ligger inte inom Bolagets egna kontroll och har påverkat Bolagets egna förväntningar. SDS har under mer än tio år levererat, förvaltat och vidareutvecklat affärskritiska produkter hos telekomoperatörer 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 föremål 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 ständigt 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 fullfölja 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. Förseningar 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 mobiloperatören, 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.

20230705T10933

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 förlänga 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 nödvändig kapacitet därmed inte uppnås. Även om ledningen anser att bolaget har goda förutsättningar för att kunna attrahera såväl som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredsställande 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 är internationell och därigenom exponerad mot flera valutor. Valutakursförändringar 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 är därmed exponerade för valutafluktuationer.

Både inköp och försäljning sker i SEK, EUR, THB, INR och USD. Utöver dessa valutor sker även vissa inköp i GBP och OMR. 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.

Likviditetsrisk och kapitalrisk

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

Seamless 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.

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

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. För SDS del skulle ränterisk uppstå genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk 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 rörlig 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 bröt mot dess koventant, förlängdes obligationens löptid med ett år till 5 maj 2025. I de nya villkoren har Bolaget även möjlighet att skjuta upp betalning av tre nästföljande räntebetalningar i maj, augusti och november 2023 fram till obligationens förlängda förfallodag. Ett räntepåslag om 2% löper under ränteperioden som föregår sådan räntebetalningsdag, i det fall att bolaget nyttjar denna möjlighet.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser 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 hög 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 återförsäljare av samtalstid som Seamless har avtal med. Kreditrisken gentemot dessa bedöms som låg då motparterna är stora välkända mobiloperatörer, leverantörer inom telekom samt större kedjor i Sverige & Danmark. Seamless kreditförluster 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 2022.

Förslag till behandling av årets resultat

Följande medel står till moderföretagets förfogande (SEK):

Balanserade vinstmedel:	82 430 488
Årets resultat:	-75 308 764
Summa:	**7 121 724**

Styrelsen föreslår att medlen disponeras på följande sätt:	
I ny räkning överförs:	**7 121 724**

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.

20230705110934

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5-6	245 412	288 187
Övriga rörelseintäkter	11, 15	33 837	15 252
Summa rörelsens intäkter		**279 249**	**303 439**
Rörelsens kostnader			
Materialkostnader		-96 846	-106 084
Övriga externa kostnader	9, 35	-63 735	-52 478
Personalkostnader	10	-84 405	-69 328
Av- & nedskrivningar	16, 17	-58 387	-36 939
Övriga rörelsekostnader	11, 15	-24 462	-11 237
Summa rörelsens kostnader		**-327 835**	**-276 066**[1]
Rörelseresultat		**-48 586**	**27 373**
Finansiella intäkter	12	29	1
Finansiella kostnader	12	-23 538	-16 783
Finansiella poster - netto		**-23 509**	**-16 782**
Resultat före skatt		**-72 096**	**10 591**
Inkomstskatt	13	-3 319	-4 567
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		**-75 415**	**6 024**
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser på utländska dotterbolag		9 145	-3 355
Summa totalresultat för året hänförligt till Moderbolagets aktieägare		**-66 270**	**2 669**
Resultat per aktie räknat på summa årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare			
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	14	-7,30	0,62
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	14	10 327 789	9 669 030

1) I summan för rörelsens kostnader för 2021 ingår förvärvskostnader om 5 284 KSEK.

20230705103935

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling	16	105 154	101 504
IP Rättigheter	16	9 750	12 417
Goodwill	16	106 727	98 082
Materiella anläggningstillgångar	17	5 099	5 462
Nyttjanderättstillgångar	17, 29	7 468	10 436
Deposition		1 115	1 168
Summa anläggningstillgångar		**235 313**	**229 069**
Omsättningstillgångar			
Lager av färdiga varor	20	1 951	1 692
Kundfordringar	21	64 058	58 575
Skattefordringar		34 938	27 375
Övriga fordringar	22	1 049	2 191
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7, 23	43 296	62 352
Likvida medel	24	7 234	16 698
Summa omsättningstillgångar		**152 526**	**168 884**
Summa tillgångar		**387 839**	**397 952**

20230705110936

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	25	1 046	992
Reserver		-1 462	-10 607
Övrigt tillskjutet kapital	25	131 316	111 470
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-48 622	26 793
Summa eget kapital		**82 278**	**128 648**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån[1]	26	-	195 254
Leasingskulder	29	3 514	7 095
Övriga långfristiga skulder		411	268
Summa långfristiga skulder		**3 925**	**202 617**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån[1]	26	198 509	-
Leverantörsskulder		40 247	22 704
Aktuella skatteskulder		359	1 141
Leasingskulder	29	4 031	3 602
Checkkredit	27	9 109	-
Övriga kortfristiga skulder	27	18 202	15 133
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7, 28	31 180	24 108
Summa kortfristiga skulder		**301 637**	**66 688**
Summa eget kapital och skulder		**387 839**	**397 952**

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.

20230705110937

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
2021					
Ingående balans 2021-01-01	**891**	**67 301**	**-7 252**	**20 769**	**81 710**
Årets resultat	-	-	-	6 024	6 024
Omräkningsdifferenser på utländska dotterbolag	-	-	-3 355	-	-3 355
Summa totalresultat för året	**-**	**-**	**-3 355**	**6 024**	**2 669**
Kvittningsemission	101	44 168	-	-	44 269
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	**101**	**44 168**	**-**	**-**	**44 269**
Utgående balans 2021-12-31	**992**	**111 470**	**-10 607**	**26 793**	**128 648**

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 utländska 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**

20230705110938

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-72 096	10 591
Avskrivningar		58 387	36 939
Nedskrivningar kundfordringar		-12 000	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	34	74	-3 355
Betalda inkomstskatter		-9 103	-4 054
Betald ränta		3 660	2 965
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		**-31 078**	**43 086**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		-260	247
Ökning/minskning av rörelsefordringar		16 740	-19 789
Ökning/minskning av rörelseskulder		27 668	-20 443
Summa förändring av rörelsekapital		**44 148**	**-39 985**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**13 070**	**3 101**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel		-	-115 625
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	16	-45 723	-37 292
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		53	-325
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	17	-3 471	-6 119
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-49 141**	**-159 361**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		19 900	-
Upptagna lån	34	-	192 289
Amortering av lån	34	-405	-23 905
Amortering av leasingskulder	34	-3 152	-151
Förändring i checkräkningskredit	34	9 109	-7 191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**25 452**	**161 042**
Årets kassaflöde		**-10 619**	**4 782**
Ökning/minskning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		16 698	11 776
Kursdifferens i likvida medel		1 155	140
Likvida medel vid årets slut		**7 234**	**16 698**

20230705110939

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5, 8	102 760	122 819
Övriga rörelseintäkter	11	29 147	13 628
Summa rörelsens intäkter		**131 907**	**136 447**
Rörelsens kostnader			
Materialkostnader		-30 604	-21 868
Övriga externa kostnader	8, 9, 33	-86 929	-75 792
Personalkostnader	10	-14 791	-5 595
Av- & nedskrivningar	16, 17	-28 482	-16 517
Övriga rörelsekostnader	11	-22 046	-10 139
Summa rörelsens kostnader		**-182 852**	**-129 911**
Rörelseresultat		**-50 945**	**6 536**
Ränteintäkter	12	-	-
Räntekostnader	12	-23 393	-15 796
Finansiella poster - netto		**-23 393**	**-15 796**
Resultat före skatt		**-74 339**	**-9 260**
Bokslutsdispositioner		-	768
Inkomstskatt	13	-970	-759
Årets resultat		**-75 309**	**-9 251**

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

20230705110940

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling	16	35 744	38 600
Övriga immateriella tillgångar	16	9 750	12 417
Materiella anläggningstillgångar	17	1 201	775
Summa anläggningstillgångar		**46 695**	**51 792**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	18	143 922	143 700
Summa finansiella anläggningstillgångar		**143 922**	**143 700**
Summa anläggningstillgångar		**190 616**	**195 492**
Varulager	20	1 360	1 234
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	21	36 736	26 430
Fordringar hos koncernföretag	8	33 709	49 098
Skattefordran		24 415	18 672
Övriga fordringar	22	996	2 030
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	32 697	44 788
Summa kortfristiga fordringar		**128 553**	**141 018**
Kassa & bank	24	69	805
Summa omsättningstillgångar		**129 981**	**143 057**
Summa tillgångar		**320 597**	**338 550**

20230705110941

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	25	1 046	992
Fond för utvecklingsutgifter		35 744	38 600
Summa bundet eget kapital		**36 790**	**39 592**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		94 416	71 714
Balanserat resultat		-11 985	-2 734
Årets resultat inklusive årets resultat		-75 309	-9 251
Summa fritt eget kapital		**7 122**	**59 729**
Summa eget kapital		**43 912**	**99 321**
Långfristiga skulder			
Obligationslån[1]	26	-	195 254
Summa långfristiga skulder		**-**	**195 254**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån[1]	26	198 509	-
Leverantörsskulder		22 913	6 589
Checkkredit	27	9 109	-
Övriga kortfristiga skulder	27	5 630	611
Kortfristig skuld till koncernföretag	8, 27	27 588	17 842
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	12 936	18 933
Summa kortfristiga skulder		**276 685**	**43 975**
Summa eget kapital och skulder		**320 597**	**338 550**

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.

20230705110942

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
2021					
Ingående balans per 2021-01-01	**891**	**32 271**	**33 875**	**-2 734**	**64 303**
Årets resultat	-	-	-	-9 251	-9 251
Kvittningsemission	101	-	44 169	-	44 270
Fond för utvecklingsutgifter	-	6 329	-6 329	-	-
Utgående balans per 2021-12-31	**992**	**38 600**	**71 714**	**-11 985**	**99 321**

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**

20230705110943

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-74 339	-9 260
Avskrivningar		28 482	16 517
Betald skatt		-6 713	-11 090
Betald ränta		3 660	2 965
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		**-48 910**	**-868**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		-126	111
Ökning/minskning av rörelsefordringar		18 209	-28 694
Ökning/minskning av rörelseskulder		25 078	9 219
Summa förändring av rörelsekapital		**43 161**	**-19 364**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-5 749**	**-20 232**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	16	-22 340	-19 747
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	17	-1 029	-543
Investeringar i finansiella tillgångar	18	-221	-120 208
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-23 591**	**-140 498**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	34	19 900	-
Upptagna lån	34	-	192 289
Amortering av lån	34	-405	-23 905
Checkräkningskredit	34	9 109	-7 191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**28 604**	**161 193**
Årets kassaflöde		**-736**	**463**
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		805	342
Kursdifferens i likvida medel		-	-
Likvida medel vid årets slut		**69**	**805**

20230705110944

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 circa 330 medarbetare inom koncernen varav 154 heltidsanställda och 177 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 är noterad på NASDAQ First North Premier sedan 21 juli 2017.

Den 13 april 2023 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 2022 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 2023 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.

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.

20230705105945

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.

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.

20230705110946

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 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden

2.7.5 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.

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. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid 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. 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.

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

20230705109447

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 inköp 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.

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

20230705110948

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.

20230705110949

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 2022 hade bolaget betalat 18 773 (8 944) 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). Bolaget har, till följd av de nya villkoren som trädde i kraft 11 april 2023, möjlighet, att skjuta upp betalning av tre nästföljande räntebetalningar i maj, augusti och november 2023 fram till obligationens förlängda förfallodag. Ett räntepåslag om 2% löper under ränteperioden som föregår sådan räntebetalningsdag, i det fall att bolaget nyttjar denna möjlighet.

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. Både inköp och försäljning sker i SEK, EUR, THB, DKK och USD. Utöver dessa valutor sker även inköp i GBP, INR och OMR.

Koncernen har följande balansexponering för finansiella tillgångar i utländsk valuta:

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
EUR	9 185	7 210
USD	60 751	68 099
Andra valutor	61	60
Summa	**69 997**	**75 369**

Balansexponeringen för finansiella skulder i utländsk valuta är följande:

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
EUR	911	5 786
USD	21 393	7 990
Andra valutor	1 741	727
Summa	**24 045**	**14 503**

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. Per den 31 december 2022 uppgick omräkningsdifferenser som redovisats i övrigt totalresultat till 9 145 (-3 355) KSEK.

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	2022	2021
EUR	827	143
USD	3 936	6 011

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 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 28 (20) 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 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	2022-12-31	2021-12-31
Kundfordringar		
Motparter med extern kreditrating	5 645	6 779
Motparter utan extern kreditrating	-	-
Grupp 1	14 382	6 427
Grupp 2	44 031	45 369
Grupp 3	-	-
Grupp 4	-	-
Summa motparter utan extern kreditrating	**58 413**	**51 796**
Summa kundfordringar utan nedskrivningsbehov	**64 058**	**58 575**

- 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.

20230705105950

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 2022 har koncernen en likviditet om 7 234 (16 698) KSEK som består av banktillgodohavanden.

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
Banktillgodohavanden		
AAA	-	-
AA	2 740	8 968
A	-	-
B	4 494	7 730
Summa	**7 234**	**16 698**

Per den 31 december 2022 hade koncernen en checkräkningskredit hos SEB om 9 000 (9 000) KSEK. Per den 31 december 2022 hade koncernen utnyttjat 9 109 (0) KSEK av checkkrediten. Tabellen nedan visar de avtalsenliga odiskonterade kassaflödena från koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

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**	**-**

Per 31 december 2021

KSEK	< 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	> 5 år
Leverantörsskulder	22 704	-	-	-
Checkkredit	-	-	-	-
Obligationslån	-	195 254	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	268	-	-
Leasingskulder (lång- och kortfristiga)	4 020	3 529	3 889	-
Summa	**26 724**	**199 051**	**3 889**	**-**

Enligt företagets prognoser så kommer Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten att räcka till för de närmaste tolv månaderna. Styrelsen för diskussioner med större aktieägare i syfte att stärka bolagets likviditet och egna kapital. Per 30 mars 2023 beslutades på extra stämman om en riktad nyemission av aktier. Som tidigare nämnt under rubriken ränterisk ses Obligationslånet återigen som långfristigt per 11 april 2023 och har en löptid till 5 maj 2025.

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 2022, 3,71 (2,09).

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. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

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 värdet 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 närvarande 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 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. 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.

20230705105951

NOT 5 - Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på typ av intäkt enligt nedan. Försäljning av mjukvara och support redovisas över tid och försäljning av licenser, hårdvara och Etop-up redovisas vid en viss tidpunkt. 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	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Försäljning av mjukvara	4 869	70 365	18 389	58 954
Försäljning av support	99 630	89 074	59 512	60 224
Försäljning av licenser	10 850	3 233	10 850	3 234
Försäljning av hårdvara	-	547	-	434
Försäljning av Smart Capex	8 821	9 323	8 821	-
Försäljning av Smart Sales & Distribution	36 879	20 025	5 188	-
Försäljning av Etop-up	82 361	92 644	-	-
Försäljning av Etop-up genom banksystemet	1 618	1 956	-	-
Försäljning övrigt	383	1 019	-	-27
Summa	**245 412**	**288 187**	**102 760**	**122 819**

Bolaget har sitt säte i Sverige. Intäkterna från externa kunder i Sverige uppgår till 74 325 (87 043) KSEK och summa intäkter från externa kunder i andra länder uppgår till 171 087 (201 144) KSEK.

Nettoomsättningen per geografiska områden i %	**2022**	**2021**
Afrika	40,41%	43,07%
Mellanöstern och Asien	22,62%	17,80%
Europa	35,74%	38,16%
Övrigt	1,23%	0,97%
Koncernen totalt	**100,00%**	**100,00%**

Största kunden är MTN Group och de står för 28 (20) procent av omsättningen.

20230705109S2

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	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Försäljning av mjukvara	4 869	70 365	-	-	4 869	70 365
Försäljning av support	102 239	91 294	-	-	102 239	91 294
Försäljning av licenser	10 850	3 233	-	-	10 850	3 233
Försäljning av hårdvara	-	547	-	-	-	547
Försäljning av Smart Capex	8 821	9 323	-	-	8 821	9 323
Försäljning av Smart Sales & Distribution	36 879	20 025	-	-	36 879	20 025
Försäljning av Etop-up	-	-	82 361	92 644	82 361	92 644
Försäljning av Etop-up genom banksystemet	-	-	1 618	1 956	1 618	1 956
Försäljning övrigt	-	491	383	528	383	1 019
Koncernintern nettoomsättning mellan segment	-2 609	-2 220	-	-	-2 609	-2 220
Nettoomsättning från externa kunder	**161 050**	**193 059**	**84 362**	**95 128**	**245 412**	**288 187**
Koncernintern kostnad mellan segment	-	-	-2 609	-2 220	-2 609	-2 220
Rörelseresultat	**-48 116**	**26 573**	**-470**	**800**	**-48 586**	**27 373**
FInansiella poster - netto	-	-	-	-	-23 509	-16 782
Inkomstskatt	-	-	-	-	-3 319	-4 567
Årets resultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-75 415**	**6 024**

20230705110953

NOT 7 - Avtalstillgångar och avtalsskulder

	Koncernen	
KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Kortfristiga avtalstillgångar hänförliga till mjukvaruavtal som vinstavräknats men ännu inte fakturerats	37 249	57 767
Summa kortfristiga avtalstillgångar[1]	**37 249**	**57 767**
Kortfristiga avtalsskulder hänförliga till support- och licensavtal	20 983	17 901
Kortfristiga avtalsskulder hänförliga till mjukvaruavtal där beloppet fakturerats men ännu inte vinstavräknats	4 106	1 741
Kortfristiga avtalsskulder till operatörsavtal i Sverige & Danmark	-322	80
Summa kortfristiga avtalsskulder[2]	**24 767**	**19 723**

1) Se not 23 upplupna intäkter.
2) Se not 29 förutbetalda intäkter.

	Koncernen	
KSEK	**2022**	**2021**
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:	92 441	96 453

Ledningen förväntar sig att 100% av transaktionspriset, som fördelats till ouppfyllda avtal per den 31 december 2022, kommer att redovisas som intäkt under nästa räkenskapsår. Support- och licensavtalen kommer att redovisas som intäkt linjärt över räkenskapsåret 2023 och mjukvaruavtalen kommer att redovisas som intäkt genom successiv vinstavräkning under 2023.

NOT 8 - Moderbolagets försäljning till och inköp från koncernföretag

Moderbolaget har under året fakturerat dotterbolaget Seamless Digital Distribution AB (SDD) 2 609 (2 220) KSEK för support av ERS 360° och E-Distribution 4 238 (11 632) KSEK för tjänster. SDS har även fakturerat dotterbolaget eServ 8 322 (4 658) KSEK och Riaktr 3 277 (664) KSEK för management tjänster och utveckling.

Moderbolaget har köpt tjänster från koncernföretaget Seamless Private Limited uppgående till 36 784 (25 407) KSEK avseende utveckling av mjukvara och mjukvaruplattformar. Moderbolaget har även köpt tjänster från E-Distribution för 4 916 (3 976) KSEK, samt så har moderbolaget köpt tjänster från eServGlobal motsvarande 14 907 (10 638) KSEK och Riaktr 5 561 (0).

Moderbolaget har per 31 december 2022 en fordran motsvarande 1 486 (1 916) KSEK till dotterbolaget SDD, 12 149 (10 251) KSEK till E-Distribution och en fordran på eServGlobal till ett värde av 15 284 (32 850) KSEK, samt en fordran motsvarande 4 789 (4 081) KSEK till Riaktr.

Moderbolaget har en skuld på 12 554 (5 228) KSEK till koncernföretaget Seamless Private Limitied och 6 934 (2 110) KSEK till SDD, samt en skuld till E-Distribution om 8 100 (3 184) KSEK.

20230705110954

NOT 9 - Ersättningar till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
PwC Sverige				
Revisionsuppdrag	768	801	768	801
Revisions verksamhet utöver revisionsuppdraget	33	-	33	-
Skatterådgivning	129	120	129	120
Övrigt	-	-	-	-
Summa	**930**	**921**	**930**	**921**
Övriga revisorer				
Revisionsuppdraget	193	238	-	-
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Summa	**193**	**238**	**-**	**-**
Totalt	**1 123**	**1 159**	**930**	**921**

NOT 10 - Ersättningar till anställda mm.

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Löner och andra ersättningar	63 728	52 573	9 842	3 109
Sociala avgifter	12 130	10 026	2 885	1 518
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	4 662	3 558	1 237	264
Övriga personalkostnader	3 884	3 169	826	704
Summa	**84 405**	**69 328**	**14 791**	**5 595**

	Koncernen	
	2022	**2021**
Löner och andra ersättningar, samt sociala kostnader KSEK	**Löner och andra ersättningar**	**Löner och andra ersättningar**
Styrelsen	1 650	1 970
Verkställande direktör	1 577	738
Övriga ledande befattningshavare, anställda	1 364	-
Övriga anställda	71 267	59 892
Summa	**75 858**	**62 600**

20230705105955

NOT 10 - Ersättningar till anställda mm. (FORTSÄTTNING)

	Koncernen							
	Grundlön/ Styrelse arvode ex moms		Rörlig ersättning		Pensions-kostnader		Summa	
KSEK	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nuvarande styrelseordförande[1]								
Martin Roos	1 408	300	-	-	-	-	1 408	300
Leif Frykman	168	267	-	-	-	-	168	267
Gunnar Jardelöv	-	133	-	-	-	-	-	133
Nuvarande styrelseledamöter[2]								
Tomas Klevbo	-	100	-	-	-	-	-	100
Pia Hofstedt	300	300	-	-	-	-	300	300
Johan Wilsby	129	200	-	-	-	-	129	200
Morten Karlsen Sörby	300	200	-	-	-	-	300	200
Verkställande Direktör[3]								
Martin Schedin (t.f)	399	-	-	-	-	-	399	-
Mats Victorin	1 200	142	-	-	346	-	1 546	142
Tommy Eriksson	-	3 172	-	-	-	104	-	3 276
Summa	**3 904**	**4 814**	**-**	**-**	**346**	**104**	**4 250**	**4 918**
Övriga ledande befattnings-havare								
Anställda 1 (1), konsulter 2 (3)								
Anställda (ex sociala kostnader)	1 335	1 456	-	-	237	-	1 573	1 456
Konsulter[4]	5 576	5 255	-	-	-	-	5 576	5 255
Summa	**6 911**	**6 711**	**-**	**-**	**237**	**-**	**7 149**	**6 711**

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. Leif Frykman ersatte tidigare styrelseordförande Gunnar Jardelöv i april 2021.

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 tillträde som styrelseledamot i april 2021 och styrelseledamoten Tomas Klevbo lämnade då sin post.

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 faktuerat för sin post som Bolagets tillförordnad VD. I december 2021 utsågs Mats Victorin till ny vd och koncernchef efter att Tommy Eriksson lämnade bolaget efter tio år, varav de senaste fyra året som vd och koncernchef.

4) Under både 2021 och 2022 har Martin Schedin (CFO) även fakturerat för sin roll som Bolagets CFO och Sandipan Mukherjee (COO) fakturerat hela sitt arvode genom eget företag. Niclas Handfast (tidigare CCO) har sedan augusti 2021 och fram till maj 2022 fakturerat för sitt arvode som Bolagets CCO.

20230705 10956

NOT 10 - Ersättningar till anställda mm. (FORTSÄTTNING)

	Koncernen			
	2022		2021	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	3	1	5	1
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	4	-	4	-
Summa	**7**	**1**	**9**	**1**

	2022		2021	
Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	6	2	5	2
Summa Moderbolag	**6**	**2**	**5**	**2**
Dotterbolag				
eServGlobal (Frankrike & Rumänien)	18	3	18	4
SDD (Sverige)	1	-	2	-
SPL (Indien)	91	25	80	18
Riaktr (Belgien)	27	5	35	6
Summa dotterföretag	**137**	**33**	**135**	**28**
Koncernen totalt	**143**	**35**	**140**	**30**

NOT 11 - Övriga rörelseintäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Övriga rörelseintäkter KSEK	2022	2021	2022	2021
Valutakursvinster	33 794	14 120	29 115	13 628
Övriga rörelseintäkter	43	1 132	32	-
Summa	**33 837**	**15 252**	**29 147**	**13 628**

	Koncernen		Moderbolaget	
Övriga rörelsekostnader KSEK	2022	2021	2022	2021
Valutakursförluster	-24 462	-11 237	-22 046	-10 139
Summa	**-24 462**	**-11 237**	**-22 046**	**-10 139**

20230705105057

NOT 12 - Finansiella intäkter och kostnader/ Ränteintäkter och räntekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Finansiella intäkter / Ränteintäkter KSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Ränteintäkter på kundfordringar	29	2	-	-
Summa	**29**	**2**	**-**	**-**

	Koncernen		Moderbolaget	
Finansiella kostnader / Räntekostnader KSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Räntekostnader på checkräkningskredit	-220	-167	-220	-167
Räntekostnader på kortfristiga lån	-	-425	-	-425
Räntekostnader på leasingskulder	-428	-538	-	-
Räntekostnader på obligationslån	-23 151	-15 202	-23 151	-15 202
Övriga finansiella kostnader	262	-452	-22	-2
Summa	**-23 538**	**-16 784**	**-23 393**	**-15 796**
Finansiella poster – netto	**-23 509**	**-16 782**	**-23 393**	**-15 796**

NOT 13 - Inkomstskatt

	Koncernen		Moderbolaget	
Inkomstskatt KSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Aktuell skatt på årets resultat	-1 447	-1 313	-	-
Utländsk källskatt	-1 872	-3 254	-970	-759
Summa aktuell skatt	**-3 319**	**-4 567**	**-970**	**-759**
Uppskjuten skatt	-	-	-	-
Summa uppskjuten skatt	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa inkomstskatt	**-3 319**	**-4 567**	**-970**	**-759**

20230705110958

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	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Resultat före skatt	-72 096	10 591	-74 339	-9 260
Inkomstskatt beräknad på svensk skattesats på 20,6% (20,6%)	14 852	-2 182	15 314	1 908
Skatteeffekter av:				
- Ej avdragsgilla kostnader	-24	-60	-5	-18
- Utländsk källskatt	-1 872	-3 254	-970	-759
- Koncernbidrag	-	-	-	-164
- Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	-13 804	1 466	-15 308	-1 726
- Skillnad i skattesats i andra koncernföretag	-2 470	-536	-	-
- Justering avseende tidigare år	-	-	-	-
Inkomstskatt	**-3 319**	**-4 567**	**-970**	**-759**

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen är 23,3 (24,0) procent och för Moderbolaget 20,6 (20,6) procent.

SDS har outnyttjade underskottsavdrag om 56 150 KSEK i moderbolaget för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats per 31 december 2022. eServ-Global har outnyttjade underskottsavdrag om cirka 100 miljoner EUR för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats per 31 december 2022.

Inget av underskotten har något förfallodatum.

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	**2022**	**2021**
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	-75 415	6 024
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	10 327 789	9 669 030
Resultat per aktie, före och efter utspädning	**-7,30**	**0,62**

NOT 15 - Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser har redovisats i rapporten över totalresultat enligt följande:

	Koncernen	
KSEK	**2022**	**2021**
Övriga rörelseintäkter och kostnader – netto (not 11)	9 375	4 015
Summa	**9 375**	**4 015**

20230705110959

NOT 16 - Immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
IP rättigheter KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående redovisat värde	12 417	15 084	12 417	15 084
Periodens inköp/upparbetning	-	-	-	-
Periodens avskrivningar	-2 667	-2 667	-2 667	-2 667
Utgående redovisat värde	**9 750**	**12 417**	**9 750**	**12 417**
Ackumulerat				
Ackumulerat anskaffningsvärde	25 000	25 000	25 000	25 000
Ackumulerade avskrivningar	-15 250	-12 583	-15 250	-12 583
Ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-
Redovisat värde[1]	**9 750**	**12 417**	**9 750**	**12 417**

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

	Koncernen		Moderbolaget	
Balanserade utgifter för utveckling KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående redovisat värde	101 504	66 827	38 600	32 271
Periodens valutakursdifferenser	6 666	1 084	13	-
Förvärvade balanserade utgifter for utveckling	-	24 964	-	-
Periodens inköp/upparbetning	45 723	37 292	22 340	19 748
Periodens avskrivningar	-38 806	-28 663	-15 277	-13 419
Periodens nedskrivningar	-9 933	-	-9 933	-
Utgående redovisat värde	**105 154**	**101 504**	**35 744**	**38 600**
Ackumulerat				
Ackumulerat anskaffningsvärde	212 867	167 144	60 940	81 819
Ackumulerade valutakursdifferenser	6 102	-564	13	-
Ackumulerade avskrivningar & nedskrivningar	-113 815	-65 076	-25 210	-43 219
Redovisat värde	**105 154**	**101 504**	**35 744**	**38 600**

	Koncernen	
Goodwill KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående redovisat värde	98 082	-
Periodens valutakursdifferenser	8 645	-
Tillkommit genom rörelseförvärv	-	98 082
Utgående redovisat värde	**106 727**	**98 082**
Ackumulerat		
Ackumulerat anskaffningsvärde	98 082	98 082
Ackumulerade valutakursdifferenser	8 645	-
Ackumulerade avskrivningar	-	-
Redovisat värde	**106 727**	**98 082**

20230705110960

NOT 16 - Immateriella tillgångar (FORTSÄTTNING)

Nedskrivningsprövning av goodwill
Redovisat värde för goodwill uppgående till 106 727 (98 082) KSEK per den 31 december 2022 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%. 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.

20230705110961

NOT 17 - Materiella anläggningstillgångar och Nyttjandrättstillgångar

	Koncernen	
Maskiner och Inventarier KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående redovisat värde	5 462	4 234
Periodens valutakursdifferenser	178	-78
Förvärv	-	340
Periodens inköp	2 839	3 656
Periodens avskrivningar	-3 380	-2 690
Utgående redovisat värde	**5 099**	**5 462**
Ackumulerat		
Ackumulerat anskaffningsvärde	16 957	14 118
Periodens valutakursdifferenser	-2	-180
Ackumulerade avskrivningar	-11 856	-8 476
Redovisat värde	**5 099**	**5 462**

	Moderbolaget	
Maskiner och Inventarier KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående redovisat värde	775	665
Periodens inköp	1 029	542
Periodens avskrivningar	-603	-432
Utgående redovisat värde	**1 201**	**775**
Ackumulerat		
Ackumulerat anskaffningsvärde	2 629	1 600
Ackumulerade avskrivningar	-1 428	-825
Redovisat värde	**1 201**	**775**

	Koncernen	
Nyttjanderättstillgångar KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående redovisat värde	10 436	10 892
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	632	2 463
Periodens avskrivningar	-3 601	-2 919
Utgående redovisat värde	**7 468**	**10 436**
Ackumulerat		
Ackumulerat anskaffningsvärde	17 811	17 179
Ackumulerade avskrivningar	-10 344	-6 743
Redovisat värde	**7 468**	**10 436**

20230705110962

NOT 18 - Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	143 700	23 492
Förvärv	-	120 208
Aktieägartillskott	221	-
Utgående redovisat värde	**143 922**	**143 700**

Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag i KSEK:

					Redovisat värde		Eget Kapital	
Namn	**Land**	**Organistions-nummer**	**Andel som ägs av MB**	**Huvudsaklig verksamhet**	**2022-12-31**	**2021-12-31**	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Seamless Private Limited	Indien	206234	100%	Programutveckling och IT-produktion	1 816	1 816	13 002	8 783
Buseam Option AB	Sverige	559128-7148	100%	Optionsprogram	50	50	30	31
Seamless Digital Distribution AB	Sverige	559165-5500	100%	Försäljning av trådlös telekommunikation	564	342	50	342
E-Distribution	Nigeria	1356393	100%	Programutveckling och IT-produktion	26	26	644	402
eServGlobal holding SAS	Frankrike	484 823 745	100%	Försäljning av programvara	21 258	21 258	23 983	35 220
Real Impact Analytics S.A.	Belgien	0668.503.016	100%	Programutveckling och IT-produktion	120 208	120 208	12 516	7 283
Summa					**143 922**	**143 700**	**50 225**	**52 062**

Rösträttsandelarna överensstämmer med kapitalandelarna.

NOT 19 - Finansiella instrument per kategori

	Koncernen	
	2022-12-31	**2021-12-31**
KSEK	**Upplupet anskaffningsvärde**	**Upplupet anskaffningsvärde**
Tillgångar i balansräkningen		
Deposition	1 074	1 130
Kundfordringar	64 058	58 575
Övriga fordringar	1 110	456
Upplupna intäkter	38 352	58 309
Likvida medel	7 234	16 698
Summa	**111 828**	**135 168**
Skulder i balansräkningen		
Leverantörsskulder	40 247	22 704
Checkkredit	9 109	-
Obligationslån	198 509	195 254
Övriga kortfristiga skulder	17 895	14 939
Övriga långfristiga skulder	411	268
Summa	**266 171**	**233 165**

20230705110963

NOT 20 - Varulager

	Koncernen	
KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Taltid – Mikrokredit	1 215	1 201
Taltid - International E-TopUp	145	33
Taltid - Nordisk E-TopUp "SDD"	592	458
Summa	**1 951**	**1 692**

Under räkenskapsåret 2022 har kostnader för samtalstid redovisats i koncernens rapport över totalresultat om 80 451 (90 742) KSEK. De redovisades som kostnader för såld samtalstid och kostnader för utförda tjänster.

	Moderbolaget	
KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Taltid – Mikrokredit	1 215	1 201
Taltid - International E-TopUp	145	33
Summa	**1 360**	**1 234**

Under räkenskapsåret 2022 har kostnader för samtalstid redovisats i moderbolagets resultaträkning om 674 (341) KSEK. De redovisades som kostnader för såld samtalstid och kostnader för utförda tjänster.

NOT 21 - Kundfordringar

	Koncernen	
KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Kundfordringar	64 058	58 575
Reservering för förväntade kreditförluster	-	-
Kundfordringar – netto	**64 058**	**58 575**
Åldersfördelningen av dessa kundfordringar framgår nedan:		
1-30 dagar	7 735	12 125
31-60 dagar	12 473	1 693
> 61 dagar	16 903	3 941
Summa förfallna kundfordringar	**37 112**	**17 759**

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. Koncernen hade inga kundförluster under 2021. 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 2022 varför ingen reserv redovisats.

	Moderbolaget	
KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Kundfordringar	36 736	26 430
Kundfordringar – netto	**36 736**	**26 430**

20230705110964

NOT 22 - Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fordran anställda	53	170	-	9
Bankgaranti	996	2 021	996	2 021
Summa	**1 049**	**2 191**	**996**	**2 030**

NOT 23 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda kostnader	4 945	4 043	1 940	1 810
Upplupna intäkter	38 352	58 309	30 757	42 977
Summa	**43 296**	**62 352**	**32 697**	**44 787**

NOT 24 - Likvida medel

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

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Banktillgodohavanden	7 234	16 698	69	805
Summa	**7 234**	**16 698**	**69**	**805**

20230705 10965

NOT 25 - Aktiekapital och tillskjutet kapital

	Koncernen			
KSEK	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2021	**8 908 970**	**891**	**67 301**	**68 192**
Kvittningsemission[1]	1 013 413	101	44 169	44 270
Per 31 december 2021	**9 922 383**	**992**	**111 470**	**112 462**
Nyemission[2]	540 541	54	19 846	19 900
Per 31 december 2022	**10 462 924**	**1 046**	**131 316**	**132 362**

	Moderbolaget			
KSEK	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2021	**8 908 970**	**891**	**66 145**	**67 036**
Kvittningsemission[1]	1 013 413	101	44 169	44 270
Per 31 december 2021	**9 922 383**	**992**	**110 314**	**111 306**
Nyemission[2]	540 541	54	19 846	19 900
Per 31 december 2022	**10 462 924**	**1 046**	**130 160**	**131 206**

Aktiekapitalet består av 10 462 924 aktier. Antal aktier är i heltal. Aktierna har ett röstvärde på en röst/aktie.

1) På bolagsstämman den 22 april 2021 kunde bolaget presentera att den kvittningsemission, som kommunicerats till marknaden via pressmeddelande den 17 mars 2021, blivit fulltecknad och godkänd. Med kvittningsemissionen konverterades befintliga aktieägarlån i SDS om 44,2 MSEK till aktier.

2) 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.

20230705110966

NOT 26 - Obligationslån

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Kortfristig skuld, Obligationslån	198 509	-	198 509	-
Långfristig skuld, Obligationslån	-	195 254	-	195 254
Summa	**198 509**	**195 254**	**198 509**	**195 254**

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 11 031 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid om tre år och redovisas som del av räntekostnader. Per den 31 december 2022 var det redovisade värdet för obligationslånet 199 MSEK.

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.

NOT 27 - Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Kortfristig skuld hos koncernföretag	-	-	27 588	17 842
Övriga kortfristiga skulder	18 202	15 133	5 630	611
Checkräkningskredit[1]	9 109	-	9 109	-
Summa	**27 311**	**15 133**	**42 327**	**18 453**

1) Koncernen hade per den 31 december 2022 en beviljad checkräkningskredit hos SEB som uppgick till 9 000 (9 000) KSEK och per den 31 december 2022 hade koncernen utnyttjat 9 109 (0) KSEK av checkkrediten.

NOT 28 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen semesterlöneskuld	2 564	1 933	217	362
Upplupna sociala avgifter	87	138	68	114
Förutbetalda intäkter, förskottsbetalningar	25 090	14 622	9 387	12 194
Övriga upplupna kostnader	3 439	7 414	3 264	6 263
Summa	**31 180**	**24 108**	**12 936**	**18 933**

20230705110967

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	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Nyttjanderättstillgångar		
Kontorslokaler	7 468	10 436
Summa	**7 468**	**10 436**
Leasingskulder		
Långfristiga	3 514	7 095
Kortfristiga	4 031	3 602
Summa	**7 545**	**10 697**

Tillkommande nyttjanderätter under räkenskapsåret 2022 uppgick till - (2 463) KSEK.
Redovisade belopp i rapporten över totalresultat relaterade till leasingavtal:

	Koncernen	
KSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar:		
Kontorslokaler	-3 601	-2 919
Summa	**-3 601**	**-2 919**
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-428	-538
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i övriga externa kostnader)[1]	-2 896	-2 895
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i övriga externa kostnader)	-	-

Inga väsentliga variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulden har identifierats. Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under räkenskapsåret 2022 var 7 863 (6 468) KSEK. Se löptidsanalys för leasingskulder i not 3 Finansiell riskhantering, avsnittet Likviditetsrisk.

1) Utgifter hänförliga till avtal av lågt värde för räkenskapsåret 2022 utgörs av hyreskontrakt avseende kontorslokaler. Per den 31 december 2022 har koncernen 4 (4) st korttidslesingavtal.

20230705110968

NOT 30 - Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har ett teckningsoptionsprogram - LTIP 2017-som beslutades på extra bolagsstämma den 27 november 2017. Optionspremierna erlades i december 2017.

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

	Moderbolaget	
KSEK	2022-12-31	2021-12-31
Per 1 januari		
Tilldelade, optionsprogram LTIP 2017	26	350
Förverkade optioner under året	-	-324
Per 31 december	**26**	**26**

Utestående optioner vid årets slut har följande förfallodatum och lösenpriser:

Program	Löptid	Totalt antal	Teckningskurs	Aktier per teckningsoption	Teckningsperiod
LTIP 2017	- 1 februari 2023	26 250	36 kr	1	1 feb 2021 - 1 feb 2023

Teckningsoptionerna innehas av Bolagets Chief Operating Officer.

NOT 31 - Transaktioner med närstående

Den 1 april 2022 publicerades ett pressmeddelande om att den riktade nyemissionen av aktier, som offentliggjordes genom pressmeddelande den 18 mars 2022, blivit fulltecknad. Den riktade nyemissionen av 540 541 aktier, till ett pris motsvarande 37 kr, gav en total teckningslikvid om 20 MSEK . Teckningskursen baserades på den volymvägda snittkursen under de senaste 10 handelsdagarna per 18 mars 2022. Den Riktade emissionen riktade sig till sju större existerande ägare, där flertalet tidigare ingått i det konsortium som stöttat bolaget sedan börsnoteringen 2017.

Martin Schedin (CFO & t.f. VD) och Sandipan Mukherjee (COO) fakturerade under 2022 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 6 219 (5 281) KSEK under året och per sista december var 1 742 (1 573) KSEK obetalt av SDS.

Martin Roos, SDS:s ordförande, har under 2022 fakturerat 1 050 (0) KSEK för stöttning och support avseende marknadsföring, finansiering och strategi enligt bestämmelse på styrelsemöte den 8 juni 2022. Per den sista december var 774 (0) KSEK obetalt av SDS.

NOT 32 - Övriga externa kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2022	2021	2022	2021
Konsultkostnader	20 359	22 500	70 164	59 922
Övriga kostnader	43 376	29 978	16 765	15 870
Summa	**63 735**	**52 478**	**86 929**	**75 792**

NOT 33 - Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
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.

20230705110969

NOT 34 - Rapport över kassaflöden

	Koncernen					
				Icke kassaflödespåverkande förändringar		
KSEK	Per 1 januari 2021	Kassaflöden	Nya lån/tillskott	Kvittningsemission	Räntekostnader	Per 31 december 2021
Långfristiga lån	44 500	-230	192 289	-44 270	2 965	195 254
Checkkredit	7 191	-7 191	-	-	-	-
Kortfristiga lån	23 675	-23 675	-	-	-	-
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder	10 848	-151	-	-	-	10 697
Summa	**86 214**	**-31 247**	**192 289**	**-44 270**	**2 965**	**205 951**

	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**

	Moderbolaget					
				Icke kassaflödespåverkande förändringar		
KSEK	Per 1 januari 2021	Kassaflöden	Nya lån/tillskott	Kvittningsemission	Räntekostnader	Per 31 december 2021
Långfristiga lån	44 500	-230	192 289	-44 270	2 965	195 254
Checkkredit	7 191	-7 191	-	-	-	-
Kortfristiga lån	23 675	-23 675	-	-	-	-
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Summa	**75 366**	**-31 096**	**192 289**	**-44 270**	**2 965**	**195 254**

	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**

Nedan presenteras tilläggsupplysningar till rapporten över kassaflöden för koncernen och moderboalget.

Koncernen KSEK	2022-12-31	2021-12-31
Valutakursdifferens	74	-3 355
Övrigt	-	-
Koncernen totalt	**74**	**-3 355**

20230705110970

NOT 35 - Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- SDS meddelade via ett pressmeddelande den 8 februari 2023 att man sannolikt kommer att bryta mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer på grund av negativ organisk tillväxt i koncernen. Detta framförallt på grund av förseningar av projekt som enligt tidigare prognos skulle ha färdigställts under det fjärde kvartalet, samt att två projekt som intäktsförts tidigare under 2022 blev uppsagda av kund. I syfte att framöver driva effektivitets-, marginal- och kassaflödesförbättringar har SDS beslutat att lansera ett kostnadsreduktionsprogram. SDS har med anledning av försämrad EBITDA för det fjärde kvartalet och kovenantbrott anlitat 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.

- Den 1 mars 2023 kunde SDS meddela att man har en överenskommelse kring vissa ändringar i obligationsvillkoren med obligationsinnehavare som tillsammans innehar cirka 65,6% av utestående nominellt belopp om 200 MSEK. Obligationsinnehavarna i fråga har på sedvanliga villkor åtagit sig att rösta för dessa ändringar i ett skriftligt röstningsförfarande (written procedure) samt att inte rösta för förtida återbetalning av Obligationerna. SDS har parallellt ovan dialog fört diskussioner med vissa aktieägare. Därvid har bolaget från vissa aktieägare, inklusive styrelse och ledningsgrupp, tillförsäkrats kapitaltillskott om minst 40 MSEK under förutsättning att ovan beskrivna villkorsändringar träder ikraft samt att erforderliga godkännanden erhålls av bolagsstämma.

- Den 8 mars 2023 instruerade SDS obligationsinnehavarnas agent, Nordic Trustee & Agency AB (publ) ("Agenten"), att skicka ut en kallelse till skriftligt röstningsförfarande (notice of written procedure) till direktregistrerade ägare av obligationer i skuldboken förd av Euroclear Sweden per den 7 mars 2023, avseende begärda ändringar i obligationsvillkoren.

- Den 27 mars 2023 kunde SDS via ett pressmeddelande meddela att man erhåller godkännande av ändringar i obligationsvillkoren. Ett tillräckligt antal röster har erhållits för att uppnå kvorum och majoritet för de begärda villkorsändringarna. Obligationsinnehavarna har därmed godkänt villkorsändringarna. Villkorsändringarna, som framgår av kallelserna till det skriftliga röstningsförfarandet som är tillgängliga på SDS hemsida, beräknas träda ikraft efter att den föreslagna riktade nyemissionen av aktier har beslutats på extra bolagsstämma den 30 mars 2023 (se pressmeddelande den 13 mars 2023) samt genomförts.

- 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 5 400 000 kronor.

- Via ett pressmeddelande den 12 april 2023 meddelade SDS att ändringarna i villkoren för obligationer, vilka tidigare godkänts av obligationsinnehavarna, trädde kraft den 11 april 2023. Mer information kring villkorsändringarna hänvisas till sida 35. De fullständiga obligationsvillkoren, så som ändrade genom villkorsändringarna, finns tillgängliga på SDS hemsida. I enlighet med ett av villkoren har Bolaget, genom riktad nyemission av aktier som beslutades vid extra bolagsstämma 30 mars 2023, erhållit 20 MSEK i april 2023 och tillhörande aktier håller på att registreras.

20230705110971

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 30 maj 2023 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 13 april 2023

Martin Roos
Ordförande

Pia Hofstedt
Ledamot

Morten Karlsen Sörby
Ledamot

Martin Schedin
t.f. VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 13 april 2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrietta Segenmark
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

20230705109772

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 2022. 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 2022 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 2022 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.

20230705110973

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 2022 till 106,7 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 2022.	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 2022. 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, 82-85 samt bolagsstyrningsrapporten på sidan 78-80. 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.

20230705110974

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/revisornsansvar. 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 2022 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Seamless Distribution Systems AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 21 april 2022 och har varit bolagets revisor sedan 24 september 2014.

Stockholm den 13 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrietta Segenmark

Auktoriserad revisor

20230705110975

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats av styrelsen i Seamless Distribution Systems AB (publ) och redogör för bolagsstyrningen under verksamhetsåret 2022. 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 är noterade på First North Premier. 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 21 april 2022. 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 2022-12-31 var totalt 10 462 924 utgivna aktier. Följande aktieägare har, per 2022-12-31, ett direkt eller indirekt aktieinnehav i Bolaget, som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget: (1) Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension, innehar 1 776 964 aktier vilket motsvarar 16,98% av kapital och röster, (2) CBLUX-AS LHV PANK, innehar 1 069 036 aktier vilket motsvarar 10,22 % av kapital och röster, samt (3) Swedbank Försäkring, innehar 1 051 419 aktier vilket motsvarar 10,05 % 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 21 april 2022. Till stämmans ordförande valdes Leif Frykman. 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, samt att ordföranden i revisionsutskottet ersätts med 50 000 kronor och ordföranden i ersättningsutskottet med 20 000 kronor
- Martin Roos, Pia Hofstedt, Leif Frykman, Johan Wilsby och Morten Karlsen Sörby omvaldes som styrelseledamöter.
- Leif Frykman 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.

Utöver ovan beslutade årsstämman 2022 även att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen ska även ha rätt att beslut huruvida betalning för nya aktier ska ske kontant eller genom apport eller kvittning. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antal aktier som konvertering/teckning ska kunna ske till ska sammanlagt kunna uppgå till högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst tjugo (20) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2022.

Valberedningen

I enlighet med de instruktioner för valberedning som antogs vid SDS årsstämma 21 april 2022 ska Bolagets valberedning inför årsstämman 2023 bestå av styrelseordföranden och representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna per 30 september 2022. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 30 september 2022. Valberedningen har konstituerats i enlighet med av årsstämman fastställda principer och har följande sammansättning:

- John Longhurst, representerande egna aktier
- Lars Rodert, representerande ÖstVäst kapital
- Tomas Klevbo, valberedningens ordförande, representerar Veronica Wallman
- Martin Roos, ordförande i SDS

20230705110976

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 2023 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 2023.

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 2023. 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. Fem styrelseledamöter är valda av årsstämman 2022. Leif Frykman och Johan Wilsby valde i början av juni 2022 att lämna sina poster i Bolaget styrelse. Bolaget har därefter haft tre styrelseledamöter. 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 21 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	21/21
Pia Hofstedt	21/21
Leif Frykman[1)]	11/21
Johan Wilsby[2)]	11/21
Morten Karlsen Sörby	21/21

1) Leif Frykman meddelade 1 juni 2022 att han avgår ur SDS styrelse med omedelbar verkan.

2) Johan Wilsby meddelade 2 juni 2022 att även han avgår ur SDS styrelse.

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.

20230705110977

Styrelsens rapport om intern kontroll

SDS syfte med arbetet för intern kontroll är:

- 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 2022. 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, Nasdaq First Norths 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 13 april 2023

Seamless Distribution Systems AB (publ)

Styrelsen

20230705l0978

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 2022 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 13 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrietta Segehmark

Auktoriserad revisor

20230705103079

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.

20230705110980

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 där 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.

20230705110981

AKTIEÄGARINFORMATION

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 30 maj 2023 kl. 14:00 i Bolagets lokaler, Hangövägen 29, 115 41 Stockholm. Aktieägare som önskar delta på årsstämman skall vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast 22 maj 2023. Deltagare skall dessutom anmäla sig till Seamless Distribution Systems AB senast den 22 maj 2023, 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 för räkenskapsåret 2022.

Distribution av årsredovisningen

Årsredovisningen 2022 publiceras den 14 april, 2023 på www.seamless.se. Av miljöskäl har SDS valt att inte trycka och distribuera årsredovisningen.

Rapporttillfällen 2023

15 maj 2023	Delårsrapport kvartal 1
30 maj 2023	Årsstämma
20 jul 2023	Delårsrapport kvartal 2
19 okt 2023	Delårsrapport kvartal 3

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

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

All information publiceras på www.seamless.se omedelbart efter offentliggörandet.

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Martin Schedin, CFO & t.f. VD
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.seamless.se

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, 2023

Produktion: Publicera Information AB

www.publicera.se