



Nasdaq First North Premier: SDS

# Delårsrapport Q1 2018

**Seamless**  
Distribution Systems

# Delårsrapport Q1

## januari – mars 2018

### SAMMANFATTNING FÖRSTA KVARTALET JANUARI - MARS 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 12,2 (23,5) MSEK, en minskning med 48% jämfört med samma kvartal föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till -3,0 (8,0) MSEK.
- EBITDA-marginalen uppgick till -24,8% (33,9%).
- Resultat efter skatt uppgick till -6,3 (6,1) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,91 (8,31) SEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -1,4 (3,3) MSEK.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET JANUARI - MARS 2018

- Tommy Eriksson utsågs till ny vd den 22 januari.
- Uppsägningskostnader för vd Albin Rännar om 1,9 MSEK har belastat första kvartalets resultat.
- Avtal tecknades med tre afrikanska mobiloperatörer för leverans av den nya tjänsten mikrokrediter.
- En afrikansk mobiloperatör har tecknat en ny order för leverans av programvara och tjänster till ett värde av motsvarande över 3 miljoner kronor.

| KSEK  | 2018<br>jan-mar | 2017<br>jan-mar | 2017<br>jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                               | 12 203          | 23 451          | 70 516          |
| Nettoomsättning exkl källskatt                | 10 622          | 19 809          | 61 370          |
| Rörelseresultat                               | -5 307          | 7 390           | 3 846           |
| Rörelsemarginal                               | -43,5%          | 31,5%           | 5,1%            |
| EBITDA resultat                               | -3 022          | 7 961           | 11 018          |
| EBITDA-marginal                               | -24,8%          | 33,9%           | 14,5%           |
| Periodens resultat efter skatt                | -6 310          | 6 138           | -1 737          |
| Totalt kassaflöde                             | -1 414          | 3 314           | 316             |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning | -0,91           | 8,31            | -0,27           |
| Soliditet                                     | 15,7%           | 7,0%            | 24,8%           |

**Seamless**  
Distribution Systems

**Seamless Distribution Systems AB**

+46 8 58 63 34 69

sds.info@seamless.se

Vasagatan 7, 111 20 Stockholm, Sweden

www.seamless.se

### INFORMATIONSTILLFÄLLEN

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Årsstämma 2018            | 2018-04-25 |
| Delårsrapport Q2 2018     | 2018-07-13 |
| Delårsrapport Q3 2018     | 2018-10-18 |
| Bokslutskommuniké Q4 2018 | 2019-02-13 |



## VD har ordet

Årets första kvartal är en stor besvikelse. Vi hade goda förhoppningar om att komma till avslut i några av de affärer som varit på gång under en längre tid. Samtidigt har antalet prospekts ökat under kvartalet och vi är nära avslut i flera affärer vilket ökar möjligheten till en återhämtning under året. All energi och fokus handlar nu om att öka säljinsatserna ytterligare för att snarast komma till avslut i dessa projekt. Styrelsen har begärt att få ett bemyndigande av årsstämman för att ta in ytterligare kapital om så skulle bli nödvändigt. Detta är viktigt främst med tanke på att de projekt vi driver normalt är kapitalkrävande under sin projekttid.

Intäkterna i kvartalet domineras annars av support- och driftsintäkter som ökat jämfört med föregående år. Det är ett gott bevis på vår förmåga att driva affärerna samt ett tecken på kundernas stora tillit och beroende av våra affärskritiska system och framförallt nyttan av våra system och tjänster. Ett annat exempel på att vi är affärskritiska är att en av våra befintliga kunder även valt att beställa vår "systemlösning för hög tillgänglighet", tillsammans med kompletterade tjänster och hårdvara.

Vi har under kvartalet deltagit i flera kundevent där vi betraktats mer som en partner än en leverantör. Därmed har vi kunnat bredda vår kontaktyta mot ledningspersoner hos kunderna och vi har fått ökad insikt i deras strategi och affärs mål. Detta har i sin tur gett oss möjlighet att visa på att de data som finns i våra system är affärskritiska för kunden. Kunderna kan med vår hjälp bättre förstå konsumentbeteende och i förlängningen därmed öka sin konkurrenskraft och försäljning.

I de marknader där vi lanserat vår tjänst för mikrokrediter har vi mötts av entusiasm från mobiloperatörernas säljavdelning. Vi har redan kunnat se synnerligen positiva resultat från lanseringskampanjer som mobiloperatörerna genomfört, med ökande användning som följd. Nu fortsätter arbetet med att rulla ut tjänsten till fler mobiloperatörer och att genomföra ytterligare aktiviteter för att öka utnyttjandet av krediter i vårt system. Om våra prognoser slår in så kommer dock inte intäkterna från mikrokrediter nämnvärt att bidra till vårt resultat under året men volymtillväxten gör denna affär mycket intressant framöver.

**Tommy Eriksson**

VD, Seamless Distribution Systems AB

# MARKNADSÖVERSIKT

## POTENTIAL PÅ UTVECKLINGSMARKNADER

SDS kunder består främst av mobiloperatörer i Afrika och Mellanöstern.

Företagets digitala transaktionsplattform ERS 360 hanterar hela värdekedjan för digital distribution av mobil samtalstid. SDS har identifierat fyra underliggande marknadsfaktorer som har stor inverkan på bolagets långsiktiga verksamhet:

- Befolkningstillväxt
- BNP-tillväxt
- Mobilpenetrationen
- Mobil användning

Alla ovanstående faktorer visar positiva trender med särskilt bra tillväxt i Afrika, Mellanöstern, Asien och Latinamerika. Således är dessa geografiska områden SDS målmarknader på både kort och lång sikt.

SDS har en stor potential på dessa marknader med en stark marknadsnärvaro och ett unikt utbud av systemlösningar för digital distribution av samtalstid, SMS, data och andra produkter. Således är dessa geografiska områden SDS målmarknader på både kort och lång sikt.

Högpresterande transaktionssystem för påfyllning av kontantkort är centrala på dessa marknader där 95 – 100 procent av mobiltelefonanvändarna använder kontantkort. Avsaknaden av en fungerande infrastruktur innebär att den digitala värdekedjan är kritisk för mobiloperatörerna, för att snabbt och kostnadseffektivt kunna förse sina återförsäljare med mobila saldon, som användas för påfyllning av samtalstid, SMS, data och andra produkter. På de flesta av dessa marknader ökar antalet mobiltelefonianvändare kraftigt, vilket ökar SDS potential när efterfrågan på digital distribution växer. Möjligheten att nå ut till återförsäljare och konsumenter med digital teknik är också ett strategiskt viktigt verktyg för mobiloperatörerna. Avsaknad av traditionella bank- och finanstjänster i utvecklingsländer skapar möjligheter för mobiloperatörer att erbjuda konsumenter och småföretagare mobila finansiella tjänster.

## MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

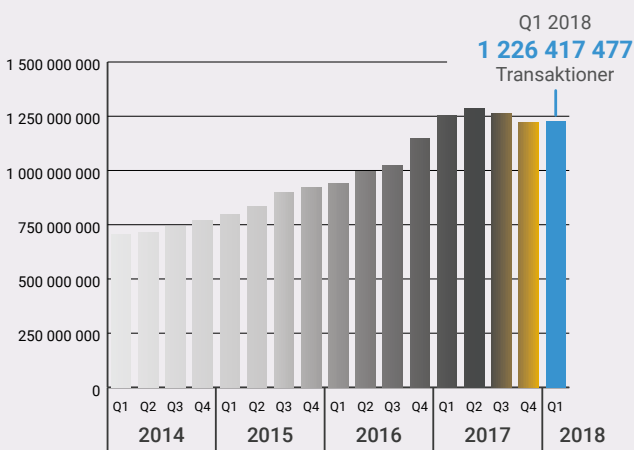
Investeringsbesluten hos mobiloperatörerna på de marknader där SDS är verksamt har även under årets första kvartal uteblivit. Den tidigare bedömningen att flera av de affärer som försenats under 2017 och som förväntades att komma in under det här kvartalet visade sig vara för optimistisk. Trots detta har affärsmöjligheterna ökat under kvartalet och antalet prospekts är nu fler än vid utgången av 2017.

Trenden går fortsatt mot konvergens mellan traditionella telekom tjänster och finansiella tjänster via mobilen. För SDS är det en mycket positiv utveckling då bolagets produkter, tjänster och kompetens är byggda för att stödja en sådan utveckling. Bedömningen är därför fortsatt att behovet av SDS plattformar för hantering av både traditionell digital distribution för påfyllning av samtalstid och finansiella tjänster för tillväxtmarknader förväntas öka ytterligare under överskådlig tid. SDS fortsätter utvecklingsarbetet för att kunna adressera ett erbjudande om mobila finansiella tjänster till våra kunder, eller andra aktörer.

Detta sker dels genom bolagets traditionella affärsmodell med licensförsäljning, införandeprojekt samt support och drift, dels genom nya affärsmodeller med transaktionsbaserade intäkter eller i form av intäktsdelning med kunden. Den sistnämnda modellen med intäktsdelning gör investeringsbesluten lättare för kunderna.

Under det första kvartalet lanserades den nya tjänsten mikrokrediter till återförsäljare hos tre afrikanska mobiloperatörer. SDS erbjuder en kredit i taltid och säkerställer därigenom att återförsäljaren kan fortsätta att bedriva sin verksamhet, även när lagersaldot tagit slut. Tjänsten innebär att SDS köper taltid från mobiloperatörer och erbjuder återförsäljaren taltid på kredit. I praktiken innebär det att SDS till viss del tar över den fysiska distributionskedjan. Krediten återförs automatiskt till SDS, inklusive kreditavgifter, i samband med återförsäljarens nästa påfyllning av lagersaldot från mobiloperatören. SDS erhåller en serviceavgift från mobiloperatören som baseras på kreditvolymen.

## Antal transaktioner som hanteras av systemet ERS 360 hos kund per kvartal



Transaktionsvolymen har ökat något under första kvartalet. Nedgången under fjärde kvartalet 2017 beror på att en av de större kunderna genomförde ett omfattande systembyte som påverkade transaktionsvolymerna.

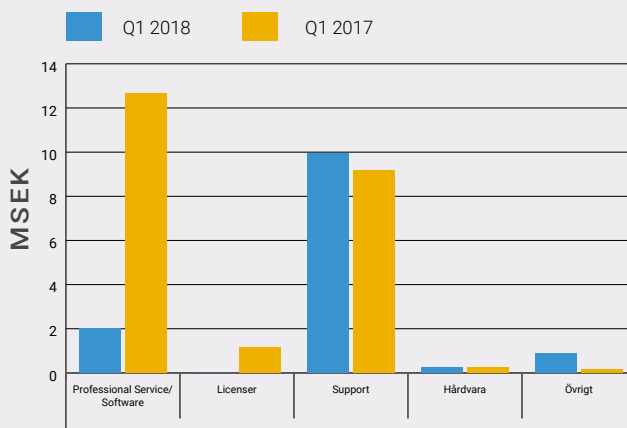
# NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 12 203 (23 451) KSEK, en minskning med 48% jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen exklusive källskatt uppgick till 10 622 (19 809) KSEK, en minskning med 46% jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 851 (0) KSEK.

Försäljningen har varit fortsatt svag också under årets första kvartal vilket återspeglas i intäkterna som till största delen utgörs av support och underhållsintäkter. Trots de senaste kvartalens svaga utveckling har affärsmöjligheterna ökat och antalet prospekter är fler vid utgången av första kvartalet än vid utgången av 2017. Under det första kvartalet lanserades den nya tjänsten mikrokrediter till återförsäljare hos tre afrikanska mobiloperatörer. Tjänsten har utvecklats väl hos alla tre kunderna med kontinuerligt ökande volymer. Intäkterna under första kvartalet är dock försumbara. SDS risk består i att återförsäljaren av någon anledning inte fyller på lagersaldot från operatören så att krediten inte kan återföras till SDS. Den risken anses dock vara begränsad.

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

## Intäkt per produktgrupp



# RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna uppgick till 18 361 KSEK (16 062), en ökning med 14,3% jämfört med första kvartalet 2017. Ökningen förklaras av uppsägningskostnader för vd byte (1 900 KSEK), högre avskrivningskostnader samt lägre aktiverade utvecklingskostnader. Minskningen av övriga rörelsekostnader förklaras av lägre källskatt relaterad till lägre nettoomsättning.

# RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för första kvartalet uppgick till -3 022 (7 960) KSEK.

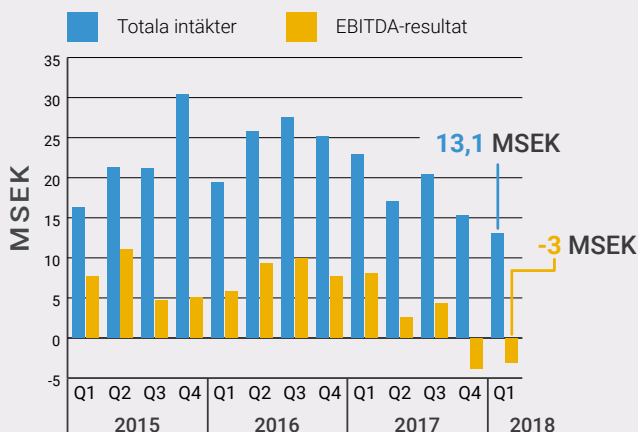
Finansnettot i kvartalet uppgick till -919 (-1 252) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till -6 310 (6 138) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -0,91 (8,31) SEK för kvartalet.

Resultatförsämringen beror främst på lägre intäkter med lägre marginal p.g.a. större andel tredjepartskostnader i projektleveranserna samt kostnader för vd byte, högre avskrivningskostnader och lägre aktiverade utvecklingskostnader.

## Nettoomsättning och EBITDA-resultat per kvartal





---

## INVESTERINGAR

Under kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 3 085 (4 905) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -1 992 (-567) KSEK.

Under kvartalet gjordes investeringar i materiella tillgångar till ett värde av 146 (419) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -293 (-4) KSEK.

## ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 62 (63). Huvuddelen av de nyanställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 70 konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 512 (845) KSEK. Av total checkkredit på 10 000 KSEK hade 2 014 KSEK utnyttjats.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 44 (-22 609) KSEK i första kvartalet. Det totala kassaflödet uppgick till -1 414 (3 314) KSEK.

Den totala skulden till tidigare moderbolaget Invuo Technologies uppgick till 37 875 KSEK inklusive upplupen ränta vid periodens slut.

Styrelsen har begärt att få ett bemyndigande av årsstämman för att ta in ytterligare kapital om så skulle bli nödvändigt.

# Finansiell information

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| KSEK  | 2018-01-01<br>2018-03-31 | 2017-01-01<br>2017-03-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning   | 12 203                   | 23 451                   | 70 516                   |
| Övriga rörelseintäkter  | 851                      | -                        | 5 549                    |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                     | <b>13 054</b>            | <b>23 451</b>            | <b>76 066</b>            |
| Materialkostnader   | -1 531                   | -1 350                   | -4 530                   |
| Övriga externa kostnader  | -7 155                   | -5 843                   | -30 701                  |
| Personalkostnader   | -5 232                   | -3 848                   | -15 433                  |
| Avskrivningar   | -2 285                   | -571                     | -7 172                   |
| Övriga rörelsekostnader   | -2 157                   | -4 450                   | -14 384                  |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                    | <b>-18 361</b>           | <b>-16 062</b>           | <b>-72 219</b>           |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-5 307</b>            | <b>7 390</b>             | <b>3 846</b>             |
| Finansiella intäkter  | -                        | -                        | 6                        |
| Finansiella kostnader   | -919                     | -1 252                   | -5 554                   |
| <b>Finansiella poster netto</b>                                     | <b>-919</b>              | <b>-1 252</b>            | <b>-5 547</b>            |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>-6 225</b>            | <b>6 138</b>             | <b>-1 701</b>            |
| Inkomstskatt  | -85                      | -                        | -36                      |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-6 310</b>            | <b>6 138</b>             | <b>-1 737</b>            |
| <b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>   |                          |                          |                          |
| Valutakursdifferenser   | 87                       | 90                       | -229                     |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>-6 223</b>            | <b>6 228</b>             | <b>-1 966</b>            |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

| KSEK   | 31 MARS 2018  | 31 MARS 2017   | 31 DECEMBER 2018 |
|--|---------------|----------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |               |                |                  |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 44 239        | 11 863         | 43 147           |
| - varav IP rättigheter                       | 22 167        | -              | 22 750           |
| - varav balanserade utvecklingskostnader     | 22 072        | 11 863         | 20 397           |
| Materiella anläggningstillgångar             | 1 493         | 3 967          | 1 665            |
| Lager av färdiga varor                       | 324           | -              | 282              |
| Finansiella tillgångar                       | 477           | -              | 585              |
| Kundfordringar                               | 10 891        | 7 593          | 13 385           |
| Fordringar hos koncernföretag                | -             | 79 209         | -                |
| Övriga fordringar                            | 2 695         | 3 942          | 2 342            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 4 016         | 16 776         | 2 651            |
| Likvida medel                                | 512           | 4 880          | 1 847            |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>64 649</b> | <b>128 230</b> | <b>65 905</b>    |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |               |                |                  |
| Eget kapital                                 | 10 118        | 9 431          | 16 340           |
| Övriga långfristiga skulder                  | 37 875        | 979            | 37 125           |
| Checkkredit                                  | 2 041         | -              | 3 168            |
| Leverantörsskulder                           | 1 669         | 6 481          | 2 613            |
| Aktuella skatteskulder                       | 14            | 790            | 194              |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 916           | 30 811         | 864              |
| Skulder hos koncernföretag                   | -             | 70 930         | -                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 12 017        | 8 807          | 5 601            |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        | <b>64 649</b> | <b>128 230</b> | <b>65 905</b>    |



## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| KSEK                        | JAN-MAR<br>2018 | JAN-MAR<br>2017 | HELÅR<br>2017 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Vid periodens början</b> | <b>16 340</b>   | <b>2 665</b>    | <b>2 665</b>  |
| Periodens totalresultat     | -6 223          | 6 228           | -1 966        |
| Nyemission                  | -               | 538             | 641           |
| Aktieägartillskott          | -               | -               | 15 000        |
| <b>Vid periodens slut</b>   | <b>10 118</b>   | <b>9 431</b>    | <b>16 340</b> |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| KSEK   | 2018-01-01<br>2018-03-31 | 2017-01-01<br>2017-03-31 | HELÅR<br>2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -5 715                   | 5 508                    | 3 483         |
| Förändring av rörelsekapital   | 5 759                    | -28 117                  | -15 498       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                   | 44                       | -22 609                  | -12 015       |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                   | -1 686                   | -5 240                   | -40 873       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                  | 228                      | 31 163                   | 53 204        |
| Periodens kassaflöde   | -1 414                   | 3 314                    | 316           |
| Likvida medel vid periodens början   | 1 847                    | 1 558                    | 1 558         |
| Kursdifferens likvida medel  | 80                       | 8                        | -27           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                    | <b>512</b>               | <b>4 880</b>             | <b>1 847</b>  |

# NYCKELTAL

| KSEK  | JAN-MAR<br>2018 | JAN-MAR<br>2017 | HELÅR<br>2017 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Avkastning på eget kapital                            | -8,3%           | 65,1%           | -18,3%        |
| Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning     | -0,91           | 8,31            | -0,27         |
| Rörelseresultat, KSEK                                 | -643            | 7 390           | 3 846         |
| Nettoomsättningstillväxt %                            | -48,0%          | 25,0%           | -26,9%        |
| Nettoomsättningstillväxt ex källskatt %               | -46,4%          | 6,0%            | -32,1%        |
| Rörelsemarginal %                                     | 43,5%           | 31,5%           | 5,1%          |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning | 6 913 565       | 738 957         | 6 395 048     |
| Kassalikviditet                                       | 124%            | 95%             | 163%          |
| Soliditet   | 15,6%           | 7,4%            | 24,8%         |
| Eget kapital, KSEK                                    | 10 118          | 9 431           | 16 340        |
| Eget kapital per aktie                                | 1,46            | 12,76           | 2,56          |
| Antal anställda vid periodens slut                    | 62              | 63              | 62            |



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| KSEK                              | JAN-MAR<br>2018 | JAN-MAR<br>2017 | HELÅR<br>2017 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning                   | 12 203          | 23 451          | 68 960        |
| Övriga rörelseintäkter            | 851             | -               | 5 549         |
| Rörelsens kostnader               | -18 768         | -16 963         | -71 508       |
| Rörelseresultat                   | -5 714          | 6 488           | 3 002         |
| Finansnetto                       | -904            | -1 250          | -4 815        |
| Resultat efter finansiella poster | -6 618          | 5 238           | -1 813        |
| Inkomstskatt                      | -               | -1 152          | -11           |
| <b>Periodens resultat</b>         | <b>-6 618</b>   | <b>4 086</b>    | <b>-1 824</b> |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| KSEK                                  | 31 MARS 2018  | 31 MARS 2017   | 31 DECEMBER 2017 |
|---------------------------------------|---------------|----------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |               |                |                  |
| Anläggningstillgångar                 | 46 123        | 13 711         | 45 034           |
| Omsättningstillgångar                 | 16 791        | 108 840        | 18 017           |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>62 913</b> | <b>122 551</b> | <b>63 051</b>    |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |               |                |                  |
| Eget kapital                          | 7 231         | 4 932          | 13 849           |
| Långfristiga skulder                  | 39 916        | -              | 37 000           |
| Kortfristiga skulder                  | 15 766        | 117 619        | 12 202           |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>62 913</b> | <b>122 551</b> | <b>63 051</b>    |
| Ställda säkerheter                    | 10 000        | -              | 10 000           |
| Eventualförpliktelser                 | Inga          | Inga           | Inga             |

# Om Seamless Distribution Systems (SDS)

SDS levererar system för hantering av distributionsnätverk av primärt elektronisk påfyllning av kontantkort samt eProdukter som sträcker sig från gåvokort till mobila banktjänster. Bolaget erbjuder sina företagskunder en helhetslösning för digitala transaktioner. Systemet är i tillägg till ett sofistikerat distributionssystem också plattform för ett antal avancerade funktioner för bland annat kampanjhantering och säljledning. Navet i verksamheten är den egenutvecklade ERS 360° plattformen som ständigt utvecklats för att möta marknadens behov sedan den första installationen för 15 år sedan. Kunder finns över hela världen men främst i Afrika och Mellanöstern där telekombolag utgör den största kundgruppen. Idag hanterar plattformen på årsbas 5,3 miljarder transaktioner till ett värde över 8 miljarder USD på 28 marknader.

SDS har cirka 130 medarbetare, fördelat på anställda och konsulter, i Sverige, Belgien, Ghana, USA, Pakistan, Indien, Ecuador och Förenade Arabemiraten.

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.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2017. 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.

### Ändrade redovisningsprinciper från 2018

Koncernen har börjat tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018.

### Finansiella instrument: Redovisning och värdering. (IFRS 9)

Den nya nedskrivningsmodellen innebär att reservering för kreditförluster avseende främst kund- och liknande fordringar tidigareläggs. Reservering görs för samtliga dessa fordringar motsvarande de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden och inte bara för de fordringar som har uppvisat objektiva bevis på nedskrivningsbehov.

### Intäkter från kunder (IFRS 15)

IFRS 15 är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas.

Införandet av IFRS 15 har inte medfört någon effekt på koncernens finansiella rapporter utöver utökade upplysningskrav. Se tabell nedan avseende intäkternas fördelning.

Moderbolagets och koncernens finansiella rapporter påverkas inte av övergången till IFRS 9 och IFRS 15.

### Nya redovisningsprinciper från 2019

IFRS 16 Leasingavtal ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Koncernen planerar att tillämpa standarden från den 1 januari 2019.

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar nuvarande redovisning av finansiella leasingavtal förutsatt att de uppfyller kraven för att redovisas som en lease i enlighet med IFRS 16. Standarden föreskriver en gemensam leasingstandard för redovisning av all leasing med undantag för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad. Koncernen har påbörjat bedömningen av de potentiella effekterna på de finansiella rapporterna. Den hittills identifierade mest väsentliga effekten är att koncernen kommer att behöva redovisa nya tillgångar och skulder för sina operationella leasingavtal gällande kontorslokaler vilket bland annat kommer att påverka nyckeltalen EBITDA och capex. Ytterligare information avseende faktiska effekter kommer att upplysas om när analysen är färdigställd vilket inte förväntas vara genomfört förrän under fjärde kvartalet.

## Nettoomsättningens fördelning

| KSEK                    | KONCERNEN     |               |
|-------------------------|---------------|---------------|
|                         | 2018          | 2017          |
| Försäljning av hårdvara | 234           | 442           |
| Försäljning av licenser | 1 529         | 11 445        |
| Försäljning av support  | 8 859         | 7 922         |
| Källskatt               | 1 581         | 3 642         |
| <b>Total</b>            | <b>12 203</b> | <b>23 451</b> |

## Nettoomsättning per geografiska områden

|                        | 2018          | 2017          |
|------------------------|---------------|---------------|
| Afrika                 | 8 305         | 18 719        |
| Mellanöstern och Asien | 2 843         | 4 042         |
| Övrigt                 | 1 055         | 690           |
| <b>Koncernen total</b> | <b>12 203</b> | <b>23 451</b> |

## RISKER OCH OSÄKERHETER

SDS verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer där olika riskfaktorer kan påverka företaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå affärs mål och finansiella mål. De risker Seamless identifierat som väsentliga för verksamheten är följande: Marknadsrisker inkluderar 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. De finansiella riskerna inkluderar omfinansierings-, likviditets-, kredit-, ränte-, och valutarisker.

För en detaljerad beskrivning av de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling, se årsredovisningen för 2017, sid 29-30. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som redogörs för årsredovisningen för 2017.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

För upplysningar om närstående, se koncernens årsredovisning för 2017, sid 59. Inga väsentliga förändringar har skett under första kvartalet av närstående eller i avtal med närstående.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter rapportperioden.

## GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

## RÅDGIVARE

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB, telefonnummer 08-5030 155.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SDS kommer att hållas den 25 april 2018 klockan 10:00 hos advokatfirma Wistrand, 7 tr, Regeringsgatan 65, 111 56 Stockholm.

## DISTRIBUTION AV INFORMATION

All information publiceras på bolagets hemsida, [www.sds.seamless.se](http://www.sds.seamless.se) omedelbart efter offentliggörandet.

Finansiella rapporter kan även beställas från SDS AB, Box 353, 101 27 Stockholm, eller via e-post, [sds.info@seamless.se](mailto:sds.info@seamless.se).

Stockholm den 24 april 2018

Tommy Eriksson, VD

---

## För ytterligare information, vänligen kontakta:



Tommy Eriksson, VD  
[tommy.eriksson@seamless.se](mailto:tommy.eriksson@seamless.se)  
+46 (0) 705 68 47 86



Lars Kevsjö, CFO  
[lars.kevsjo@seamless.se](mailto:lars.kevsjo@seamless.se)  
+46 (0) 725 78 06 30

## ADDRESS (HUVUDKONTOR)

Seamless Distribution Systems AB  
Vasagatan 7, 111 20 Stockholm

Org.nr: 556979-4562  
Telefon: +46 8 58 63 34 69  
E-mail: [sds.info@seamless.se](mailto:sds.info@seamless.se)  
Web: [www.sds.seamless.se](http://www.sds.seamless.se)

# Finansiella definitioner och alternativa nyckeltal

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Avkastning på eget kapital</b>  | Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.  |
| <b>EBITDA</b>                      | Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster.  |
| <b>EBITDA %</b>                    | Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna.  |
| <b>Eget kapital per aktie</b>      | Eget kapital i förhållandet till totalt antal utestående aktier.  |
| <b>Genomsnittligt antal aktier</b> | Vägt genomsnittligt antal aktier utestående under perioden.   |
| <b>Kassalikviditet</b>             | Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.   |
| <b>Soliditet</b>                   | Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.   |
| <b>Nettoomsättningstillväxt</b>    | Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.   |
| <b>Resultat per aktie</b>          | Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.  |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>      | Resultat före finansiella poster och skatt.   |
| <b>Rörelsemarginal (EBIT) %</b>    | Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.  |
| <b>Källskatt</b>                   | Lokal källskatt på försäljning av royalty, licenser och konsulttjänster tas ut i många av de afrikanska 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 drar av motsvarande belopp som kostnad under posten övriga rörelsekostnader. |