



Delårsrapport

Q3 2021

Seamless
Distribution Systems

Delårsrapport Q3

Januari - september 2021

KSEK	2021 JUL-SEP	2020 JUL-SEP	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Nettoomsättning	78 688	68 360	209 357	224 516
EBITDA resultat	19 724	12 029	44 691	38 821
EBITDA-marginal	25,1%	17,6%	21,3%	17,3%
Justerat EBITDA resultat, justerat för förvärvskostnader	19 724	12 029	49 974	38 821
Justerad EBITDA-marginal, justerat för förvärvskostnader	25,1%	17,6%	23,9%	17,3%
Rörelseresultat	8 756	4 685	15 475	17 825
Rörelsemarginal	11,1%	6,9%	7,4%	7,9%
Rörelseresultat justerat för förvärvskostnader	8 756	4 685	20 758	17 825
Rörelsemarginal justerat för förvärvskostnader	11,1%	6,9%	9,9%	7,9%
Periodens resultat efter skatt	1 862	1 811	617	10 274
Justerat resultat för perioden efter skatt, justerat för förvärvskostnader	1 862	1 811	5 901	10 274
Totalt kassaflöde	-11 408	225	20 823	-1 295
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,19	0,22	0,06	1,26
Soliditet	31,2%	26,5%	31,2%	26,5%

Seamless
Distribution Systems

+46 8 58 63 34 69
sds.info@seamless.se
Hangövägen 29, 115 41 Stockholm, Sweden
www.seamless.se

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké Q4 2021	2022-02-17
Planerad publicering av årsredovisning	2022-03-18
Delårsrapport Q1 2022	2022-04-21
Planerat datum för nästa årsstämma	2022-04-21

VD har ordet

Ny genombrottsaffär med Vodafone Oman och SDS högsta EBITDA resultat på ett enskilt kvartal.

Under årets tredje kvartal har SDS:s affärsverksamhet fortsatt på en hög nivå. Vi har tagit ett flertal nya affärer, där genombrottsaffären med Vodafone Oman var kvartalets höjdpunkt. Vodafone är världens mest spridda varumärke inom telekom i nära 70 marknader. Samtidigt landade vår EBITDA på all time high detta kvartal.

Att Vodafone Oman skrivit avtal med SDS är en mycket tydlig signal om den höga kvalitet våra tjänster och produkter har. Att kunden dessutom valt nära nog hela SDS produktsortiment för indirekt försäljning, som vi kallar "Retail Value Management" är något som vi är mycket stolta över. När Vodafone Oman etablerade sig som landets tredje mobiloperatör, så var målet att bli den mest kundorienterade och digitaliserade 5G-operatören i världen. Att tekniken är vår senaste molnbaserade och att den skulle levereras som en tjänst från SDS var en självklarhet. Att den kommersiella modellen dessutom baseras på antal användare, lagerrörelse och köp av kund, ger SDS en fantastisk uppsida när tillväxten kommer.

Förvärvet från i maj av big data-analysföretaget Riaktr är nu i ett intensivt skede där vi börjat marknadsföra Riaktrs produkter till SDS kundbas. Vi har sett att produkten som optimerar teleoperatörers infrastrukturinvestering (Smart Capex) har stor potential och tar oss till nya spännande möten på kundernas högsta chefsnivå. Riaktr har under kvartalet sålt in sin AI-analysprodukt till en mobiloperatör i Togo, vilket både är en ny operatörsgrupp för oss och en ny marknad i Västafrika. Samtidigt kan vi konstatera att produkten är attraktiv även för den europeiska marknaden, något som kan öppna nya möjligheter för SDS.

De finansiella nyckeltalen, som nu inkluderar förvärvet av Riaktr, tog vår EBITDA till SEK 19,7 miljoner, vilket innebär en ökning på 21% jämfört med andra kvartalet. Intäkterna landade på SEK 78,7 miljoner, vilket innebär en ökning på 14% jämfört med andra kvartalet.

I spåren av pandemin kan vi konstatera att våra kunder generellt lagt försiktiga budgetar för 2021. Det har medfört att vår orderingång varit lägre än förväntat. Ledtiderna har blivit längre och då inte minst merförsäljningen på våra befintliga kunder. Vi har därför fått en platå i vår tillväxt där vi nu tar sats mot nya höjder baserat på vår gällande strategi som omfattar både organisk och förvärvad tillväxt. Vår tillväxtresa kommer att fortsätta vara volatil och försäljningen och resultaten kommer variera från kvartal till kvartal. Den underliggande tillväxttrenden kommer dock fortsätta att vara god.

I vår nordiska distributionsverksamhet, SDD, har nu den negativa trenden vänt och vi ser en tillväxt både i den traditionella distributionen, samt även i vårt nya initiativ där vi säljer digitaliserade annonskampanjer mot handlarna.

SDS-koncernen, har sedan 2018, haft en genomsnittliga tillväxt (CAGR) på intäkterna med 42%, EBITDA med 52% och market cap med 64% under denna period. Vi är fast beslutna att föra denna trend vidare i de kommande åren!



När jag blickar framåt kan jag konstatera att den senaste tidens affärer borgar för en ljus framtid. Vår tillväxt kommer bland annat från att vi växer med våra kunder och det är därför viktigt att vi lägger resurser på att komma in i nya operatörsgrupper. Därför är det mycket glädjande att kunna konstatera att vi under de senaste tolv månaderna kommit in i åtta nya operatörsgrupper, där giganter som Vodafone och Telenor är ett bevis på SDS Gruppens förmåga att nå och attrahera nya stora operatörsgrupper. Med dessa kunder ska vi växa vidare med in på nya marknader, med ett betydligt starkare erbjudande.

Vår tillväxtstrategi ligger fast. Vi kommer att fortsätta växa organiskt med våra befintliga och nytillkommande kunder, samtidigt vill vi vara drivande i den konsolidering som pågår. Vi har mycket bra erfarenheter av att addera mer tjänster och kunder genom förvärv. Förvärvet av eServGlobal år 2019 har blivit en succé och har bidragit både till ökad försäljning och förbättrad lönsamhet. Förvärvet av Riaktr gör att vi redan nu har breddat vårt erbjudande och adderat operatören Orange till kundlistan. Affären kommer succesivt att leda till merförsäljning och resultatförbättringar.

Tommy Eriksson
VD, Seamless Distribution Systems AB

Ekonomisk översikt

Juli - september 2021

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 78 688 (68 360) KSEK, en ökning med 15,1% jämfört med samma period föregående år. Riaktr bidrog med 10 451 KSEK till nettoomsättningen för kvartalet. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 795 (3 102) KSEK.

Under det tredje kvartalet nådde SDS:s ordergång inte riktigt upp till nivån jämfört med andra kvartalet 2021, men bolaget lyckades att få en genombrottsorder från Vodafone i Oman som rör ett SaaS-avtal. SDS kommer att bli strategisk leverantör av teknologi till Vodafone Oman och affären omfattar hela SDS produkterbjudande.

Bolagets affärsmodell innebär att större projekt påverkar intäkter och resultat mellan kvartalen.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under tredje kvartalet uppgick till -72 727 (-66 777) KSEK, en ökning med 8,9% jämfört med samma period förra året. Riaktr bidrar med -6 390 KSEK utav de totala rörelsekostnaderna för kvartalet.

Exklusive Riaktr:s rörelsekostnader om -6 390 KSEK uppgick de totala rörelsekostnaderna för kvartalet till -66 337 (-66 777) KSEK, vilket är en minskning med 0,7% jämfört med samma period föregående år.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för tredje kvartalet uppgick till 19 724 (12 029) KSEK. Finansnettot i kvartalet uppgick till -6 398 (-1 719) KSEK. Ökningen beror på att bolaget har upptagit ett obligationslån om 200 MSEK, med en rörlig ränta om 3 månaders STIBOR plus 875 baspunkter.

Resultat före skatt uppgick till 2 358 (2 967) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 0,19 (0,22) SEK.

INVESTERINGAR

Under tredje kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 9 877 (5 782) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -9 665 (-6 065) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 1 102 (1 748) KSEK för kvartalet. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -637 (-580) KSEK.

Leasing (IFRS 16)

Enligt den standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas.

En nyttjanderätt om 9 018 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -665 KSEK, samt en räntekostnad på -126 KSEK för kvartalet som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista september till 9 069 KSEK.

ANTAL ANSTÄLLDA

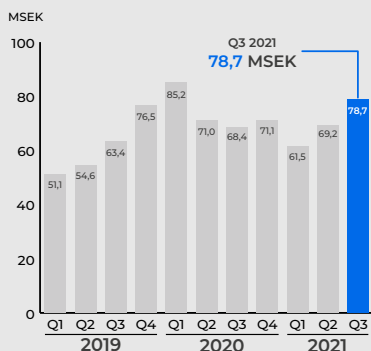
Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 153 (112), varav cirka 30 anställda tillkommit från Riaktr. Huvuddelen av de anställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 173 (123) konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

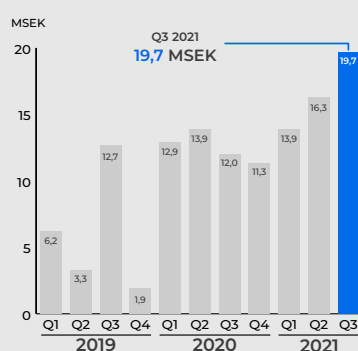
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 32 542 (13 484) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till -132 (-2 188) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -11 408 (225) KSEK.

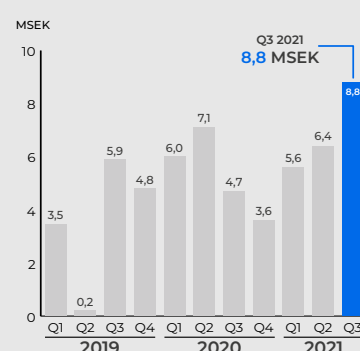
Nettoomsättning 78,7 MSEK



EBITDA-resultat 19,7 MSEK



EBIT-resultat 8,8 MSEK



Ekonomisk översikt

Januari - september 2021

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets nio månader uppgick till 209 357 (224 516) KSEK, en minskning med 6,8% jämfört med samma period föregående år. Riaktr bidrar med 16 660 KSEK till den totala nettoomsättningen. Övriga rörelseintäkter uppgick till 8 723 (5 899) KSEK.

De främsta orsakerna till att nettoomsättningen minskade för perioden var att SDS gick in i året 2021 med en låg backlog av ordrar på grund av den svaga orderingången under fjärde kvartalet 2020, samt den svaga införsäljningen under årets första kvartal. Orderingången stärktes under det andra kvartalet, samt stabiliserades under det tredje kvartalet.

Minskningen under årets nio månader förklaras även av SDD:s minskade försäljning om cirka 17 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Bolagets affärsmodell innebär att större projekt påverkar intäkter och resultat mellan kvartalen.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna för årets nio månader uppgick till -202 605 (-212 590) KSEK, en minskning med 4,7% jämfört med samma period förra året. Det nyförvärvade dotterbolaget Riaktr:s rörelsekostnader är från förvärvsdagen inkluderade i totalen.

Exklusive både förvärvskostnader om -5 284 KSEK och Riaktr:s rörelsekostnader om -12 853 KSEK uppgick de totala rörelsekostnaderna för årets nio månader till -184 468 (-212 590) KSEK, vilket är en minskning med 13,2% jämfört med samma period föregående år. Under årets nio månader har SDS kontinuerligt arbetat med omstrukturering och effektivisering vilket har bidragit med en positiv effekt, samt i större grad fokuserat på kostnadsbesparingar. I tillägg förklaras även minskningen av lägre tredjepartskostnader. SDD:s materialkostnader har minskat till följd av sin fortsatta försäljningsnedgång jämfört med samma period föregående år.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för årets nio månader uppgick till 44 691 (38 821) KSEK. Justerat EBITDA-resultat för året, justerat för förvärvskostnader om 5 284 KSEK, uppgick till 49 974 KSEK. Detta motsvarar nästintill det rapporterade EBITDA resultatet för helåret 2020.

Finansnettot för årets nio månader uppgick till -11 985 (-5 205) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till 3 490 (12 620) KSEK. Justerat resultat före skatt, justerat för förvärvskostnader, uppgick till 8 774 KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 0,06 (1,26) SEK.

INVESTERINGAR

Under årets nio månader gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 25 452 (17 221) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -25 361 (-17 399) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 608 (2 389) KSEK för årets nio månader. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -1 871 (-1 741) KSEK.

Leasing (IFRS 16)

Enligt den standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas.

En nyttjanderätt om 9 018 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -1 983 KSEK, samt en räntekostnad på -403 KSEK för det första halvåret som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista juni till 9 069 KSEK.

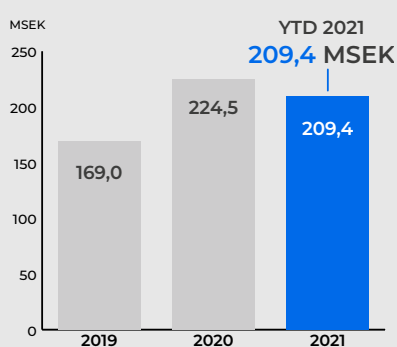
KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 32 542 (13 484) KSEK.

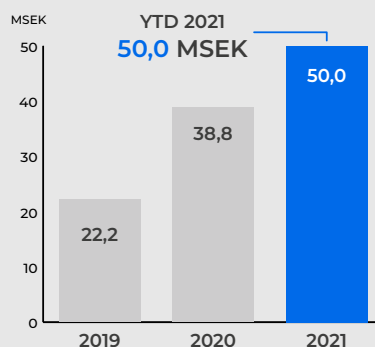
Bolaget har under året emitterat ett obligationslån med en initial volym om 200 MSEK. Obligationslånet har en löptid om tre år med en rörlig ränta om tre månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Nettolikviden från obligationslånet användes, utöver finansieringen av köpeskillingen för förvärvet av Riaktr, även till att refinansiera samtliga aktieägar- och räntebärande kort- och långfristiga lån, samt lösen av checkräkningskrediten. Tillhörande obligationskostnader om 9 914 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid om tre år och går över konton för räntekostnader. Under året genomfördes även en emission där befintliga aktieägarlån om 44,2 MSEK konverterades till aktier. Kvittningsemissionen godkändes på bolagsstämman den 22 april, 2021.

Kassaflödet under årets nio månader från den löpande verksamheten uppgick till 16 870 (664) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 20 823 (-1 295) KSEK.

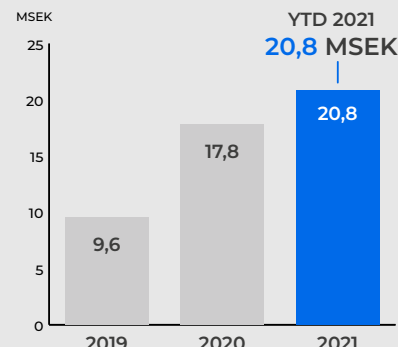
Nettoomsättning 209,4 MSEK



EBITDA-resultat¹⁾ 50,0 MSEK



EBIT-resultat¹⁾ 20,8 MSEK



1) Exklusive förvärvskostnader om 5 284 KSEK.

Marknad och försäljning

Under det tredje kvartalet 2021 var SDS:s ordergång något lägre jämfört med föregående kvartal. En stor framgång under kvartalet var genombrottsordern från Vodafone Oman, som är den första från Vodafonegruppen och rör ett SaaS-avtal. SDS kommer att bli strategisk leverantör av teknologi till Vodafone Oman. Affären omfattar hela SDS produkterbjudande. Om Vodafone och SDS är lyckosamma i sin marknadspenetration så kan denna affär komma att motsvara 10-15% av SDS nuvarande supportintäkter på årsbasis.

Bolagets produktportfölj är högteknologisk, välutvecklad och fortsätter att breddas efter kundernas och marknadens behov. Särskilt intressant är bolagets produktfamilj för digitalisering av försäljning och distribution av fysiska produkter, vilka rönt stort intresse hos såväl befintliga som nya kunder. De flesta av SDS:s kunder har som målsättning att all deras försäljning ska ske digitalt, något som baddar för fortsatt tillväxt hos befintliga kunder.

Med förvärvet av Riaktr breddas SDS:s erbjudande ytterligare och förvärvet förstärker SDS:s operativa effektivitet genom kompletterande produkter i värdekedjan, samt ett större utvecklings- och teknikcentra i Belgien fokuserat på Business Intelligence ("BI") och Big Data Analytics ("BDA"). SDS har under det tredje kvartalet blivit inbjudna till fler upphandlingar än någonsin. Det beror till stor del på att BI och BDA är ett fokusområde för den högsta ledningen hos SDS kunder. Då bolagets relevans ökar ytterligare i kundens ögon så öppnas dörrarna lättare på ledningsnivå vilket ökar möjligheterna till merförsäljning.

Förvärvet utökar SDS geografiska täckning och kundbas med bland annat flera stora, globala och regionala telekomoperatörer. SDS kommer att stärka sin närvaro i Afrika och kan dessutom nå ytterligare kunder i nya marknader, som Europa och Sydamerika. Sammantaget kommer detta att ge koncernen en förbättrad effektivitet och en ökad visibilitet.

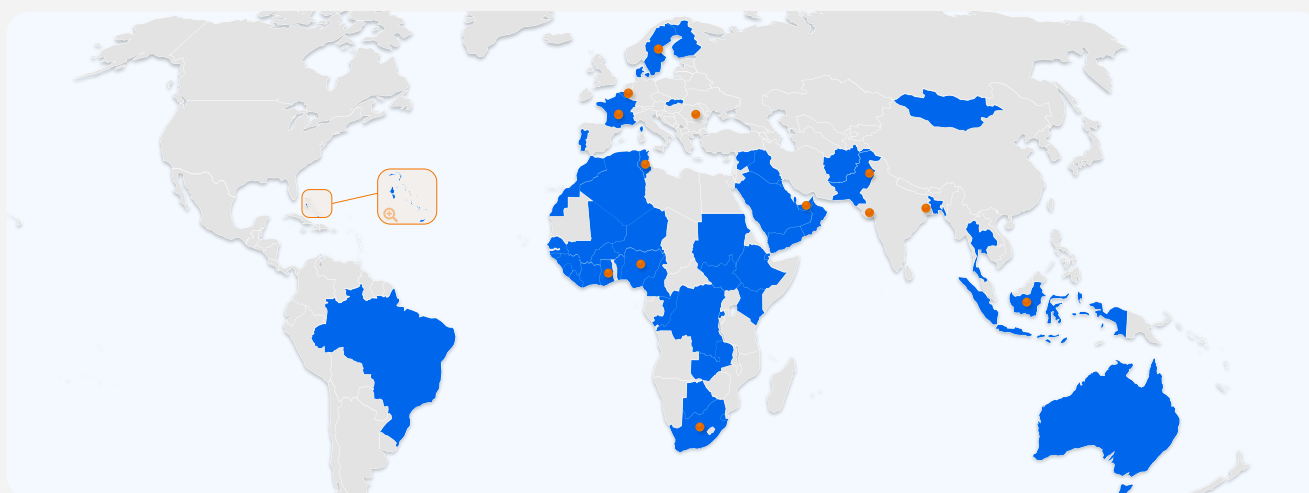
Koncernen har under tredje kvartalet fortsatt att uppvisa synergier genom högre effektivitet inom produktutveckling, samt stordriftsfördelar inom försäljning, support och administrativa enheter. Synergierna i denna affär, vad gäller lönsamhet och tillväxt, har gett en ännu bättre effekt under tredje kvartalet 2021 än förväntat med fortsättning under fjärde kvartalet, men full effekt beräknas att komma under 2022.

SDD, koncernens distributionsverksamhet i Norden, stärkte sin försäljning något efter nedgången under första halvåret och man kan nu se trend uppåt. Effekterna av coronapandemin påverkar fortfarande SDD:s försäljning, detta trots att man inte har förlorat befintliga kunder. Detta förklaras genom att konsumenternas köpmönster i handeln har ändrats till följd av pandemin. Under det tredje kvartalet fortsatte försäljningen av den nylanserade marknadsföringslösningen som erbjuds via både mobilapp och terminal.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Seamless Distribution Systems (SDS) fick en genombrottsorder från Vodafone Oman på hela sitt produkterbjudande. Affären, som är den första med Vodafonegruppen (en av världens största telekom-grupper), avser Vodafones lansering i Oman. Detta är en ny marknad för operatören och ordern inkluderar SDS:s SaaS-erbjudande Retail Value Management (RVM) suite. Ett avtal som sträcker sig över tre år har tecknats, vilket kan komma att ge återkommande intäkter uppgående till cirka 10-15% av SDS:s nuvarande supportintäkter om Vodafone lyckas med sina marknadspenetration under kontraktperioden. Utvecklingen av projektet påbörjades under fjärde kvartalet 2020 och leveransen planeras i flera faser under 2021.
- SDS fick under det tredje kvartalet, via en global systemleverantör, en strategisk order värd 7,7 MSEK. Ordern avser både implementering av SDS:s flaggskeppsprodukt ERS360 och support i över fem år. Denna order är den första från operatörsgruppen och avser deras verksamhet i Algeriet, potentiellt kan även fler samarbeten i regionen att komma i framtiden.
- SDS säkrade ytterligare en order för integrationstjänster från projektet med Telenor Pakistan till ett värde av 4,0 MSEK. SDS kommer i och med denna order att leverera ytterligare tjänster för att komplettera implementeringen av deras toppmoderna transaktionsplattform ERS360.
- Under kvartalet fick SDS en order på en USSD gateway och applikationsportal från en av Nigerias största mobiloperatörer till ett värde av 6,7 MSEK. Ordern gör det möjligt för teleoperatören att driva abonnenttillgång till sina olika tjänster och erbjudanden.

Marknadsnärvaro



13 kontor 85+ kunder



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

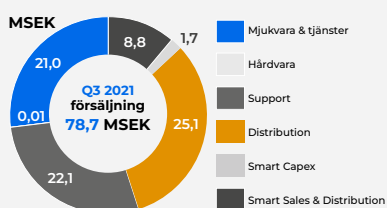
1 land
2 kund



Sydamerika

1 land
1 kund

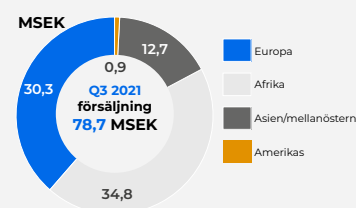
Produkterbjudande



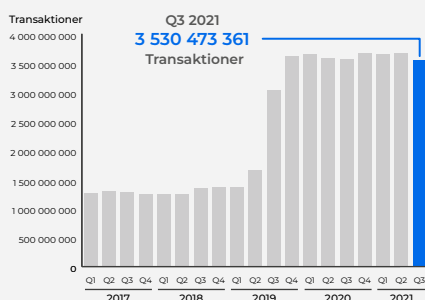
Försäljningsfördelning



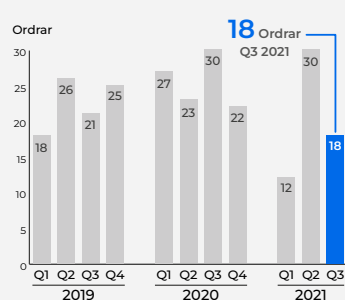
Geografisk försäljning



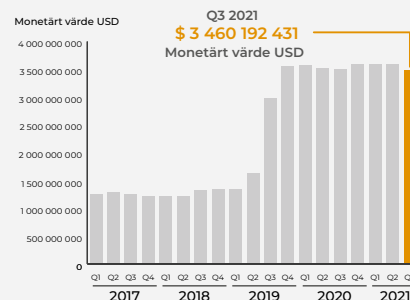
Antal transaktioner hanterade av ERS 360 per kvartal



Antal vunna order per kvartal



Monetärt värde hanterat av Seamless system per kvartal



Förvärv

Riaktr

Real Impact Analytics S.A. ("Riaktr") grundades 2009 med målet att bidra till den digitala transformeringen inom telekombolag genom att erbjuda anpassade data- och analyslösningar (inom Business Intelligence "BI" och Big Data Analytics "BDA"). Idag har Riaktr två proprietära analysverktyg, **Smart Sales & Distribution**; en marknadsledande recommendationsmotor 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 telekomoperatörer, 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 förstärker SDS operativa effektivitet genom att Riaktr tillför kompletterande produkter, samt ett större utvecklings- och teknikcentra i Belgien fokuserat på BI och BDA. Förvärvet utökar SDS geografiska täckning och kundbas med bland annat flera stora, globala och regionala telekomoperatörer såsom tidigare nämnda Orange, Glo och Proximus där den sistnämnda gör att SDS erhåller kunder i Europa.

Den gemensamma verksamheten förväntas kunna uppnå betydande synergier genom högre effektivitet inom produktutveckling samt stordriftsfördelar inom försäljning, support och administrativa enheter. Vissa synergier har redan efter fyra månader framkommit, vilket har lett till nedskärningar i operationella kostnader i storleksordningen EUR 600,000. Vi ser framemot ytterligare effekter som beräknas komma under 2022.

Det är också glädjande att Riaktr efter förvärvet fortsätter att göra affärer i samma takt som tidigare med bland annat en order från en ledande mobiloperatör i Nigeria samt en order av Smart Capex för ett pilotprojekt gällande utrullning av ett 5G nätverk från en ledande mobiloperatör i Portugal.

Riaktr har en prognostiserad omsättning för 2021 på EUR 4,0 miljoner, varav EUR 2,6 miljoner är återkommande SaaS intäkter, och ett justerat EBITDA resultat på EUR 1,7 miljoner. Det är en nerrevidering på omsättningen från delårsrapporten för kvartal 2, som kan härledas till att två större ordrar skjuts fram i tiden. För 2022 har vi en prognostiserad omsättning på EUR 5,0 miljoner och en EBITDA på EUR 2,2 miljoner. Det är tidigare nämnda synergier som på kort tid resulterat i kostnadsbesparingar som bidrar till en förstärkt EBITDA marginal framgent.

"Detta är ett stort steg för att vidareutveckla SDS som företag. Det förflyttar oss snabbare till en ny 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. Med detta förvärv stärker vi ytterligare vår närvaro i Afrika och når dessutom ytterligare nya kunder i Europa och Sydamerika", säger Tommy Eriksson, koncernchef i SDS.

"Förvärvet medför att vi fortsätter och levererar på vår utstakade tillväxt- och lönsamhetsresa. Dessutom kommer förvärvet att ge en förbättrad effektivitet och en ökad visibilitet. Efter genomförandet av SDS förvärv av Riaktr samt konverteringen av aktieägarlån till nyemitterade aktier kan koncernen uppvisa en väsentligt starkare finansiell struktur. Vi förväntar oss att på en medellång sikt kunna öka bolagets verksamhet i ytterligare marknader", avslutar Tommy Eriksson, koncernchef i SDS.

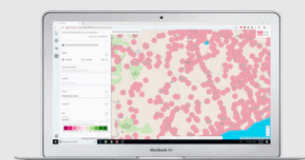
RIAKTR

Smart Sales & Distribution



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

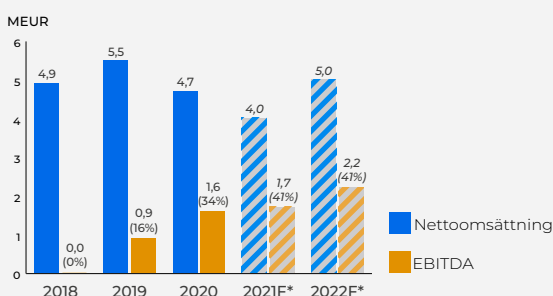
Smart Capex



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

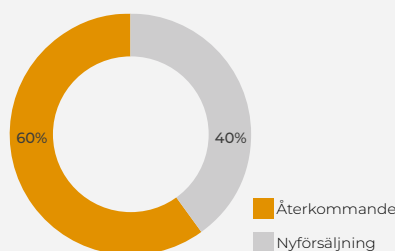
Riaktr - utvalda nyckeltal

Nettoomsättning & EBITDA

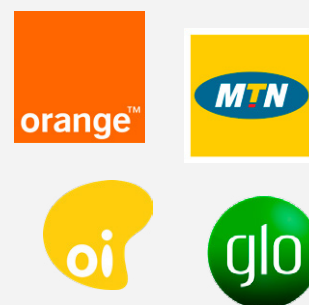


*Baserat på Riaktrs egna prognoser

Historisk intäktsfördelning



Utvalda kunder



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2021 JUL-SEP	2020 JUL-SEP	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	78 688	68 360	209 357	224 516
Övriga rörelseintäkter	2 795	3 102	8 723	5 899
Summa rörelsens intäkter	81 484	71 461	218 080	230 415
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader	-27 260	-29 995	-78 571	-98 947
Övriga externa kostnader	-13 364	-13 688	-39 666	-41 720
Personalkostnader	-19 901	-11 021	-49 311	-45 485
Avskrivningar	-10 967	-7 344	-29 216	-20 996
Övriga rörelsekostnader	-1 235	-4 728	-5 841	-5 442
Summa rörelsens kostnader	-72 727	-66 777	-202 605¹⁾	-212 590
Rörelseresultat	8 756	4 685	15 475	17 825
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	1	2	1	4
Finansiella kostnader	-6 399	-1 719	-11 986	-5 210
Finansiella poster netto	-6 398	-1 718	-11 985	-5 205
Resultat före skatt	2 358	2 967	3 490	12 620
Inkomstskatt	-497	-1 156	-2 872	-2 345
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	1 862	1 811	617	10 274
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>				
Omräkningsdifferenser	-2 351	427	-2 462	-593
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-489	2 238	-1 845	9 681

1) I summan för rörelsens kostnader under året ligger förvärvskostnader om 5 284 KSEK.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	205 556	82 566	81 961
- varav IP rättigheter	13 084	16 417	15 083
- varav balanserade utvecklingskostnader	94 789	66 149	66 878
- varav Goodwill	97 683	-	-
Materiella anläggningstillgångar	14 321	15 883	15 126
Finansiella tillgångar	1 078	1 346	843
Lager av färdiga varor	1 724	1 271	1 939
Kundfordringar	39 630	27 935	35 759
Övriga fordringar	23 912	15 202	15 137
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79 207	57 896	57 285
Likvida medel	32 542	13 484	11 776
Summa tillgångar	397 968	215 583	219 827
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	124 134	57 140	81 710
Övriga långfristiga skulder	200 560	55 590	52 648
Checkkredit	-	9 094	7 191
Leverantörsskulder	16 474	25 957	21 097
Aktuella skatteskulder	1 138	637	628
Övriga kortfristiga skulder	13 635	41 826	34 482
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 028	25 339	22 070
Summa eget kapital och skulder	397 968	215 583	219 827

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2021 JUL-SEP	2020 JUL-SEP	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Vid periodens början	124 623	54 901	81 709	27 770
Periodens totalresultat	-489	2 238	-1 845	9 681
Kvittningsemission	-	-	44 270	19 689
Aktieägartillskott	-	-	-	-
Vid periodens slut	124 134	57 140	124 134	57 140

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2021 JUL-SEP	2020 JUL-SEP	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 960	9 344	29 937	30 911
Förändring av rörelsekapital	-13 092	-11 267	-13 067	-29 982
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-132	-1 923	16 870	929
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 485	-8 146	-144 699	-21 182
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	209	10 294	148 652	18 958
Periodens kassaflöde	-11 408	225	20 823	-1 295
Likvida medel vid periodens början	43 888	13 265	11 776	14 850
Kursdifferens likvida medel	62	-6	-57	-71
Likvida medel vid periodens slut	32 542	13 484	32 542	13 484

NYCKELTAL

KSEK	2021 JUL-SEP	2020 JUL-SEP	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Avkastning på eget kapital	1,8%	4,5%	0,6%	25,4%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	0,19	0,22	0,06	1,26
Rörelseresultat, KSEK	8 756	4 685	15 475	17 825
Nettoomsättningstillväxt, %	15,1%	7,9%	-6,8%	32,8%
Rörelsemarginal, %	11,1%	6,9%	7,4%	7,9%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	9 922 383	8 341 135	9 584 579	8 151 011
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	9 922 383	8 341 135	9 922 383	8 341 135
Kassalikviditet	249%	122%	249%	122%
Soliditet	31,2%	26,5%	31,2%	26,5%
Eget kapital, KSEK	124 134	57 140	124 134	57 140
Eget kapital per aktie	12,51	6,85	12,95	7,01
Antal medarbetare vid periodens slut	153	112	153	112



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2021 JUL-SEP	2020 JUL-SEP	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Nettoomsättning	36 430	25 844	90 728	92 230
Övriga rörelseintäkter	2 246	3 091	7 570	5 823
Rörelsens kostnader	-31 382	-27 077	-89 608	-83 551
Rörelseresultat	7 293	1 858	8 690	14 502
Finansnetto & bokslutsdispositioner	-5 299	-1 521	-10 254	-5 059
Resultat efter finansiella poster	1 994	337	-1 564	9 443
Inkomstskatt	-146	-655	-471	-655
Periodens resultat	1 849	-318	-2 035	8 788

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	193 498	70 915	71 621
Omsättningstillgångar	149 043	69 688	102 803
Summa tillgångar	342 541	140 603	174 424
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	106 536	41 320	64 302
Långfristiga skulder	194 185	43 625	44 500
Kortfristiga skulder	41 819	55 658	65 622
Summa eget kapital och skulder	342 541	140 603	174 424
Ställda säkerheter	22 000	22 000	22 000
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga

Segmentsrapportering

Seamless verksamhet består av två affärsområden –

Seamless Distribution Systems AB (SDS) och **Seamless Digital Distribution AB (SDD)**

Nettoomsättning

KSEK	2021	2020	2021	2020
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP
SDS	54 182	40 012	137 975	136 353
SDD	25 063	28 937	73 034	90 018
Koncernintern supportavgift ²⁾	-557	-589	-1 652	-1 855
Seamless koncern	78 688	68 360	209 357	224 516

Rörelseresultat¹⁾

KSEK	2021	2020	2021	2020
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP
SDS	8 605	4 335	20 013	17 044
SDD	708	939	2 397	2 636
Koncernintern supportavgift ²⁾	-557	-589	-1 652	-1 855
Seamless koncern	8 756	4 685	20 758	17 825

1) Rörelseresultat för året är utan förvärvskostnader om 5 284 KSEK

2) SDS fakturerar varje månad en marknadsmässig supportavgift på 21.750 USD till SDD

Seamless
Distribution Systems

 **Seamless**
Digital Distribution

OM SEAMLESS DISTRIBUTION SYSTEMS (SDS)

SDS är ett svenskt mjukvarubolag med lösningar för elektronisk distribution av tjänster till privatkonsumenter via mobiloperatörer i tillväxtländer. Bolaget erbjuder sina företagskunder en helhetslösning för digitala konton och transaktioner.

SDS har, efter förvärvet av Riaktr, ca 325 medarbetare i Sverige, Frankrike, Belgien, Rumänien, Sydafrika, Ghana, Nigeria, Elfenbenskusten, Förenade Arabemiraten, Pakistan, Indien och Indonesien.

SDS kommer, i och med förvärvet av Riaktr, att årligen hantera fler än 15 miljarder transaktioner värda över 14 miljarder US Dollar. Via över 3 miljoner månatligt aktiva återförsäljare av digitala produkter betjänas globalt över 700 miljoner konsumenter.

SDS aktie är noterad på Nasdaq First North Premier.

OM SEAMLESS DIGITAL DISTRIBUTION (SDD)

SDD distribuerar elektroniska produkter via detaljhandeln, som t.ex. mobila kontantkortsladdningar och betalmedel för betalning online. SDD använder sig av SDS egenutvecklade ERS 360 plattform för den digitala leveransen. SDD levererar också den tekniska plattform som möjliggör TopUp via de största bankerna i Sverige. SDD:s ERS plattform hanterar årligen cirka sex miljoner transaktioner till ett värde av 500 miljoner kronor på de två marknader som SDD är aktiva på, Sverige och Danmark. SDD har två medarbetare och betjänar drygt 2 500 försäljningsställen.

Under 2020 fortsatte SDD med utvecklingen av den App och webbportal, som lanserades under 2019 och som möjliggör direktkommunikation mellan återförsäljare och mobiloperatör, vilket både kunder och leverantörer har reagerat väldigt positivt på.

Noter

Seamless Distribution Systems AB (publ) är ett svenskt publikt bolag, (organisationsnummer 556979-4562) med säte i Stockholm, Sverige. SDS aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, First North Premier.

NOT 1 - RISKER OCH REDOVISNINGSSPRINCIPER

RISKER OCH OSÄKERHETER

Seamless verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer där olika riskfaktorer kan påverka företaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå affärsmål och finansiella mål. De risker SDS identifierat som väsentliga för verksamheten är följande: Marknadsrisker inkluderande politiska risker och beroendet av ett fåtal stora kunder. Operativa risker inkluderar ökad konkurrens, förändringar i lagar och regler, förmågan att behålla och attrahera nyckelmedarbetare, den tekniska utvecklingen, förmågan att behålla och attrahera kunder, korruption och oetiska affärsmetoder. Finansiella risker: inkluderar finansierings-, likviditets-, kredit-, ränte-, och valutarisker.

För en detaljerad beskrivning av de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling hänvisas till årsredovisningen för 2020, sid 27-28. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som gjorts i årsredovisningen för 2020.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2020. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även är rapporteringsvalutan. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. IASB har publicerat tillägg till standarder effektiva från 1 januari 2021 eller senare. Dessa tillägg har inte haft någon väsentliga påverkan på SDSs finansiella rapporter.

NOT 2 - FÖRVÄRV AV RIAKTR

Den 7 maj 2021 förvärvades 100% av aktierna i Real Impact Analytics S.A. ("Riaktr"). Riaktr är en global leverantör av system för Business Intelligence ("BI") & Big Data Analytics ("BDA"). Det operativa bolaget är beläget i Belgien och har egenutveckling, kundförvaltning och försäljningsorganisation i både Belgien och Sydafrika.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att justeras inom 12 månader från förvärvstillfället.

Köpeskilling:	SEK
Likvida medel	120 208 418
Summa erlagd köpeskilling	120 208 418
Köpeskilling:	SEK
Likvida medel	4 186 966
Immateriella tillgångar	24 862 302
Materiella anläggningstillgångar	340 165
Kundfordringar och andra fordringar	21 960 902
Leverantörsskulder och andra skulder	-28 824 864
Summa identifierbara nettotillgångar	22 525 471
Goodwill	97 682 947

Goodwill uppstår i en förvärvares finansiella rapport när det pris som betalas för ett förvärv är högre än verkligt värde för dess nettotillgångar. Posten har bokats som en immateriell tillgång i balansräkningen och nedskrivningsprövas varje år. Som ett led i förvärvet har koncernen beslutat att omstrukturera verksamheten i syfte att nå önskade synergier och kostnadsbesparingar.

INTÄKTER OCH RESULTAT I FÖRVÄRVAD RÖRELSE:

Den förvärvade rörelsen bidrog med totala intäkter på 17 510 KSEK och ett resultat efter skatt på 2 421 KSEK till koncernen för perioden 7 maj 2021 till 30 september 2021. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2021 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 30 september 2021 på 27 660 KSEK, respektive -368 KSEK.

FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER:

Förvärvsrelaterade kostnader på 5 284 KSEK ingår i summan av rörelsens kostnader i koncernens rapport över totalresultat, samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

	2021 JAN-SEP
Kontant köpeskilling – kassautflöde	
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag:	
Kontant köpeskilling på förvärvsdagen	120 208 418
Avgår: Förvärvade likvida medel	-4 583 442
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	115 624 976

Noter

NOT 3 - NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

KSEK	SDS	
	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Professional services/mjukvara	51 068	57 415
Licenser	2 475	2 924
Support	65 235	70 728
Hårdvara	546	3 130
Smart Capex	2 730	-
Smart Sales & Distribution	13 930	-
Övrigt	339	301
SDS Total	136 323	134 498

KSEK	SDD	
	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Etop-up	71 121	88 401
Banksystem	1 511	1 479
Övrigt	402	138
SDD total	73 034	90 018

NOT 5 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inga befintliga transaktioner med närstående.

NOT 4 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KSEK	SDS	
	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Afrika	91 090	84 811
Mellanöstern och Asien	36 016	45 548
Övrigt	9 217	4 139
SDS total	136 323	134 498

KSEK	SDD	
	2021 JAN-SEP	2020 JAN-SEP
Sverige	66 700	82 835
Danmark	6 122	7 183
Övrigt	212	-
SDD total	73 034	90 018

NOT 6 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter rapportperioden.

Övrig information

VALBEREDNING & STÄMMA

SDS valberedning inför årsstämman 2022 utgörs av John Longhurst (egna aktier), Lars Rodert (ÖstVäst Kapital) & Tomas Klevbo (representerar Veronica Wallman), samt Leif Frykman (styrelseordförande i SDS AB). Valberedningen har utsett John Longhurst till sin ordförande. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra detta per e-post till "valberedning@seamless.se" eller per brev till "SDS Valberedning, Hangövägen 29, 115 41 Stockholm". Seamless årsstämma är planerad till den 21 april 2022.

GRANSKNING

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

RÅDGIVARE

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

Telefonnummer: 08-528 00 399

E-post: info@fnca.se

DISTRIBUTION AV INFORMATION

All information publiceras på bolagets hemsida, www.sds.seamless.se, omedelbart efter offentliggörandet.

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

Seamless Distribution Systems delårsrapport för januari till september har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 20 oktober 2021. Styrelsen och verkställande direktören för Seamless Distribution Systems AB (publ) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 oktober 2021

Martin Roos

Leif Frykman
Ordförande

Pia Hofstedt

Johan Wilsby

Morten Karlsen Sörby

Tommy Eriksson
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Tommy Eriksson, VD

tommy.eriksson@seamless.se

+46 (0) 705 68 47 86



Martin Schedin, CFO

martin.schedin@seamless.se

+46 (0) 704 381 442

ADRESS (HUVUDKONTOR)

Seamless Distribution Systems AB
Hangövägen 29, 115 41 Stockholm

Org.nr: 556979-4562

Telefon: +46 8 58 63 34 69

E-mail: sds.info@seamless.se

Web: www.sds.seamless.se

Revisorns granskningsrapport

Seamless Distribution Systems AB (publ) org nr 556979-4562

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Seamless Distribution Systems AB (publ) per 30 september 2021 och den nio månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

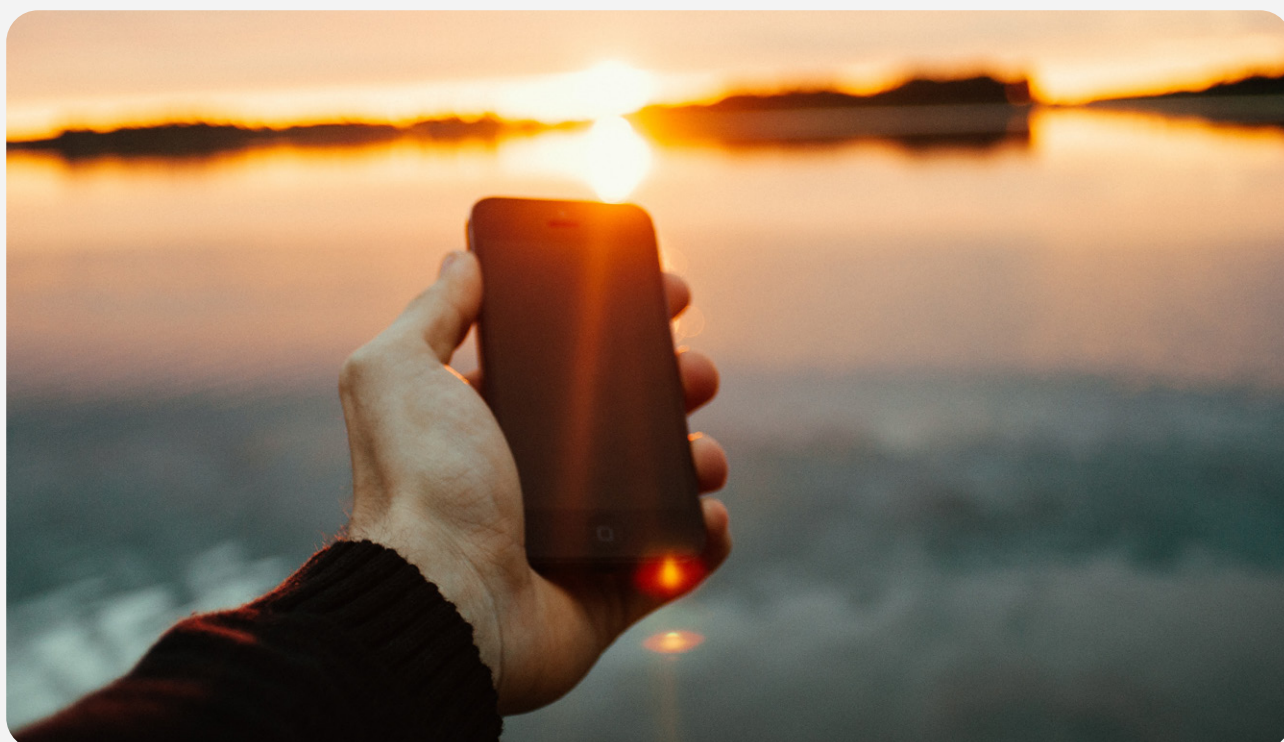
SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 oktober 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrietta Segenmark
Auktoriserad revisor



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.
Justerad EBITDA marginal, justerad för förvärvskostnader	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
Justerat EBITDA resultat, justerat för förvärvskostnader	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
Justerat resultat efter skatt, justerat för förvärvskostnader	Resultat efter finansiella poster och skatt där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
Kassalikviditet	Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.
Källskatt	Lokal källskatt på försäljning av royalty, licenser och konsulttjänster tas ut i många av de länder där SDS har kunder. Källskatten varierar mellan 10–20 % beroende på land och dras av från fakturerat belopp innan kunden betalar leverantören. SDS redovisar nettoomsättningen inklusive källskatt och bokar upp källskatten som går att avräkna enligt dubbelbeskattningsavtalen som en fordran på skattemyndigheten. Den källskatt som inte går att avräkna bokas som en skattekostnad i resultaträkningen.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Rörelsemarginal (EBIT) %	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.
Rörelsemarginal (EBIT) %, justerat för förvärvskostnader	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Rörelseresultat (EBIT), justerat för förvärvskostnader	Resultat före finansiella poster och skatt där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
Resultat efter skatt	Resultat efter finansiella poster och skatt.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.