

Waystream Group AB (publ)

Årsredovisning 2024



Innehåll

VD har ordet	4
Marknaden	6
Våra produkter	9
Aktien	10
Miljö & Hållbarhet	11
Förvaltningsberättelse	13
Risker och osäkerhetsfaktorer	15
Forskning och utveckling	16
Finansiella kommentarer	17
Moderbolaget	17
Förslag till vinstdisposition	18
Resultaträkning – koncernen	19
Balansräkning – koncernen	20
Förändring i eget kapital – koncernen	22
Kassaflödesanalys – koncernen	23
Resultaträkning – moderbolaget	24
Balansräkning – moderbolaget	25
Förändring i eget kapital – moderbolaget	27
Noter	28
Underskrifter	43
Revisionsberättelse	44

VD har ordet

Positivt kassaflöde och förbättrad likviditet

Under 2024 har vi haft stort fokus på förbättrad lönsamhet, kassaflöde och likviditet vilket har gjort att bolaget återigen är kassaflödespositivt. Vi har effektiviserat vår organisation och sänkt våra produktionskostnader vilket ger oss förutsättningar att både på kort och lång sikt komma tillbaka till god lönsamhet. Samtidigt har vi trots att investeringsviljan i branschen varit låg under rådande konjunktur fortsatt att ta marknadsandelar och ökat vår omsättning för helåret.

För 2024 i sin helhet ökade Waystream omsättningen med 15 % till 115 MSEK (100 MSEK), rörelseresultatet blev -6 MSEK (-5 MSEK) exklusive nedskrivningar och ett positivt kassaflöde på 15 MSEK.

Vi har under året stärkt vår marknadsposition, minskat vårt lager, haft positiva kassaflöden men vi har däremot inte kommit tillbaka till lönsamhet. Waystream är i grunden ett lönsamt bolag med högkvalitativa produkter så det är något som vi inte är nöjda med. Vi kommer fortsatt ha stort fokus på att komma tillbaka till lönsamhet under 2025.

Vi har fått full effekt av vårt kostnadsbesparingsprogram som genomfördes under 2024 och kommit vidare med vårt projekt att sänka produktionskostnader på utvalda modeller som vi kommunicerat under det senaste året. Detta kommer förbättra bruttomarginalerna på dessa modeller framöver.

Under fjärde kvartalet har vi marknadsanpassat värdet på vårt lager genom en icke kassaflödespåverkande nedskrivning om 6,7 MSEK i fjärde kvartalet vilket påverkar rörelseresultatet för 2024.

Sverige & övriga Norden

På grund av den rådande lågkonjunkturen som har varit i Sverige och övriga Norden, med höga räntor, låg nybyggnation och generellt kostnadstryck pga bland annat inflationen, har våra befintliga och potentiella kunder under hela 2024 skjutit fram planerade utbyten, uppgraderingar och utbyggnationer. Trots detta har vi under 2024 stärkt vår marknadsposition både i Sverige och i övriga Norden. I Sverige har vi ökat vår försäljning med drygt 28 % jämfört med 2023 och i övriga Norden har vi ökat försäljningen med 15 % jämfört med 2023. Samtidigt räknar vi med att våra kunder kommer att öka sina investeringar under de kommande åren vilket vi hoppas skall generera god tillväxt hos vår befintliga kundbas samtidigt som vi fortsätter vinna marknadsandelar i både Sverige och övriga Norden.

Den största marknads- och tillväxtpotentialen för Waystream ser vi hos operatörerna både i Sverige, övriga Norden samt Centraleuropa. Tittar vi t ex på den svenska marknaden levererar operatörerna till ca

75 % av den totala fibermarknaden, vilket motsvarar ca 2,8 miljoner fiberanslutna hushåll. I dagsläget har vi en mycket liten marknadsandel inom detta segment så här har vi en ordentlig tillväxtpotential. Vi har sedan tidigare ramavtal med både Telenor Group och Telia Company, vilket hittills har givit försäljning i Finland och Baltikum. Vi ser en potential att fortsätta växa på dessa marknader samt god potential att få igång försäljningen även i Sverige och Norge framöver. Vår försäljning till operatörerna växte som ett resultat av detta till 25 % av vår totala omsättning 2024 i jämförelse med 3 % 2023. Vår förhoppning är att vi kommer att ta marknadsandelar inom detta segment under 2025.

Övriga Europa

I övriga Europa har vi haft negativ tillväxt med ca 4 % under 2024 i jämförelse med 2023. Detta grundar sig framför allt i att Tyskland drabbats hårdare av den rådande lågkonjunkturen än t ex Norden. Många av våra kunder har skjutit på investeringar framåt i tiden men vi har en förhoppning att investeringsviljan ökar även här under 2025. I december skrev vi ett avtal med en tysk operatör, Lünecom, utanför Hamburg, genom vår partner BMA, och fick en initial beställning på drygt 26 MSEK. Majoriteten av volymen skall levereras under 2025 vilket ger oss en god grundplåt för att kunna växa vår affär i Tyskland och Centraleuropa under 2025. Lünecom har valt att byta ut kinesisk utrustning till ca 50 000 hushåll och de planerar samtidigt att ansluta ca 250 000 hushåll ytterligare under de kommande åren. Med det som bakgrund finns det goda förutsättningar för att vårt samarbete kommer att växa även under de kommande åren. Att Lünecom valde Waystream är ett bevis på att våra produkter passar bra även till operatörer i Centraleuropa och gör att vi kommer att fortsätta satsa på detta segment även där. Säljcyklerna är väldigt långa men det gäller att fortsätta lägga fokus, kraft och tid på denna marknad som vi gjort de senaste åren.

Förbättrade bruttomarginaler och nedskrivning

Under 2024 har Waystream haft en tillväxt, både monetärt och i antal sålda switchar, men vi har inte lyckats komma tillbaka till lönsamhet. Det grundar sig i att vi sett ett förändrat köpbeteende hos våra

kunder. Våra äldre kunder har beställt färre switchar, kopplat till konjunkturen, samtidigt som vår tillväxt har kommit från stadsnäts- och operatörskunder som valt att bygga sina nät med enklare modeller. Detta har påverkat vår bruttomarginal negativt. Vi har under året lagt stort fokus på att sänka produktionskostnaden på dessa volymprodukter vilket vi lyckats med.

Likviditet

Under året har vi fortsatt lägga stort fokus på vår likviditet och på att effektivisera vår kapitalbindning. Under 2024 har vi sänkt vårt lager av färdiga maskiner från 61 MSEK till 34 MSEK. Under 2025 kommer vi fortsätta minska lagret på både färdigbyggda switchar och komponenter tills dess att nivån blir helt anpassad efter vår försäljning och att vi får en marknadsmässig lageromsättningshastighet.

Att vi fortsätter att sänka lagernivåer och minskar kapitalbindning innebär ökade likvida medel samt att risken för att vi behöver ta in externt kapital fortsätter att minska.

Hållbarhet

Vi har under året fortsatt utveckla vårt hållbarhetsarbete. Vi påbörjade vårt arbete med SBTI (Science Based Target Initiative) 2024, och har nu som mål att nå ett så kallat "netto noll" utsläpp till och med år 2030 (scope 1 & scope 2). Det är ett bra sätt för oss att tillsammans med våra kunder skapa en hållbar framtid.

Jag vill tacka våra medarbetare, partners och kunder för 2024. Sammantaget är vi väl positionerade inför 2025 och jag är övertygad om att det kommer bli ett bättre år för Waystream än både 2023 och 2024.



Fredrik Lundberg
Vd

Marknaden

Globalt sett har länder insett riskerna med att halka efter i digitaliseringen. En snabb och stabil internet-uppkoppling till hemmet har blivit en hygien- och säkerhetsfaktor att jämföra med el och vatten. Fiberanslutningar behövs för att underlätta till exempel sjukvård, digitala möten, men även gaming och videostreaming hemifrån. Utvecklingen skyndades på ytterligare under pandemin.

Inflytande från EU påverkar marknadsutvecklingen

Utvecklingen i vår bransch påverkas av de regler och mål som EU satt upp, samt nationella regleringar i de olika medlemsländerna. Det är främst tre delar som har inverkan på vår marknad:

- **EU:s digitala decennium**

Det är en omfattande strategi som lanserades år 2021, med syftet att skapa en hållbar och digital framtid för både företag och medborgare inom EU. Ett av målen är att alla hushåll ska ha tillgång till en gigabit-uppkoppling till år 2030*. Bredbandsstöd avsätts årligen på både EU- och landsnivå för att stötta utvecklingen. Även om konjunkturläget har påverkat investeringsviljan kraftigt under de senaste två åren, så måste länderna inom de kommande åren prioritera dessa investeringar igen. Detta gör att framtiden för vår bransch och Waystream är ljus.

- **EU:s klimatlag**

En rättsligt bindande lag som fastställer målet att EU ska bli klimatneutralt senast år 2050. Lagen antogs år 2021 och den ökar krav på rapportering av utsläpp, vilket innebär att allt fler kunder ser över sina verksamheter samt anpassar sina investeringar till hållbar teknik. Waystream är stolta över att sedan ett antal år tillbaka ha ett aktivt pågående hållbarhetsarbete (mer info på sida 11). Detta är något som kunder både efterfrågar men också börjar sätta som krav. Ett krav som Waystream lever upp till.

- **Restriktioner mot kinesiska leverantörer**

Det säkerhetspolitiska läget har lett till restriktioner i flera EU-medlemsländer, där kinesisk utrustning utesluts från all kritisk infrastruktur. EU-kommissionen uppmanar alla medlemsländer att vidta åtgärder för att minska säkerhetsrisker. I till exempel Sverige beslutades år 2020 att utrustning från de kinesiska leverantörerna Huawei och ZTE ska förbjudas i 5G-näten på grund av säkerhetsrisker. I

Tyskland fattades år 2024 ett ännu hårdare beslut, ett förbud för komponenter från samma kinesiska bolag i kärnnätverket senast år 2026. Dessutom ska de kinesiska bolagen uteslutas från all kritisk infrastruktur från och med år 2029. Besluten motiverades av nationella säkerhetsskäl. Utanför EU är USA och Storbritannien exempel på länder som infört hårda restriktioner mot kinesisk utrustning. Dessa restriktioner minskar konkurrensen på vår marknad, vilket leder till att antalet nya kundmöjligheter för Waystream ökar. Kinesiska Huawei har varit marknadsledande i vår bransch det sista decenniet.

Efter att restriktionerna infördes i Sverige ökade Waystream sin marknadsandel bland de svenska stadsnäten med ca 30 %. I operatörssegmentet är Huawei fortfarande marknadsledande och vi har ännu inte sett samma förändring som hos stadsnäten. Men vi tror att även dessa kunder kommer påverkas av de restriktioner som råder för kinesiska leverantörer.

Marknadspotential

Enligt prognoser från branschorganisationen FTTH Council Europe förväntas ca 13 miljoner hushåll anslutas årligen fram till år 2029**. Under år 2024 levererade Waystream produkter till ca 200 000 anslutningar, det vill säga 1,5 % av den förväntade årliga tillväxten på den totala marknaden. Med vår unika svenska profil har vi mycket goda förutsättningar att öka vår marknadsandel avsevärt. EU:s målsättning att alla hushåll ska ha tillgång till en gigabits hastighet, sker i en tid när kunder prioriterar hållbarhet samt väljer bort kinesiska leverantörer.

Totalt över hela EU plus Storbritannien saknar 151 miljoner hushåll fortfarande fiberanslutningar. På till exempel vår fokusmarknad Tyskland är endast 5,2 miljoner av 41 miljoner hushåll fiberanslutna idag. I november år 2024 tecknade vi ett avtal med en tysk operatör, som valt att byta ut sin nuvarande kinesiska utrustning. Operatören har för närvarande ca 20 000 hushåll fiberanslutna i sitt nät. Deras plan är att ansluta ytterligare 50 000 nya hushåll under år 2025, och uppemot 250 000 hushåll under de kommande åren. Tyskland består av operatörer och stadsnät som täcker väldigt många hushåll. I till exempel Hamburg, där vi har kunden Willy.tel, så motsvarar deras marknad ungefär storleken på hela Norges bredbandsmarknad.

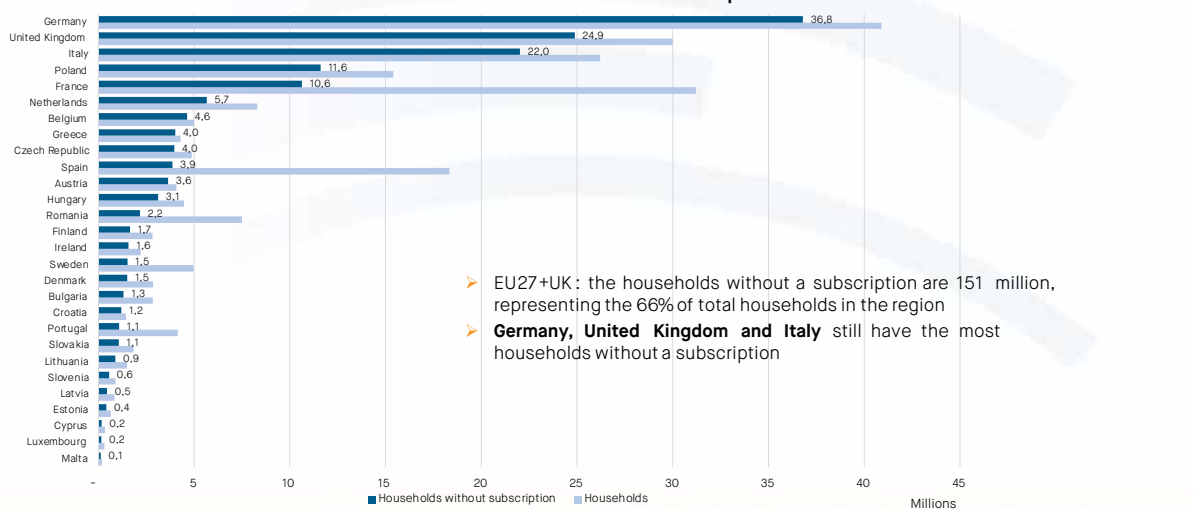
I Sverige är redan ca 3,5 miljoner av ca 5 miljoner hushåll anslutna till fiber. Enligt EU:s mål ska resterande 1,5 miljoner hushåll anslutas till år 2030. Viktigt

*<https://sweden.representation.ec.europa.eu/>

**FTTH/B Forecast for Europe 2023–2029

The Road to Full Fibre – Who has the most work left to do?

Subscribers left to connect, EU27+UK – September 2023



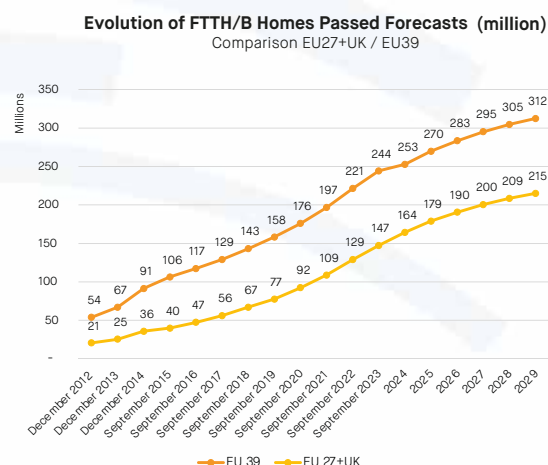
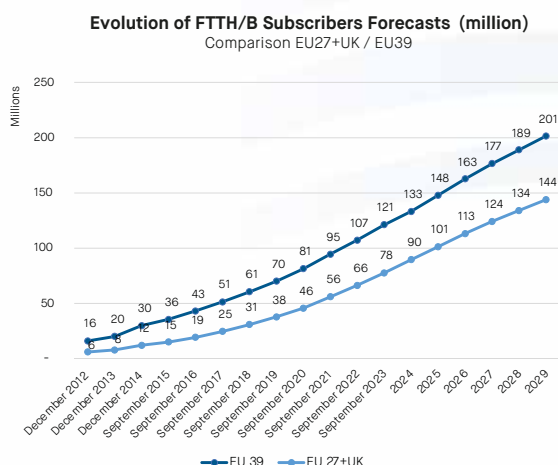
With thanks to IDATE

Source: IDATE for FTTH Council EUROPE

Full fibre for a digital and sustainable Europe

European FTTH/B Historical and Forecasts (2012–2029)

EU27+UK vs EU39



With thanks to IDATE

Source: IDATE for FTTH Council EUROPE

Full fibre for a digital and sustainable Europe

att komma ihåg är att samtidigt måste de redan existerande 3,5 miljoner anslutningarna förnyas med 5–10 års intervaller. Det betyder att i snitt behöver operatörer och stadsnät byta ut ca 350 000 gamla anslutningar i Sverige årligen utöver nybyggnationen.

Vi är marknadsledande hos de svenska stadsnäten. Men vi har stort fokus på att ta oss in på operatörsmarknaden. De innehar 75 % av anslutningarna som levereras till de svenska hushållen. Det vill säga ca 260 000 existerande anslutningar årligen som de

bör byta ut. I dagsläget har vi en mycket liten marknadsandel inom detta segment, då den framför allt består av Huawei. Vi har ramavtal med operatörerna Telia Company och Telenor Group. Försäljning inom dessa ramavtal har kommit igång i övriga Norden och Baltikum och vi ser ljus på att även få börja leverera till Sverige vilket skulle ge bolaget en kraftig tillväxt.

Oavsett om kunden är ett litet stadsnät i Nordnorge eller en större operatör ansvarig för miljontals hushåll i södra Tyskland, har Waystream genom vår utvecklade produktportfölj, utrustning som uppfyller kundens behov. Med ökade krav på hållbara lösningar, en accelererande marknad till följd av EU:s krav samt restriktioner mot stora konkurrenter, har Waystream en mycket fördelaktig marknadsposition.

Sammanfattningsvis blåser marknadsvindarna i rätt riktning för Waystream och vi har goda förutsättningar för tillväxt.

Skalbar affärsmodell

Majoriteten av vår försäljning sker indirekt. Vi arbetar med återförsäljare och partners på samtliga marknader där vi säljer våra produkter vidare till slutkunder vilket gör att vi kan nå ut till många slutkunder utan stort behov av egen personal. Vi har även några kunder som köper direkt så som Telia Company och Telenor Group.

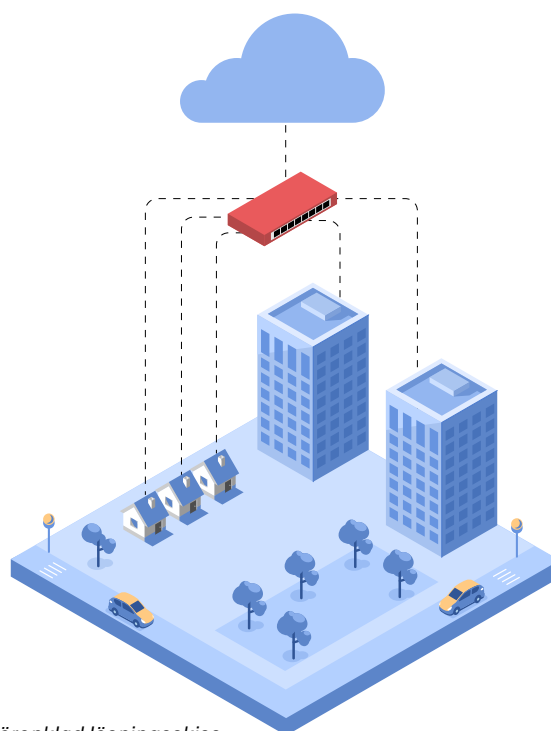
Våra återförsäljare finns i bland annat Norden, Tyskland, Österrike, Nederländerna, Italien, Schweiz och Slovenien, men täcker även större geografiska områden på våra prioriterade marknader. För oss är det avgörande att vi har ett partner- och återförsäljarnätverk som delar och förstår våra tillväxtambitioner.

Vår affärsmodell är helt skalbar. Det vill säga att när vi ökar vår försäljning, kan vi med hjälp av våra produktionspartners (så som NOTE) öka leveranserna till samma kvalitet, utan att det kräver ytterligare resurser från vår sida. Detta bevisade vi år 2022, när vi med samma förutsättningar kunde skala upp vår försäljning med drygt 50 %. Detsamma gäller med vår lönsamhet; när vår försäljning ökar, ökar bruttoresultatet, samtidigt som vi inte behöver öka våra operativa kostnader vilket leder till förbättrade rörelseresultat.

Kunder

Waystreams kunder består av stadsnät, operatörer och fastighetsbolag som äger och driftar sina egna fibernät. Storleken på våra kunder varierar kraftigt från några tusen hushåll som våra minsta stadsnät har som kundbas, till miljontals hushåll som våra största operatörer har som kunder i sina nät.

Säljcykeln i vår bransch är förhållandevis lång då vi arbetar med produkter som är kritiska för fiberinfrastrukturen. Säljcykeln inkluderar ofta upphandlingar, samt längre testperioder hos kund för att säkerställa att produkterna möter de krav som ställs för att kunna leverera önskad kvalitet i fibernäten.



Förenklad lösningsskiss.

Våra produkter

Waystream erbjuder produkter för fiberaccess och lösningar för stadsnät och kommunikationsoperatörer. Vi levererar nätverksswitchar och utrustning som gör det möjligt för kunder att ansluta till stadsnät och få tjänster som internet, IP-telefoni, TV och e-hälsa. Våra produkter gör det lättare att bygga stabila, pålitliga nätverk och ger operatörer kontroll över hastighet, tjänsteprioritering och felsäkra nätverk. Detta bidrar till hög tillgänglighet och lägre kostnader för att bygga och driva bredbandsnät.



MS7000 Access Switch

MS7000-serien erbjuder switchar med 24 eller 48 portar för 1 Gbit/s Ethernet och fyra upplänkar för 10 Gbit/s, designade för fiber till hemmet. De är kompakta och lämpliga för trånga utrymmen, med alla anslutningar på framsidan för enkel installation. Modellerna tål olika temperaturer och kan installeras i tuffa miljöer. Serien har samma mjukvara i alla modeller, vilket gör hanteringen enklare. MS7000 är pålitlig och har funktioner för att mäta och övervaka tjänster, som TV och strömmande data.



MS7100 och MS7300 Access Switch

MS7100 och MS7300 är designade för flerfamiljshus och erbjuder hastigheter upp till 2,5 Gbit/s (MS7300) och 1 Gbit/s (MS7100). De har även högre kapacitet för upplänkar. Liksom MS7000 är de kompakta och lämpliga för trånga utrymmen, med samma funktioner för enkel hantering och tjänsteleverans, samt övervakning och felsökning för exempelvis TV-tjänster och data.



MS8000 Access Switch

MS8000-serien erbjuder switchar med 28 eller 52 portar för 10 Gbit/s Ethernet, och fyra portar i MS8600-serien stöder 25 Gbit/s. Den är designad för fiber till hemmet och erbjuder hög prestanda samt funktioner för tjänsteleverans och kvalitetsmätning. MS8000 är kompakt, lätt att installera och passar i trånga utrymmen. Den har även modeller som klarar extrema temperaturer och tuffa miljöer. Serien har samma mjukvara i alla modeller, vilket gör driften enkel och effektiv. MS8000 kan också användas som en aggregeringsswitch i nätverk.

ASR8000 Access Switch

ASR8000-serien, med samma portar och prestanda som MS8000, är också designad för fiber till hemmet och har funktioner för tjänsteleverans och kvalitetsmätning. Den är kompakt, har alla portar på framsidan för enkel installation och klarar extrema temperaturer. Med samma mjukvara i alla modeller blir driften enkel. ASR8000 kan användas som en aggregeringsswitch eller som en mini-BNG för att hantera tjänster för upp till 600 kunder.

Aktien

Kursutveckling 2024

Under året har aktien fluktuerat mellan 28,10 SEK som högst den 5 januari och 13,86 SEK som lägst den 3 december. Stängningskursen vid årets slut var 16,68 SEK.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i bolaget var 2 644 (3 803) per den 31 december 2024. De 10 största ägarnas andel uppgick till 59,75 (55,50) % av kapitalet och rösterna.

Antal aktier

Antal aktier i bolaget uppgick till 8 069 763 per den 31 december 2024. (En röst per aktie).

Utdelningspolicy

Bolaget avser långsiktigt att lämna utdelning om ca 25–30 procent av vinsten efter skatt till aktieägarna. Styrelsen ska ta hänsyn till bolagets kapitalbehov för att driva och utveckla verksamheten i enlighet med bolagets finansiella mål och kan ändra utdelningspolicy vid behov.

De största aktieägarna per 31 december 2024

Ägare	Antal Aktier	Andel av kapital och röster, %
Robert Idegren Holding AB	1 260 000	15,61 %
Severin Invest AB	697 015	8,64 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	690 800	8,56 %
Avanza pension	648 152	8,03 %
Dahltec AB	395 000	4,89 %
MH Köhler Invest AB	329 644	4,08 %
ABG Sundal Collier ASA	318 440	3,95 %
Eriksson Claes Thomas	176 000	2,18 %
IBKR Financial Services AG	156 072	1,93 %
Fredrik Lundberg	150 493	1,86 %
Totalt tio största ägarna	4 821 616	59,75 %
Övriga aktieägare	3 248 147	40,25 %
TOTALT	8 069 763	100,00 %

Miljö & Hållbarhet

I Waystream är vår grundsträvan hållbarhet, lönsamhet, miljöhänsyn och socialt engagemang. Vi har utifrån dessa perspektiv skapat en hållbarhetsplan där vi ser att vi kan påverka och bidra till en bättre värld. Våra drivkrafter är att vi önskar bidra till förändring och minska negativ miljöpåverkan, vi vill vara en attraktiv arbetsgivare och vi vill med våra klimatkompenserade access-switchar kunna erbjuda våra kunder ett alternativ som hjälper dem bli en del av omställningen mot lägre klimatavtryck. Hållbart företagande innebär bland annat att inte slösa med egna resurser samtidigt som vi alltid strävar efter att minska den negativa miljöpåverkan som är förknippat med all typ av produktion. Waystream beaktar miljöaspekter och elförbrukning i sina produkter. Som lägst ska vi följa tillämpliga lagkrav med avseende på våra miljöaspekter och i de delar av verksamheten där det är möjligt, förebygga att förorening uppkommer. Vi bekräftar vikten av FN:s Sustainable Development Goals (SDGs) som en gemensam global ambition att skydda vår planet och skapa välbefinnande för alla. Som företag har vi en stor påverkan genom att anpassa vårt sätt att arbeta för att möta behoven från morgondagens generationer. Vår bransch kännetecknas av hög förbrukning av el genom att våra produkter drivs med elektricitet. Waystreams produkter klassificeras som elektronik och ingår i EU:s återvinningssystem och har WEEE märkning. Det betyder att kostnaden för återvinningen av varje Waystreamprodukt redan är betald när den lämnar vårt lager.

Klimatkompenserade switchar

2022 fattade vi beslutet att bidra till en bättre miljö i det långa perspektivet. Detta arbete resulterade i att vi sedan 1 juli 2022 klimatkompenserar våra access-switchar till 100 procent. Tillsammans med en extern partner, ClimatePartner, har vi registrerat alla våra switchars koldioxidutsläpp och skapat ett Product Carbon Footprint (PCF). Vi har beräknat utsläppen från råvaror, logistik, förpackningar och avfallshantering enligt standardmetoden Cradle-to-Gate plus End of life och vi kan idag använda den tredjeparts verifierade märkningen "finansierat klimatbidrag" på samtliga av våra access-switchar. Märkningen åtföljs av ett unikt ID-spåringsnummer som ger ytterligare information och transparens om vårt stödda klimatskyddsprojekt. Vi utformar våra nyckelprodukter så att de kan uppgraderas över tid och därmed användas flera år längre än vad som är normalt inom IT-branschen. Det bidrar till en totalt sett minskad resursbelastning för vår planet. Vi har reducerat förpackningsstorlekar och gjort vissa tillbehör till beställningsartiklar i stället för att automatiskt skickas med varje förpackning. Det minskar mäng-



den avfall men även miljöbelastningen vid tillverkning och transport.

Science Based Targets initiative

Science Based Targets initiative (SBTi) är en global organisation som gör det möjligt för företag att sätta upp ambitiösa utsläppsminskningmål i linje med den senaste klimatforskningen. Waystream har åtagit sig att nå ett nettonollutsläpp till år 2030 (scope 1 & scope 2). Initiativet är ett samarbete mellan CDP, FN:s Global Compact, World Resources institutet (WRI) och Världsnaturfonden (WWF) och en av We Mean Business Koalitionens åtaganden. SBTi definierar och främjar bästa praxis inom vetenskapsbaserade mål och erbjuder resurser och vägledning för att minska hindren för införande, och gör oberoende bedömningar av och godkänner företagets mål.

Design och tillverkning av produkter

De val vi gör av komponenter, kontraktstillverkare och andra underleverantörer är med att påverka vilken miljöbelastning våra produkter genererar. Waystream ska självklart efterleva alla regulatoriska krav på de marknader där vi tillverkar och säljer våra produkter och vi ska aktivt arbeta med underleverantörer för att minska miljöbelastningen. Transporter av produkter till marknader innebär också en miljöbelastning som företaget i möjligaste mån försöker minimera genom effektivare och miljösmarta transporter. Vi har förlagt majoriteten av vår produktion i Sverige, vilket kraftigt minskar vårt behov av flygtransporter från fabrik till lager och har med detta kunnat minska vårt klimatavtryck.



Återvinning

Vi redovisar i enlighet med gällande regelverk import och försäljning av elektronik och batterier och betalar miljöavgifter för återvinning av våra produkter. I vårt dagliga arbete uppkommer också avfall av olika slag, exempelvis papper, emballage, elektronik, lysrör och batterier. Mängden avfall och att det som uppkommer källsorteras för att återvinnas på ett miljöriktigt sätt. Inköp Vid inköp väger den miljömässigt bästa leverantören eller produkten tungt och så länge vi kan bibehålla vår valet för Waystream, i syfte att minska vår miljöpåverkan. Förbrukningsvaror som köps in ska ha någon av de väletablerade miljömärkningarna. Energi I verksamheten förbrukas energi i form av värme, varmvatten och el. Energi förbrukas även i transporter och vid våra kunders användning av företagets produkter. Waystream ska löpande arbeta för att minska energiförbrukningen.

Inköp

Vid inköp väger den miljömässigt bästa leverantören eller produkten tungt och så länge vi kan bibehålla vår konkurrenskraft ska det alternativet vara förstahandsvalet för Waystream, i syfte att minska vår miljöpåverkan. Förbrukningsvaror som köps in ska ha någon av de väletablerade miljömärkningarna.

Energi

I verksamheten förbrukas energi i form av värme, varmvatten och el. Energi förbrukas även i transporter och vid våra kunders användning av företagets produkter. Waystream ska löpande arbeta för att minska energiförbrukningen.

Sociala frågor

Interna sociala aspekter rör frågor som arbetsmiljö, säkerhet, mångfald och jämställdhet med mera. Det interna sociala arbetet går ut på att medarbetarna ska vara i balans, nöjda och jämställda. Waystream fördömer alla former av sexuella trakasserier och

tolererar inte att sådana förekommer på arbetsplatsen. Vi tror på en dynamisk arbetsmiljö med en blandning av män och kvinnor, etniskt ursprung, religion etc. och arbetar för jämlik fördelning i olika typer av arbete och inom olika kategorier av anställda. Alla anställda är skyldiga att arbeta för att aktivt främja jämställdhet och inte acceptera någon form av diskriminering i sitt dagliga arbete. Gällande kön är vårt långsiktiga mål att uppnå en könsbalans om 50 procent män och 50 procent kvinnor i den totala medarbetarstyrkan och på samtliga chefsnivåer.

Rekrytering

Waystream strävar efter att rekrytera sökande av det underrepresenterade könet och verka för en successiv ökning av andelen anställda av det könet. Vi använder bland annat rekryteringsbyråer som är specialiserade på att rekrytera kvinnor och vi utformar platsannonser på ett sätt som kan locka både män och kvinnor att söka. Vi kräver av rekryteringsbyråerna att båda könen måste finnas representerade i urvalet.

Arbetsmiljö

Som en del i vårt hållbarhetsarbete arbetar vi aktivt med att vara ett jämställt och inkluderande företag ur alla aspekter och vi säkerställer att arbetsförhållandena är lämpliga för både män och kvinnor. Waystream lever också upp till de högt satta krav för vad som utmärker en god arbetsplats (trovärdighet, respekt, rättvisa, stolthet och kamratskap inom organisationen). Årligen genomför vi medarbetarundersökningen Great Place to Work, och har därigenom nått upp till certifieringen Great Place to Work®. Certifieringen är den enda som premierar goda arbetsplatser i Sverige och certifikatet gäller i 12 månader från erhållen certifiering. Under 2024 utsågs vi återigen till en av Sveriges bästa arbetsplatser.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Waystream Group AB (publ.) org.nr. 556904-6476, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01–2024-12-31. Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr.). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Allmänt om verksamheten

Waystream är verksam inom telekombranschen och hjälper sina kunder att bygga nästa generations fibernät. Huvudkontoret finns i Kista med lokala kontor i Shanghai och Hamburg. Waystream utvecklar och säljer nätverksprodukter, så kallade access-switchar, som används till att ansluta hushåll och företag till stadsnät och operatörer via fiber, så de kan ta del av de digitala erbjudanden operatörerna erhåller. Via anslutningarna genom switcharna levereras bredbandstjänster som TV, bredband och telefoni. Switcharna är antingen placerade i kundernas kopplingsskåp i villaområden eller till exempel i källaren på flerbostadshus och kontor. Dessa switchar hjälper till att göra näten snabbare, mer säkra, stabilare och redundanta så avbrott i operatörernas tjänster kan minimeras. Förutom hårdvaran erbjuder Waystream tillhörande kringutrustning, teknisk support, utbildning och rådgivning. Företaget är idag ledande svensk leverantör vad gäller aktiv utrustning för fiberoptiska nät. Waystream säljer främst genom sina välrenommerade partners.

Den 12 november 2015 börsnoterades Waystream AB. Aktien är sedan dess listad på Nasdaq First North under namnet WAYS.

Ägarförhållanden

Waystream Group AB är ett publikt aktiebolag. Antalet aktier i bolaget var 8 069 763 per den 31 december 2024. De tio största ägarnas andel uppgick till 59,75 (55,50) % av kapitalet och rösterna. 1 aktieägare äger över 10 % av bolagets aktier.

- Robert Idegren Holding AB, 15,61 (15,61) %

Utdelningspolicy

Bolaget avser långsiktigt att lämna utdelning om ca 25–30 procent av vinsten efter skatt till aktieägarna. Styrelsen ska ta hänsyn till bolagets kapitalbehov för att driva och utveckla verksamheten i enlighet med bolagets finansiella mål och kan ändra utdelningspolicy vid behov.

Väsentliga händelser under året

År 2024 har varit ett utmanande år för hela vår

bransch. Våra kunder tvingades skjuta fram vissa planerade beställningar på grund av förändrade ekonomiska förutsättningar. För att anpassa oss efter marknadssituationen lanserade vi initiativ för att minska våra kostnader i produkt och organisation. Trots att marknaden i stort varit investeringssvag, lyckades Waystream vinna flera nya kunder och öka omsättningen jämfört mot föregående år.

I februari tecknade vi ett partneravtal med återförsäljaren Vinnergi Systems. Avtalet gäller för försäljning av Waystreams produkter för marknaderna Sverige, Norge, Tyskland, Storbritannien och Spanien. Samma månad välkomnade vi också den nya kunden Bjäre Kraft i södra Sverige. Bjäre Kraft valde Waystream främst på grund av vårt hållbarhetsarbete. Bjäre Kraft har ca 37 000 privat- och företagskunder i sitt nät.

I mars vann vi en upphandling hos Skellefteå Kraft Fibernät, som är ledande fiberleverantör i Skellefteå kommun med 33 000 anslutna hushåll, företag och offentliga verksamheter. Ordervärdet landade mellan 16–18 miljoner kronor. Samma månad tecknade vi också ett partneravtal med den danska återförsäljaren Infowise. Infowise utgår från Odense, men har kunder över hela Danmark.

I april beslutade årsstämman i enlighet med valberedningens förslag till styrelse, och till styrelse valdes: Johanna Berlind (omval), Staffan Dahlgren (omval), Johan Hellström (omval), Heléne Köhler (omval), Peter Said (nyval) och Matthias Trygg (omval). Matthias Trygg valdes till styrelsens ordförande. Samma månad mottog vi resultatet från Great Place To Works medarbetarundersökning. Waystream utsågs till en av Sveriges bästa arbetsplatser.

I maj lanserade vi produktserien 8600. Det är en förlängning på våra MS8000- och ASR8000-serier. Med skillnaden att den nya produktserien har fyra portar som är kapabla till 25Gbit/s.

I juli belönades Waystream och projektpartners med CELTIC-NEXT Innovation Award 2024 för det paneuropeiska projektet AI-NET. Vår del genomförde tillsammans med vår kund Lunet AB, AI-bolaget Savantic, forskningsinstitutet RISE och Fraunhofer HHI.

I augusti avgick styrelseordförande Matthias Trygg på egen begäran av personliga skäl. Styrelsen beslutade då att vice ordförande Johanna Berlind skulle ta över som ordförande till nästa bolagsstämma.

I november tecknade Waystream ett ramavtal med en tysk operatör som har sitt säte i Niedersachsen i norra Tyskland. En order till ett värde av ca 27 miljoner kronor inkom, med start av en mindre leverans under 2024 och resterande löpande under 2025. Operatören hade tidigare kinesisk utrustning i sitt nät, men av strategiska skäl valde de att byta till Waystream.

I december utsågs valberedningen inför bolagets årsstämma som kommer äga rum den 29 april, 2025. Valberedningen består av följande ledamöter: Robert Idegren (representerar Robert Idegren Holding AB), Eric Severin (representerar Severin Invest AB), Stefan Dahlgren, (representerar Dahltec AB), Magnus Köhler (representerar MH Köhler Invest AB) och Johanna Berlinde (i egenskap av styrelseordförande i Waystream Group AB).

Waystream genomförde en icke kassaflödespåverkande nedskrivning om 6,7 Mkr i december 2024 avseende bolagets lagervärde och detta kommer att belasta resultatet för 2024.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser av väsentlig art har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Framtidsutsikter

Vi kommer fortsätta öka utvecklingstakten på både hård- och mjukvara och ta fram funktionalitet som är anpassade efter stora kunder men också ökar värdet i våra produkter för både befintliga och nya kunder.

- Långsiktig ambition att på årsbasis nå en försäljningstillväxt på tio till femton procent.
- Långsiktig ambition att på årsbasis ha en rörelsemarginal (EBIT) på femton till tjugo procent.

Waystream lämnar inga prognoser för resultat eller omsättning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Waystream är exponerat för ett antal risker vilka skulle kunna påverka koncernens resultat. Waystream identifierar och hanterar löpande bolagets risker. De risker som bedöms ha störst betydelse för bolaget har nedan klassificerats som verksamhetsrelaterade, marknadsrelaterade och finansiella risker.

Verksamhetsrelaterade risker

Kundstruktur

Waystreams produkter och tjänster säljs huvudsakligen genom partnerföretag som har den huvudsakliga kundkontakten. Ett fåtal kunder står för merparten av bolagets omsättning. Förlust av en partner eller om en större kund väljer annan lösning eller minskar sin ut/ombyggnadstakt kan bli kännbart för bolaget. Waystream jobbar hela tiden med att fördjupa samarbetet med befintliga partner och kunder genom långsiktiga avtal och en förståelse för kunders behov över tid.

Leverantörsstruktur

Waystreams förmåga att leverera är avhängigt att kontrakterade fabriker och underleverantörer följer prognoser och lever upp till överenskomna krav avseende mängd, kvalitet och leveranstid. Förändringar på världsmarknaden för komponenter kan påverka ledtider och därmed bolagets förmåga att möta kundernas leveransbehov. Waystream jobbar aktivt med fabriker och underleverantörer för att monitorera och begränsa risker i leveranskedjan och väljer företrädesvis underleverantörer med gott renommé. Där så är möjligt finns färdiga alternativa underleverantörer. Vi har även flyttat delar av vår produktion från Shanghai till Lund för att säkerställa vår fulla leveranskapacitet även om det skulle bli temporära lokala nedstängningar till följd av exempelvis en pandemi, som vi sett under de gångna åren.

Kompetensförsörjning

Waystreams framgång är i stor utsträckning knuten till förmågan att anställa, utveckla, motivera och behålla kvalificerad personal. Det råder stark konkurrens om kvalificerad personal inom IT-branschen. Waystream är en modern och inspirerande arbetsplats, organisationen är liten och det är nära till beslut. Waystreams personalomsättning bedöms ligga i linje med branschens genomsnitt.

Lager

Waystream har valt att ha lager på sina produkter. Blir lagret för stort i förhållande till vad som säljs påverkar det inte bara likviditeten utan lagret kan komma att behöva skrivas ner om efterfrågan ändras eller inköpspriserna sjunker.

Marknadsrelaterade risker

Tekniska risker

Den marknad Waystream verkar på kännetecknas av snabb teknologisk utveckling samtidigt som kunder har höga krav på funktionalitet, integration och tillförlitlighet. Waystream har tagit fram en metodik för att förbättra rutiner och processer kring framtagande av nya produkter för att minimera risker för fel som påverkar tid, kvalitet eller kostnad. Förseningar eller brister i kvalitet för planerad produktutveckling kan påverka lönsamhet och intäktsflöde men även förmåga att ta marknadsandelar.

Konkurrenser

Waystream konkurrerar med ett stort antal aktörer på marknaden och konkurrerande teknologier.

Vår styrka är att vi är en liten och lyhörd organisation som snabbt kan anpassa produkten till kundens önskemål. Vår portfölj inkluderar marknadsledande produkter med begränsad konkurrens men även produkter som är hårt konkurrensutsatta och där pris för vissa kunder är mer avgörande än funktion.

Produkter och teknologi

Waystreams konkurrenskraft och marknadsposition beror till stor del på bolagets förmåga att producera innovativa produkter. Ett nära samarbete med våra kunder är av stor betydelse.

Komponentbrist/överskott

Komponenttillgången påverkar vår förmåga att producera och leverera produkter vilket kan ha en inverkan på framtida resultat. Vi arbetar med flera leverantörer, och de i sin tur med många underleverantörer, parallellt för att i möjligaste mån motverka ett stopp i vår produktion. Vi ser även över designen löpande för att inte påverkas av brist på en specifik komponent.

Finansiella risker

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet eller svårighet att uppta externa lån.

Bolaget har stort fokus på intäkter och utgifter, minskar intäkten är man snabb med att analysera och om nödvändigt åtgärda utgiftssidan.

Varulagrets storlek har en stark inverkan på likviditeten. Bolaget lägger stort fokus vid att minska lagret till mer normala lagervolymer.

Valutarisk

Med valutarisk avses transaktionsrisk vid köp och försäljning av varor och tjänster i annan valuta än verksamhetsbolagets.

Waystream verkar i en internationell miljö. Alla varuinköp sker i USD medan försäljningen sker i USD, SEK och EUR. Waystream är exponerade mot EUR och USD i förhållande till den svenska kronan.

81 (75) % av bolagets försäljning sker i annan valuta än SEK.

Om den svenska kronan förstärkts/försvagats med 5 % i genomsnitt i förhållande till USD med alla andra variabler konstanta hade 2024 års resultatpåverkan varit 0,07 MSEK lägre/högre. Motsvarande förhållande mot EUR är en resultatpåverkan med 1,5 MSEK.

Kreditrisk

Den främsta kreditrisken är att Waystream inte erhåller betalning för kundfordringar.

Waystreams kunder är till största delen stora och väletablerade företag med god betalningsförmåga. För att begränsa riskerna kreditprövas kunderna kontinuerligt.

Forskning och utveckling

Under 2024 har vi tagit vårt stora forskningsprojekt inom användandet av AI för styrning av fiberaccessnät i mål. Projektet startade under 2021 och är en del av CELTIC-NEXTs flaggskeppsprojekt AI-NET. Vi har under dessa fyra år utvecklat ett prototypsystem för analys av fältdata i nära realtid för att hitta avvikelser i nätet. Målet är att hitta och åtgärda fel innan de påverkar kunderna, så kallat prediktivt underhåll och vi ser nu över hur vi ska kunna paketera detta till våra kunder framöver. Fältpiloten har omfattat nära 1500 access-switchar i reguljär drift hos vår kund Lunet och har bedrivits tillsammans med forskningsinstitutet RISE och AI-bolaget Savantic. Som en del av projektet har vi även byggt en demonstrationsan-

läggning tillsammans med Fraunhofer Heinrich Hertz institutet i Berlin, med flera. AI-NET har belönats med CELTIC-NEXT Innovation Award 2024.

Under året har vi introducerat en ny gren av vårt nätverksoperativsystem iBOS på bred front. Den nya mjukvaran använder hårdvaruresurserna på ett effektivare sätt och ger betydande prestandaökning. Den är nu i drift hos ett antal av våra kunder och är tillgänglig för våra 7000- och 8000-serier. På produkt sidan har 8000-serien kompletterats med en ny flaggskeppsprodukt som möjliggör mer än fördubblad nätverksbandbredd.



Finansiella kommentarer

Intäkter

Trots att investeringsvilja i vår bransch påverkats negativt av rådande konjunktur har vi fortsatt ta marknadsandelar och ökat vår omsättning Nettoomsättningen för helåret 2024 uppgick till 115 064 (100 036) tkr, en ökning med 15 % jämfört med samma period föregående år

Den rådande lågkonjunkturen har lett till att många av våra befintliga och potentiella kunder har tvingats skjuta fram sina planerade utbyten, uppgraderingar och utbyggnationer. Vi räknar med att de kommer att påbörja sina investeringar igen under de kommande åren vilket kommer ge en positiv effekt för vår försäljning i stadsnässegmentet både i Sverige och i övriga regionen.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen är direkt kopplad till såld produktmix och kundsegment. Under 2024 har vi haft en ökad försäljning av produkter med lägre marginal som har drivit ner bruttomarginalen.

Förändringen i produktmixen är påverkad av att våra äldre stadsnätskunder och våra nyare stadsnäts- och operatörskunder har olika produktbehov. Vi har under 2024 sålt fler produkter med lägre marginal än vi gjorde under 2022 och 2023.

Under fjärde kvartalet har vi marknadsanpassat värdet på vårt lager genom en icke kassaflödespåverkande nedskrivning om 6,7 MSEK.

Bruttomarginalen för helåret 2024 exklusive lagernedskrivningen under fjärde kvartalet blev 43 (52) %. Bruttomarginalen inkluderat lagernedskrivningen blev 37 %.

Resultatkommentarer

För helåret 2024 uppgick rörelseresultatet, EBIT, till -5 550 (-5 082) tkr exklusive lagernedskrivning.

Under fjärde kvartalet gjordes en lagernedskrivning om 6 670 tkr.

Rörelseresultatet för helåret blev därmed -12 220 tkr. Ökat finansieringsbehov, rörelsekapital, samt höjda räntenivåer bidrog till att finansiella kostnader uppgick till -1 890 (-433) tkr.

Resultat före skatt uppgick till -14 110 (-5 515) tkr.

Resultat per aktie uppgick till -1,46 (-0,60) kr.

Investeringar, av- och nedskrivningar

Under 2024 har bolaget investerat 11 180 (10 932) tkr i produktutveckling. Av- och nedskrivningarna har gjorts med 6 455 (6 470) tkr.

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Vi har under året minskat vårt lager av färdiga maskiner med 26 Mkr. Vår ambition är att fortsätta minska lagret tills dess att vi kommer till en nivå som är helt anpassad efter vår försäljning.

Vi har även växlat in förskottsbetalningar till leverantörer som nu är ett komponentlager som kommer att användas i under 2025. Totalt sett har vi minskat vårt förskott och ökat vårt komponentlager med 14 Mkr under året.

2023 valde Waystream att nyttja den likviditetsförstärkning som erbjöds svenska företag, att få anstånd med betalning av skatter och avgifter för 12 månader. I tredje kvartalet 2023 erhöll vi anstånd för uppskjuten betalning av arbetsgivaravgifter, preliminärskatt för lön och moms med 16,5 MSEK. Vi ska reglera anståndet vid två tillfällen, i mars 2026 och augusti 2027.

Våra kapitalkostnader har ökat under kvartalet, främst kopplat till vårt anstånd till skattemyndigheten och lager. Vi fortsätter att fokusera på att minska kapitalbindningen under 2025 vilket kommer leda till sänkta kapitalkostnader.

Eget kapital för koncernen uppgick per 31 december 2024 till 56 984 (66 555) tkr.

Kassa och bank uppgick till 5 071 (2 804) tkr.

Beviljade krediter per den 31 december 2024 är 26 000 (29 500) tkr, utnyttjade krediter 11 170 (12 835) tkr.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter för 2024 uppgick till 7 073 (6 263) tkr, och utgörs till 100% av ersättning för tjänster från bolaget till koncernen. Resultat före skatt uppgick till -3 546 (-3 862) tkr.

Moderbolaget har vid periodens slut 2 (2) anställda. Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer avviker inte väsentligt från koncernens. Inga väsentliga närstående transaktioner utöver ovan nämnda har skett under perioden.

Förslag till vinstdisposition

Följande medel står till moderbolagets förfogande 2024

Balanserat resultat	-9 146 424
Årets resultat	-2 097 134
Överkursfond	34 685 116
Kronor	23 441 558

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att 23 441 558 kr balanseras i ny räkning

Flerårsöversikt

Koncernen	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	115 064	100 036	138 700	91 369	86 363
Omsättningstillväxt	15 %	-28 %	52 %	6 %	32 %
Rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	-5 765	1 388	32 796	24 902	20 969
Rörelseresultat	-12 220	-5 082	26 188	18 869	15 173
Rörelsemarginal	-11 %	-5 %	19 %	21 %	18 %
Resultat efter skatt	-11 792	-4 813	20 557	14 766	11 672
Resultat per aktie	-1,46	-0,60	2,55	1,83	1,45
Balansomslutning	113 248	128 594	127 178	78 401	54 570
Soliditet	50 %	52 %	59 %	69 %	71 %
Antal anställda	22	23	19	17	14

Moderbolaget	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	7 073	6 263	7 309	5 176	3 331
Rörelseresultat efter finansiella poster	-3 546	-3 822	-1 135	-878	-590
Balansomslutning	28 992	28 665	32 685	31 801	30 340
Soliditet	84 %	85 %	85 %	96 %	98 %
Antal anställda	2	2	2	2	1

EBITDA – Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar

Rörelsemarginal – Rörelseresultat i förhållande till periodens omsättning

Resultat per aktie – Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutningen

Resultaträkning – koncernen

Belopp i tkr	Not	Räkenskapsåret	
		2024	2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	115 064	100 036
Aktiverat arbete för egen räkning		11 182	10 932
Övriga rörelseintäkter		90	269
		126 336	111 237
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-72 586	-48 405
Övriga externa kostnader	4,5	-25 105	-29 101
Personalkostnader	6	-33 676	-32 343
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,9	-6 455	-6 470
		-734	0
Summa rörelsens kostnader		-138 556	-116 319
Rörelseresultat		-12 220	-5 082
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	11	108	436
Räntekostnader		-1 998	-869
Summa resultat från finansiella poster		-1 890	-433
Resultat efter finansiella poster		-14 110	-5 515
Skatt på årets resultat	13	2 318	702
Årets resultat		-11 792	-4 813

Balansräkning – koncernen

Belopp i tkr	Not	Per 31 december	
		2024	2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för produktutveckling	7	30 468	13 161
Pågående utvecklingsarbeten	8	2 701	14 928
		33 169	28 089
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	9	454	809
		454	809
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	15	2 360	0
		2 360	0
Summa anläggningstillgångar		35 983	28 898
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror		34 032	60 293
Komponentlager		14 312	0
		48 344	60 293
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		16 473	12 549
Övriga Fordringar		1 824	1 682
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	5 553	22 368
		23 850	36 599
Kassa och bank	26	5 071	2 804
Summa omsättningstillgångar		77 265	99 696
Summa tillgångar		113 248	128 594

Balansräkning – koncernen, fortsättning

Belopp i tkr	Not	Per 31 december	
		2024	2023
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	14	807	807
Övrigt tillskjutet kapital		51 584	49 683
Annat eget kapital inklusive årets resultat		4 593	16 065
Summa eget kapital		56 984	66 555
Avsättningar			
Övriga avsättningar	18	81	158
Summa avsättningar		81	158
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	19, 20	17 499	14 912
Summa långfristiga skulder		17 499	14 912
Kortfristiga skulder			
Skulder kreditinstitut	21	11 170	12 835
Leverantörsskulder		15 292	18 288
Skatteskulder		108	3 257
Övriga kortfristiga skulder	20	1 691	3 515
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	10 423	9 074
Summa kortfristiga skulder		38 684	46 969
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		113 248	128 594

Förändring i eget kapital – koncernen

Belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital		Totalt eget kapital
			Ack valuta-kurs-diff	Balanserad vinst m.m	
Eget kapital 2023-01-01	807	47 437	749	26 409	75 402
Årets resultat				-4 813	-4 813
Värde personaloptioner		2 246			2 246
Utdelning				-6 052	-6 052
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			-228		-228
Eget kapital 2023-12-31	807	49 683	521	15 544	66 555
Årets resultat				-11 792	-11 792
Värde personaloptioner		1 901			1 901
utdelning					0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			320		320
Eget kapital 2024-12-31	807	51 584	841	3 752	56 984

Kassaflödesanalys – koncernen

Belopp i tkr	Not	Räkenskapsåret	
		2024	2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-12 220	-5 082
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23	8 576	8 638
Erhållen ränta		108	436
Erlagd ränta		-1 998	-869
Betald inkomstskatt		-3 191	-3 227
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8 725	-104
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager		11 949	-39 622
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar		12 749	17 494
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder		-884	4 239
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 089	-17 993
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	8	-11 180	-10 932
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	0	-92
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-11 180	-11 024
Finansieringsverksamhet			
Förändring av checkräkningskredit		-2 998	2 999
Förändring faktoringkredit		4 833	4 328
Utdelning		0	-6 052
Amortering av lån/upptagna lån		-3 500	3 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 665	4 775
Ökning/minskning av likvida medel		2 244	-24 242
Likvida medel vid årets början		2 804	27 207
Kursdifferens i likvida medel		23	-161
Likvida medel vid årets slut	26	5 071	2 804

Resultaträkning – moderbolaget

Belopp i tkr	Not	Räkenskapsåret	
		2024	2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	7 073	6 263
		7 073	6 263
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4,5	-1 989	-2 094
Personalkostnader	6	-8 464	-8 031
Summa rörelsens kostnader		-10 453	-10 125
Rörelseresultat		-3 380	-3 862
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	11	0	40
Räntekostander		-166	0
Summa resultat från finansiella poster		-166	0
Resultat efter finansiella poster		-3 546	-3 862
Bokslutsdispositioner	12	1 450	1 600
Skatt på årets resultat	13	-1	-12
Årets resultat		-2 097	-2 274

Balansräkning – moderbolaget

Belopp i tkr	Not	Per den 31 december	
		2024	2023
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	20 220	20 220
		20 220	20 220
Summa anläggningstillgångar		20 220	20 220
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	16	7 494	7 328
Skattefordran		0	185
Övriga fordringar		32	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	294	280
		7 820	7 823
Kassa och bank	26	952	622
Summa omsättningstillgångar		8 772	8 445
SUMMA TILLGÅNGAR		28 992	28 665

Balansräkning – moderbolaget fortsättning

Belopp i tkr	Not	Per 31 december	
		2024	2023
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	15	807	807
		807	807
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		34 760	34 760
Balanserat resultat		-9 221	-8 888
Årets resultat		-2 097	-2 234
		23 442	23 638
Summa eget kapital		24 249	24 445
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	19, 20	2 920	2488
Summa långfristiga skulder		2 920	2488
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		437	217
Skatteskuld		0	0
Övriga skulder	20	502	1 087
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	884	428
Summa kortfristiga skulder		1 823	1 732
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		28 992	28 665

Förändring i eget kapital – moderbolaget

Belopp i tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	
Eget kapital 2023-01-01	807	29 677	30 484
Utgivande av personaloptioner		2 247	2 247
Utdelning		-6 052	-6 052
Årets resultat		-2 234	-2 234
Eget kapital 2023-12-31	807	23 638	24 445
värde personaloptioner		1 901	1 901
Årets resultat		-2 097	-2 097
Eget kapital 2024-12-31	807	23 442	24 249

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Koncernförhållanden

Waystream Group AB (publ) är moderbolag till Waystream AB, 556887-8762 med säte i Stockholm, som i sin tur är moderbolag till Waystream Shanghai Co., Ltd, med säte i Shanghai, och Waystream Deutschland GmbH med säte i Hamburg.

Koncernredovisning

Waystream Group AB upprättar koncernredovisning. Dotterbolag är bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med den tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalsinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärv samt eventuell tilläggssköpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder.

Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet. Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive årets genomsnittskurs. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernen har bara en verksamhetsgren i dagsläget. Verksamheten äger huvudsakligen rum i Sverige. Koncernen har ett utvecklingscenter i Shanghai och ett försäljningskontor i Hamburg. Försäljningen sker främst på den nordiska marknaden.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består av varuförsäljning, supportförsäljning och tjänsteuppdrag. Varuförsäljning redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Det innebär att företaget redovisar intäkten till nominellt värde (fakturabelopp) om företaget får betalt i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts till köparen.

Tjänsteuppdrag redovisas enligt K3 23.26 där en intäkt från ett tjänsteuppdrag med obestämt antal aktiviteter under en bestämd tidsperiod ska redovisas linjärt över tidsperioden om inte någon annan metod bättre återspeglar färdigställandegraden. Vi periodiserar intäkten över perioden som supportavtalet gäller.

Ränta

Ränta redovisas som intäkt enligt den sk effektivräntemetoden

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättning till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som företaget lämnar till de anställda.

Koncernens ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda pensionsplaner.

Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Företaget har inga förmånsbestämda pensionsplaner eller övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Utgiften för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen. Enligt K3 punkt 28.22 får koncernen redovisa pensionsförpliktelser i utländskt dotterbolag på samma sätt som pensionsförpliktelserna redovisas i dotterföretaget.

Inkomstskatter

Redovisade skattekostnader inkluderar aktuella inkomstskatter och uppskjuten skatt som uppkommit till följd av temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder, beräknade i enlighet med balansräkningsmetoden. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjutna skattekostnader och intäkter till följd av temporära skillnader som uppstått under perioden redovisas i resultaträkningen på raden Skatt på årets resultat. Aktuell skatt, liksom förändringar i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital.

I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning, dvs planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när erforderliga förutsättningar är uppfyllda.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter (t ex material och löner)

Indirekta tillverkningskostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen och uppgår till mer än ett obetydligt belopp räknas in i anskaffningsvärdet.

Lånutgifter aktiveras inte i utvecklingsarbeten.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och det verkliga värdet av övertagna tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Goodwill skrivs av på 10 år då man anser att värdet på goodwillen består under den perioden som minst.

Patent och licenser redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivningar sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstid tillämpas:	Koncern
<i>Internt upparbetade immateriella tillgångar</i>	
Balanserade utgifter för utveckling	3–7 år
Förvärvade immateriella tillgångar	
Patent och licenser	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utträddas eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras. Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten. Utgifter för löpande reparationer och underhåll redovisas som kostnader.

Avskrivningar

Avskrivningar sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningar tillämpas:	Koncern
Materiella anläggningstillgångar:	
Inventarier, verktyg och installationer	3–5 år

Nedskrivningar – materiella och immateriella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att dess tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärde är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utträddas.

Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmissiga bedömningar av pengars tidvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

För pågående utvecklingsprojekt, ännu inte färdigställda och där avskrivning inte sker, görs en årlig nedskrivningsprövning.

Finansiella instrument

Finansiella poster redovisas i enlighet med reglerna i K3, kapitel 11, vilket innebär att värderingen sker utifrån anskaffningsvärdet. Finansiella poster som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar, övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från dem har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och andra fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassas som anläggningstillgångar. Fordringar redovisas initialt till anskaffningsvärde och värderas sedan till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärdet efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som skall återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallopunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Varulager

Varulagret är upptaget till den lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen.

Avsättningar

Företaget gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning för garantireserv redovisas när den underliggande produkten eller tjänsten har sålts.

Vid försäljning lämnar företaget 1-5 års produktgaranti.

Avsättningar för dessa åtaganden görs baserat på historisk information om uppkomna kostnader för att reglera krav enligt garantivillkoren.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt års-

redovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas därmed i moderbolaget som i koncernen förutom i de fall som anges nedan.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.
EBITDA: Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar utan avdrag för avskrivningar.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättande av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs.

Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Eventuella ändringar redovisas i den period ändringen görs, om den endast påverkar den perioden, eller den perioden ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

De väsentliga riskerna i den finansiella rapporteringen avser främst redovisat värde på immateriella tillgångar. Det bokförda värdet är beroende av att den framtida marknaden för bolagets produkter utvecklas som förväntat. Per den 31 december 2024 är bedömningen att redovisat värde på dessa produkter inte överstiger verkligt värde.

Not 3**Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Sverige	47 822	35 221	7 073	6 263
Norge	8 958	17 298	0	0
Danmark	15 677	22 280	0	0
Övriga Europa	42 607	25 237	0	0
Summa	115 064	100 036	7 073	6 263

Not 4**Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
	E&Y	E&Y	E&Y	E&Y
Revisionsarvode	419	250	86	83
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	20	0	27
Övriga tjänster	0	0	0	0
Summa	419	270	86	110

Not 5**Operationell leasing – leasingtagare**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Framtida minimileasingavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:				
Förfaller till betalning inom ett år	2 553	2 207	272	271
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	736	2 374	197	197
	3 289	4 581	469	468
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	2 481	2 425	268	0

Av leasingavgiften utgör 2 168 (2 283) hyra för kontorslokaler.

Hyresavtalet i Sverige löper ut 2026-03-31.

Avtalet i Shanghai löper ut 2026-01-24.

Not 6**Anställda och personalkostnader**

	2024			2023		
	Medelantal anställda			Medelantal anställda		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Dotterbolag Europa	3	12	15	5	11	16
Dotterbolag Asien	0	5	5	0	5	5
Totalt i dotterbolag	3	17	20	5	16	21
Moderbolaget	1	1	2	1	1	2
Koncernen totalt	4	18	22	6	17	23

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2024			2023		
	Medelantal anställda			Medelantal anställda		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
<i>Koncern (inkl. dotterbolag)</i>						
Styrelseledamöter	2	3	5	2	3	5
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	2	3	5	2	3	5
<i>Moderbolaget</i>						
Styrelseledamöter	2	3	5	2	3	5
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	1	1	2	1	1	2

Not 6 fortsättning

Personalkostnader	2024	2023
Moderbolaget		
Styrelse och ledande befattningshavare		
Löner och andra ersättningar	4 419	3 757
Sociala avgifter	1 673	1 062
Pensionskostnader	773	629
Summa	6 865	5 448
Dotterbolag		
Styrelse och ledande befattningshavare		
Löner och andra ersättningar	2 930	2 826
Sociala avgifter	1 070	998
Pensionskostnader	614	452
Summa	4 614	4 276
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	14 799	13 052
Sociala avgifter	4 954	3 589
Pensionskostnader	1 120	1 283
Summa	20 873	17 923
Summa koncernen	32 352	27 647

Not 6 fortsättning

2024	Grundlön, styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Matthias Trygg fd	189	0	0	0	189
Johanna Berlinde	122				
Styrelseledamot					
Johanna Berlinde fd	58	0	0	0	58
Staffan Dahlgren	100	0	0	0	100
Johan Hellström	100	0	0	0	100
Heléne Köhler	100	0	0	0	100
Peter Said	67				
Verkställande och vice verkställande direktör					
Fredrik Lundberg, VD	2 097	203	464	0	2 763
Övriga ledande befattningshavare (4 antal)	4 479	189	924	0	5 591
Varav från dotterbolag (3 antal)	2 893	81	614	0	3 588
Summa	7 312	391	1 387	0	8 901

2023	Grundlön, styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Matthias Trygg	306	0	0	0	306
Styrelseledamot					
Johanna Berlinde	100	0	0	0	100
Staffan Dahlgren	100	0	0	0	100
Johan Hellström	103	0	0	0	103
Heléne Köhler	100	0	0	0	100
Verkställande och vice verkställande direktör					
Fredrik Lundberg, VD	1 683	0	363	0	2 046
Övriga ledande befattningshavare (4 antal)	4 190	0	718	0	4 908
Varav från dotterbolag (3 antal)	2 826	0	452	0	3 278
Summa	6 582	0	1 081	0	7 662

Not 7**Balanserade utgifter för utvecklingsarbete**

	Koncernen	
	2024	2023
Ingående anskaffningsvärde	85 231	85 231
Anskaffningar	11 182	0
Omklassificering	12 226	0
Utgående anskaffningsvärde	108 639	85 231
Ingående avskrivningar	-45 868	-39 754
Årets avskrivning	-6 101	-6 114
Utgående ackumulerade avskrivningar	-51 969	-45 868
Ingående nedskrivningar	-26 202	-26 202
Årets nedskrivning	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-26 202	-26 202
Redovisat värde vid årets slut	30 468	13 161

Not 8**Pågående utvecklingsarbeten**

	Koncernen	
	2024	2023
Ingående anskaffningsvärde	14 927	3 995
Under året nedlagda kostnader	0	10 932
Omklassificering	-12 226	0
Utgående anskaffningsvärde	2 701	14 927
Redovisat värde vid årets slut	2 701	14 927

Not 9**Inventarier, verktyg och installationer**

	Koncernen	
	2024	2023
<i>Ingående anskaffningsvärde</i>	4 026	3 934
Årets investering	0	92
<i>Utgående anskaffningsvärde</i>	4 026	4 026
<i>Ingående avskrivningar</i>	-3 217	-2 861
Årets avskrivning	-355	-356
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	-3 572	-3 217
Redovisat värde vid årets slut	454	809

Not 10**Finansiella anläggningstillgångar**

	Moderbolaget	
	2024	2023
Andelar i koncernföretag		
Ingående balans	20 220	20 220
Redovisat värde vid årets slut	20 220	20 220

Innehav av andelar i dotterföretag utgörs av följande:

Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel
Waystream AB	556887-8762	Stockholm	100 %
Waystream Shanghai co., Ltd	310115400288582	Shanghai	100 %
Waystream Deutschland GmbH	180942	Hamburg	100 %

Moderbolaget	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier/ andelar	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2023
Waystream AB	100 %	100 %	100 000	20 220	20 220

Not 11**Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Summa	436	84	40	0
Varav avseende koncernföretag	0	0	0	0

Not 12**Bokslutsdispositioner**

	Moderbolaget	
	2024	2023
Koncernbidrag	1 450	1 600
Summa Bokslutsdispositioner	1 450	1 600

Not 13**Skatt på årets resultat**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skatt	-42	-1 376	-1	-12
Uppskjuten skatt	2 360	2 078	0	0
Årets skattekostnad	2 318	702	-1	-12
Resultat före skatt	-14 110	-5 515	-2 096	-135
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,60%)	2 907	1 136	432	28
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-588	-389	-433	-108
Justering underskottsavdrag mot ny skattesats	0	0	0	0
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	0	-45	0	0
Redovisad skattekostnad	2 318	702	-1	-80

Not 14**Aktiekapital**

Aktiekapitalet bestod per 2024-12-31 av 8 069 763 aktier, kvotvärde 0,1kr.
Utgivna personaloptioner till anställda är 234 000 stycken. Personaloptionerna kan lösas mot aktier under perioden 1–30 november 2025 till en teckningskurs om 22,85kr.

Not 15**Uppskjutna skatter**

	Koncernen	
	2024	2023
Uppskjuten skattefordran		
outnyttjade underskottsavdrag	2 360	0
Uppskjuten skattefordran som redovisas i balansen	2 360	0

Not 16**Fordringar hos koncernföretag**

	Moderbolaget	
	2024	2023
Waystream AB, 556887-8762	7 494	7 328
Summa	7 494	7 328

Not 17**Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Förutbetalda hyror	549	596	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	5 003	21 772	294	280
Summa	5 552	22 368	294	280

Not 18**Övriga avsättningar**

Koncernen	Produkt- garantier	Ersättn till anställda	Summa
<i>Ingående saldo 2023-01-01</i>	169	0	169
återfört belopp	-11	0	-11
Utgående balans 2023-12-31	158	0	158
<i>Ingående saldo 2024-01-01</i>	158	0	158
Återfört belopp	-77	0	-77
Utgående balans 2024-12-31	81	0	81

En avsättning avseende garanti redovisas när den underliggande produkten eller tjänsten har sålts. Vid försäljning lämnar företaget 1–5 års produktgaranti. Avsättningar för dessa åtaganden görs baserat på historisk information om uppkomna kostnader för att reglera krav enligt garantivillkoren.

Not 19**Långfristiga skulder**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Skulder som förfaller ett till fem år från balansdagen	17 499	14 912	2 920	2 488

Not 20**Skulder som avser fler poster**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ett anstånd med skatter och avgifter om 16 517 887 kr plus upplupen ränta redovisas nu som lång skuld i balansräkningen då den ska betalas under 2026 och 2027				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Anstånd med skatter och avgifter	17 499	14 912	2 920	2 488
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Anstånd med skatter och avgifter	0	1 606	0	268
Summa	17 499	16 518	2 920	2 756

Not 21**Checkräkningskredit, lån och fakturabelåningskredit**

	Koncernen	
	2024	2023
Beviljad kredit, checkräkning	6 000	6 000
Utnyttjad kredit, checkräkning	1	2 999
Beviljad kredit, fakturabelåning*	20 000	20 000
Utnyttjad kredit, fakturabelåning*	11 169	6 336
kortfristigt lån Danse Bank	0	3 500
förfaller till betalning i januar och februari 2024		

*Skuld fakturabelåning klassificeras som skuld kreditinstitut

Not 22**Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Förutbetalda intäkter	6 869	5 057	0	0
Semesterlöneskuld	738	974	235	262
Sociala avgifter	513	355	172	82
Löner & bonus	1 058	381	310	0
Övriga upplupna kostnader	1 245	2 307	167	84
Summa	10 423	9 074	884	428

Not 23

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm

	Koncernen	
	2024	2023
Av- och nedskrivningar	6 455	6 470
Avsättningar	-77	-11
Personalkostnad för personaloptioner	1 901	2 246
Valutakursdifferenser	297	-67
Summa justeringar	8 576	8 638

Not 24

Ställda säkerheter

	Koncernen	
	2024	2023
Företagsinteckningar	16 000	16 000
Fakturafordran för fakturabelåning	11 169	6 336
Summa ställda säkerheter	27 169	22 336

Not 25

Eventualförpliktelser

	Moderbolaget	
	2024	2023
Garantiförbindelser avser lokalhyra	0	0
Ställt borgensåtagande till förmån för dotterbolag	11 169	6 336
Summa eventualförpliktelser	11 169	6 336

Not 26**Likvida medel**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Banktillgodohavanden	5 071	2 804	952	622
Likvida medel i kassaflödesanalysen	5 071	2 804	952	622

Not 27**Väsentliga händelser efter balansdagen**

Inga händelser av väsentlig art har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Not 28**Förslag till vinstdisposition****Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:**

Överkursfond	34 685 117
Balanserat resultat	-9 146 424
Årets resultat	-2 097 134
Kronor	23 441 559
Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att i ny räkning överförs	23 441 559
Kronor	23 441 559

Underskrifter

Kista den dag som framgår av elektronisk underskrift

Fredrik Lundberg
Verkställande Direktör

Johanna Berlinde
Styrelsens Ordförande

Staffan Dahlgren
Ledamot

Johan Hellström
Ledamot

Heléne Köhler
Ledamot

Peter Said
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av elektronisk underskrift
Ernst & Young AB

Peter von Knorring
Auktoriserad Revisor

Revisionsberättelse

**Till bolagsstämman i Waystream Group AB (publ),
org.nr 556904-6476**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Waystream Group AB (publ) för räkenskapsåret 2024-01-01–2024-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 13–43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3–12. 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.

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. 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 att 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna

och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Waystream Group AB (publ) för räkenskapsåret 2024-01-01–2024-12-31 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. 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, eller
- 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Den dag som framgår av elektronisk underskrift
Ernst & Young AB

Peter von Knorring
Auktoriserad revisor

