

Seamless

Distribution Systems

Delårsrapport Q2

2025

DELÅRSRAPPORT Q2

JANUARI - JUNI 2025

APRIL - JUNI 2025

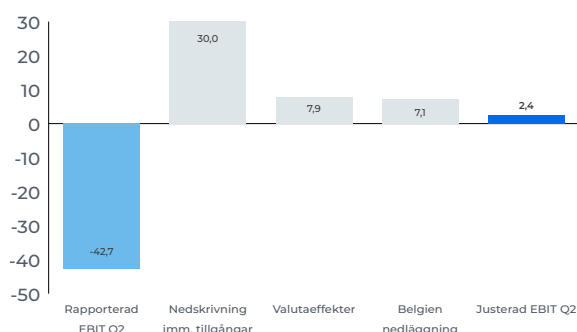
- Nettoomsättning uppgick till 44,9 (60,2) MSEK en minskning med 25,4% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till -2,8 (19,7) MSEK, en minskning med 114,2% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till -6,2% (32,8%).
- Resultat efter skatt uppgick till -49,4 (-2,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -2,60 (-0,17) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -7,8 (0,9) MSEK.

JANUARI - JUNI 2025

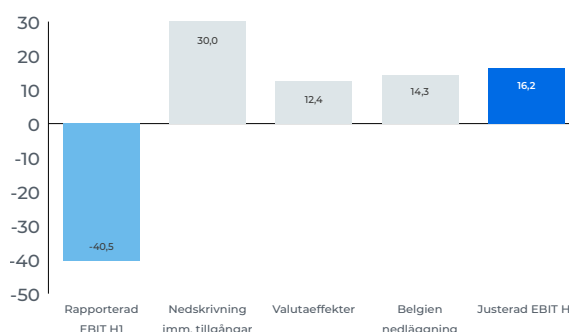
- Nettoomsättning uppgick till 101,2 (115,8) MSEK en minskning med 12,7% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 8,5 (41,8) MSEK, en minskning med 79,7% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till 8,4% (36,1%).
- Resultat efter skatt uppgick till -51,8 (-2,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -2,72 (-0,14) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till 0,5 (6,7) MSEK.

KSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	44 946	60 229	101 187	115 843	226 442
EBITDA resultat	-2 797	19 735	8 508	41 843	73 098
EBITDA-marginal	-6,2%	32,8%	8,4%	36,1%	32,3%
Rörelseresultat (EBIT)	-42 656	6 676	-40 516	16 804	27 522
Rörelsemarginal (EBIT)	-94,9%	11,1%	-40,0%	14,5%	12,2%
Periodens resultat efter skatt	-49 448	-2 638	-51 832	-2 237	-11 816
Periodens kassaflöde	-7 778	872	522	6 748	3 583
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-2,60	-0,17	-2,72	-0,14	-0,62

Justerat rörelseresultat (EBIT) Apr-Jun 2025



Justerat rörelseresultat (EBIT) Jan-Jun 2025



FÖRKLARING TILL NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR I Q2

En nedskrivning av immateriella tillgångar innebär en justering av bokfört värde i balansräkningen för att bättre spegla deras verkliga, ekonomiska värde. Vi har fattat beslutet att skriva ned dessa tillgångar under kvartal två då vår bedömning av de framtida ekonomiska fördelar som dessa tillgångar kommer att generera har förändrats. Vissa av våra tillgångar har blivit föråldrade och därmed mindre relevanta och marknaden där tillgångarna används har ändrats, genom ökad konkurrens och snabb teknikutveckling.

Det är viktigt att betona att detta är en bokföringsmässig justering. Det betyder inte nödvändigtvis

att tillgångarna är helt värdelösa eller att vi slutar använda dem. Nedskrivningen resulterar i en kostnad i resultaträkningen för den aktuella perioden, vilket minskar vårt redovisade resultat. Samtidigt sänker vi det bokförda värdet på tillgången i balansräkningen.

Däremot ger det en mer realistisk bild av bolagets finansiella ställning och säkerställer att våra finansiella rapporter är korrekta och transparenta. Genom att göra denna nedskrivning säkerställer vi att våra finansiella rapporter ger en sann och rättvis bild av företagets ekonomiska situation, vilket är avgörande för våra intressenter och för att fatta välgrundade beslut framåt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

APRIL

SDS utsåg ny VD och ny CFO. SDS tillkännagav, genom ett pressmeddelande den 9 april 2025, Martin Schedin till ny VD för Bolaget med tillträde den 10 april 2025. Samtidigt utsågs Jens Ålander till ny CFO och han tillträdde sin roll den 1 april 2025. Tidigare VD Eddy Cojulun, som tillträdde tjänsten den 1 juni 2023, lämnade bolaget med omedelbar verkan, men kommer att stötta bolaget i pågående affärsutveckling i Latin Amerika under kommande månader.

SDS nyttjade möjlighet att betala ett lägre räntebelopp i maj 2025. SDS omförhandlade nyligen sitt obligationslån. Som en del av denna omförhandling fick SDS möjlighet att fyra gånger under obligations löptid nyttja möjligheten att betala ett lägre räntebelopp vid valt räntebetalningstillfälle. Som en följd av detta har SDS valt att betala det lägre beloppet som motsvarar cirka 50% av det ordinarie räntebeloppet om 5,2 MSEK som skulle förfallit till betalning 5 maj 2025. Detta innebär att SDS kommer att betala 5% ränta i stället för 9% samt att 6% ränta kommer att kapitaliseras och läggas till obligationen. Obligationen kommer då att korrigeras från 235,1 MSEK till 238,6 MSEK under

resterande löptid. Uppskjutandet av räntebetalningen görs i enlighet med de omförhandlade obligationsvillkoren daterade 17 oktober 2024.

MAJ

SDS genomför effektiviseringsåtgärder som resulterar i årliga besparingar på 35-40 MSEK vid full implementering. Som en del av bolagets kontinuerliga utvecklings- och förbättringsarbete har beslut fattats att reducera antalet anställda och konsulter utan påverkan på befintliga och nya kundprojekt. Cirka trettio personer kommer att lämna bolaget. Åtgärden förväntas medföra en kostnadsreduktion om cirka 35 MSEK årligen när den är fullt implementerad. Bolaget har som långsiktig ambition att operativa kostnader ska täckas av återkommande intäkter från support och licenser. Med genomförandet av dessa åtgärder är målsättningen att detta mål uppnås under 2026, vilket förväntas bidra till bolagets högt ställda mål gällande lönsamhet och kassaflöde.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

JULI

SDS tillförs 11,8 MSEK genom riktad emission. Styrelsen i SDS har per den 11 juli 2025, med stöd av bemyndigande från bolagsstämma den 28 maj 2025, beslutat om att genomföra en riktad kontantemission av aktier om 11,8 MSEK, samt en kvittningsemission om 2,7 MSEK, motsvarande totalt 14,5 MSEK, till de största aktieägarna samt ett fåtal fordringsägare. Teckningskursen i de båda emissionerna bestämdes till 5,95 SEK per aktie, vilket motsvarar aktiens volymviktade genomsnittskurs för en period om trettio (30) handelsdagar (perioden 23 maj 2025 till 8 juli 2025). yftet med den riktade emissionen är att stärka bolagets balansräkning genom kvittning av skulder och framför allt skapa möjlighet till snabbare genomförande av bolagets mycket ambitiösa besparingsprogram för att kraftigt stärka lönsamheten.

SDS har ingått ett avtal till ett värde av 3,3 MSEK. Avtalet har ingåtts med en ledande telekomoperatör i Senegal till omfattande leverans av produkten RVM till ett värde av 3,3 MSEK, samt 10,0 MSEK i löpande support över fyra år.

SDS AB utnyttjar möjligheten att betala ett lägre räntebelopp i augusti 2025. SDS har nyligen omförhandlat sitt obligationslån. Som ett led i denna omförhandling erhöles SDS möjlighet att, vid fyra tillfällen under obligationens löptid, utnyttja möjligheten att betala ett lägre räntebelopp vid en vald räntebetalningstidpunkt. Som en följd av detta har SDS valt att betala det reducerade beloppet, motsvarande cirka 60 % av det ordinarie räntebeloppet om 5,2 miljoner kronor som förfaller den 5 augusti 2025.

Detta innebär att SDS kommer att betala 5 % ränta i stället för 9 %, och 6 % ränta kommer att kapitaliseras och läggas till obligationen. Obligationen kommer då att justeras från 238,6 MSEK till 241,6 MSEK för återstoden av löptiden.

Uppskjutandet av räntebetalningen genomförs i enlighet med de omförhandlade obligationsvillkoren daterade den 17 oktober 2024.

SDS informerar om överträdelse av finansiell kovenant. Enligt villkoren i bolagets avtal med obligationsinnehavarna ska SDS inneha minst 10 MSEK i likvida medel per den 30 juni 2025. Bolagets likvida medel uppgick vid detta datum till 3,8 MSEK, vilket innebär en överträdelse av detta krav.

VD HAR ORDET

Det första halvåret 2025 har präglats av genomgripande omställning av bolaget med tydliga steg mot ett starkare och mer lönsamt SDS.

Efter ett turbulent första kvartal, med bland annat förändringar i ledningsgruppen, har vi genomfört en rad kraftfulla initiativ för att säkerställa bolagets långsiktiga hållbarhet och lönsamhet. Det mest centrala är vårt kostnadsbesparingsprogram om totalt 60 MSEK, vars syfte är att säkerställa att våra återkommande intäkter täcker samtliga operativa kostnader och räntebetalningar. Redan nu har vi genomfört besparingar om 44 MSEK, vars fulla effekt syns från och med januari 2026. Vi är på god väg att nå besparingsmålet. När vi går in i 2026 kommer vi markant ha förbättrat produktiviteten i organisationen till den grad att alla nya projektintäkter direkt stärker vårt resultat, utöver en basplatta där återkommande intäkter redan täcker operativa kostnader och räntor.

Parallellt har vi omstrukturerat vår säljorganisation. Det har lett till viss fördröjning i nya affärer under våren, vilket påverkat resultatet i Q2 negativt. Dock är dessa affärer fortfarande aktuella och förväntas komma in under andra halvåret 2025. I samband med halvårsrapporten har vi även gjort en genomlysning av vår produktportfölj, vilket lett till en större nedskrivning av immateriella tillgångar i Q2.

Trots ett svagt Q2 visar underliggande siffror en annan bild. Rensat för valutaeffekter, nedskrivningar av engångskaraktär och 14,25 MSEK i kostnader relaterade till organisationen i Belgien som ersatts av interna resurser, hade bolaget visat ett positivt resultat. Vi har dessutom säkrat finansiering för att ta oss hela vägen fram till januari 2026 och under andra halvåret kommer vi att slutföra de återstående 16 MSEK i besparingar, vilket sker genom ytterligare effektiviseringar och ökad produktivitet.

Från och med Q3 inleder vi en "nystart" för SDS med fortsatt transformation till ett agilt bolag. När vi går in i 2026 gör vi det som ett bolag som står på en stabil grund där våra återkommande intäkter täcker samtliga kostnader. Det innebär att alla nya affärer som tillkommer framöver direkt förbättrar vår lönsamhet och kassaflöde.



Historiskt har vår orderingång gällande nya affärer legat mellan 50 – 90 MSEK per år, med en konverteringstakt till omsättning på 50–60 % inom loppet av 12 månader. Vi ser fortsatt potential i våra marknader, och med den nya strukturen har vi ett betydligt bättre utgångsläge för att kapitalisera på kommande möjligheter.

Jag är fullt inställd på att vi kommer att nå våra mål, det vi själva kan kontrollera men också det som är beroende av vår orderingång. Vi har genomfört tuffa men nödvändiga val och resultatet blir ett mer fokuserat, lönsamt och uthålligt SDS som är redo att växa igen.

Jag vill också rikta ett varmt tack till våra större aktieägare som fortsatt visar sitt stöd, liksom till våra obligationsinnehavare som tror på bolaget även i en tid som kan upplevas som turbulent.

Martin Schedin

VD, Seamless Distribution Systems AB

EKONOMISK ÖVERSIKT

APRIL - JUNI 2025

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 44 946 (60 229) KSEK, en minskning med 25,4% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 (2) KSEK.

Säljorganisationen har, som en del av Bolagets effektiviseringsåtgärder, omstrukturerats under våren. Detta ledde till en viss fördröjning i nya avtal och har påverkat omsättningen negativt under kvartalet. Bolaget ser positivt på de aktuella affärerna och att de förväntas att stängas under andra halvan av 2025.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under det andra kvartalet uppgick till -87 602 (-53 556) KSEK, en ökning med 63,6% jämfört med samma period förra året. De operativa kostnaderna uppgick till -39 830 (-39 891) KSEK.

Under kvartalet har bolaget analyserat produktportföljen och de balanserade utvecklingsutgifterna. Utifrån analysen, och i enlighet med försiktighetsprincipen, har detta resulterat i en nedskrivning av engångskaraktär om 30 049 KSEK. Bolagets kostnader påverkas även kraftigt av negativa valutaeffekter, vilket inneburit att valutapåverkan för kvartalet uppgick till -7 913 (-606) KSEK.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för det andra kvartalet uppgick till -2 797 (19 735) KSEK.

EBIT-resultatet för kvartalet uppgick till -42 656 (6 676) KSEK. Nedskrivningar och negativa valutaeffekter, påverkade resultatet med -37 962 KSEK.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -5 787 (-8 465) KSEK. Tillhörande obligationskostnader om -15 719 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid och går över konton för räntekostnader. Obligationslånet har blivit omförhandlat och löper med en fast ränta om 9%.

Resultat före skatt uppgick till -48 443 (-1 788) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -2,60 (-0,17) SEK.

INVESTERINGAR

Under det andra kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 4 006 (5 803) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -8 312 (-11 560) KSEK och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -30 049 (0) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 1 849 (404) KSEK för kvartalet. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -259 (-759) 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 5 326 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -1 238 KSEK, samt en räntekostnad på -59 KSEK för kvartalet som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista juni till 5 086 KSEK.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 215 (228). Utöver detta har SDS cirka 41 (39) konsulter huvudsakligen i Ghana.

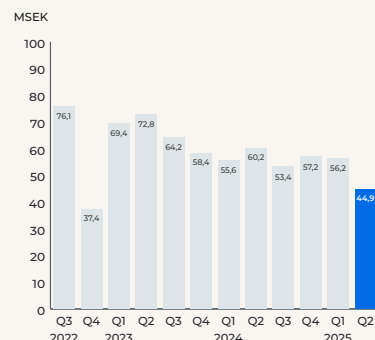
KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 791 (10 452) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -6 494 (6 938) KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -7 778 (872) KSEK.

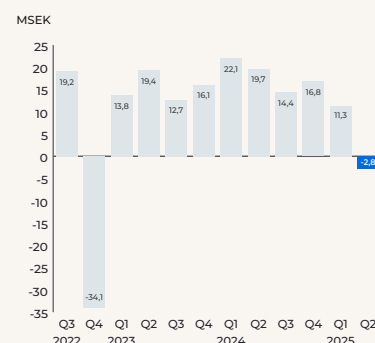
Nettoomsättning

44,9 MSEK



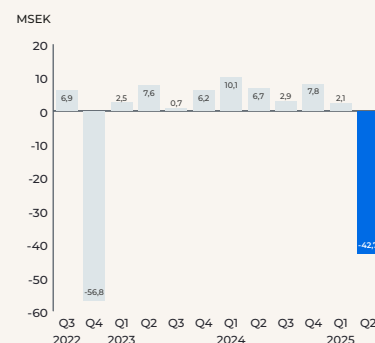
EBITDA-resultat

-2,8 MSEK



EBIT-resultat

-42,7 MSEK



EKONOMISK ÖVERSIKT

JANUARI - JUNI 2025

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 101 187 (115 843) KSEK, en minskning med 12,7% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 10 (2 612) KSEK.

Säljorganisationen har, som en del av Bolagets effektiviseringsåtgärder, omstrukturerats under våren. Detta ledde till en viss fördröjning i nya avtal och har påverkat omsättningen negativt under första halvåret 2025. Bolaget ser positivt på de aktuella affärerna och att de förväntas att stängas under andra halvan av 2025.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under det första halvåret uppgick till -141 713 (-101 652) KSEK, en ökning med 39,4% jämfört med samma period förra året.

De operativa kostnaderna uppgick till -80 252 (-76 612) KSEK. Exklusive operativa kostnader i Belgien om 14 250 KSEK uppgår de operativa kostnaderna till -66 002 (-76 612) KSEK, en minskning med 13,8% jämfört med samma period föregående år. Dessa kostnader är relaterade till organisationen i Belgien som i juni sagts upp och ersatts av existerande interna resurser.

Bolaget påverkas även kraftigt av negativa valutaeffekter. Valutapåverkningar för perioden uppgick till -12 437 (2 608) KSEK.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för det första halvåret uppgick till 8 508 (41 843) KSEK.

EBIT-resultatet för halvåret uppgick till -40 516 (16 804) KSEK. Nedskrivningar i kvartal två och negativa valutaeffekter påverkar resultatet med -42 486 KSEK.

Finansnettot för halvåret uppgick till -8 839 (-17 550) KSEK. Tillhörande obligationskostnader om -15 719 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid och går över konton för räntekostnader. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om 3 månaders STIBOR plus 875 baspunkter, där den rörliga räntan förklarar ökningen under året.

Resultat före skatt uppgick till -49 355 (-747) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -2,72 (-0,14) SEK.

INVESTERINGAR

Under det första halvåret gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 8 042 (12 014) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -16 504 (-21 223) KSEK och nedskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -30 049 (0) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 649 (620) KSEK för halvåret. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -718 (-2 159) 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 5 326 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -1 753 KSEK, samt en räntekostnad på -64 KSEK för halvåret som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista juni till 5 086 KSEK.

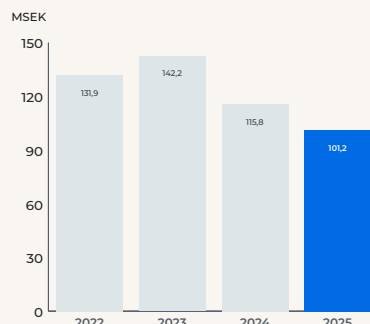
KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 791 (10 452) KSEK.

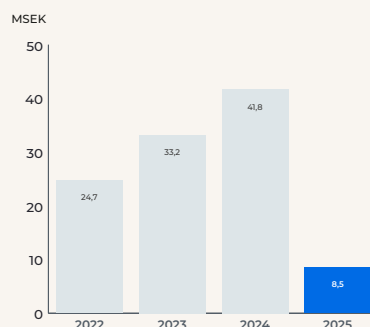
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 6 957 (21 668) KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 522 (6 748) KSEK.

SDS informerade om överträdelse av finansiell konventant och obligationslånet klassificeras om till kortfristig skuld per 2025-06-30 fram tills att dess att en waiver i pågående förhandlingar har accepterats.

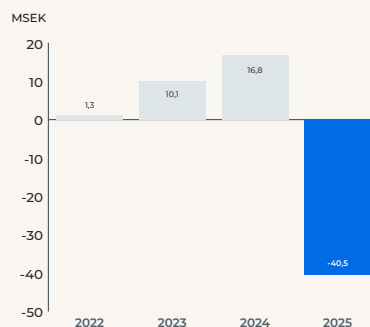
Nettoomsättning 101,2 MSEK



EBITDA-resultat 8,5 MSEK

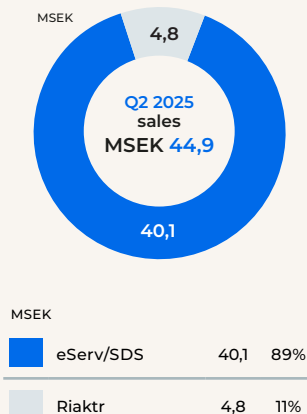


EBIT-resultat -40,5 MSEK

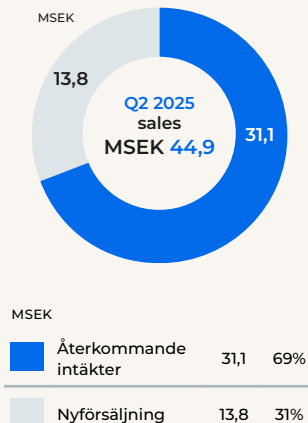


INTÄKTER & KOSTNADER

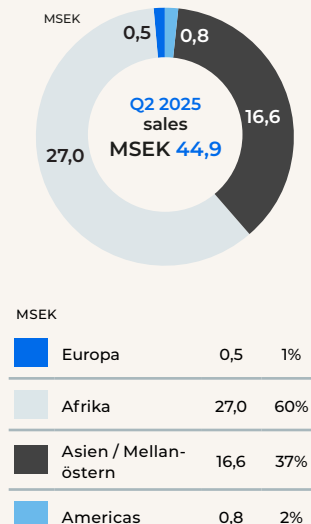
Produkterbjudande



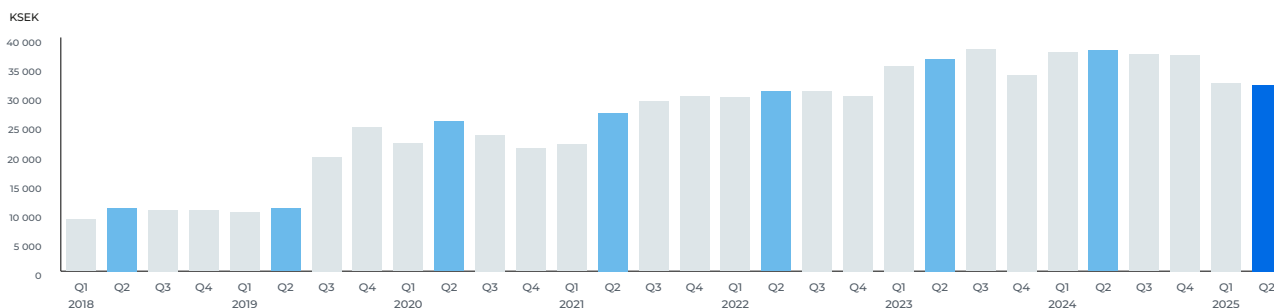
Intäktsstyper



Geografisk försäljning



Återkommande intäkter



* Rapporterade siffror är inte FX-justerade

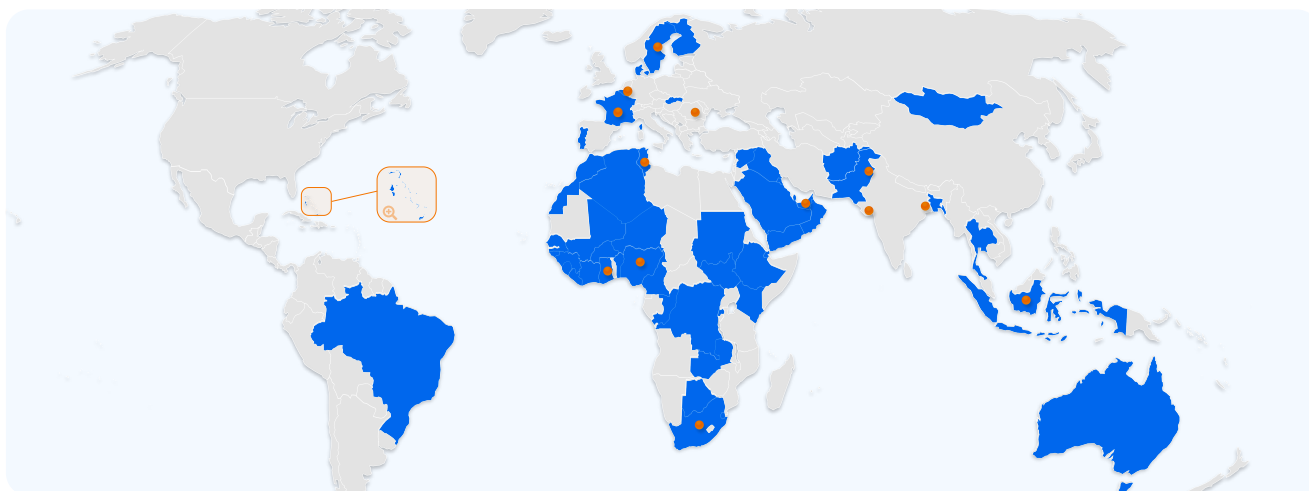
Operativa kostnader & återkommande intäkter



Kommentarer till bilden

- * Operativa kostnader i Q2 har justerats ned med redan genomförda besparingar under året som kommer att ha full effekt från 1 januari 2026.
- * Detta för att spegla bolagets progress mot målet att återkommande intäkter på sikt helt ska täcka operativa kostnader samt räntekostnader.
- * Genomförda åtgärder är uppsägning av av all personal i Belgien och Rumänien samt effektivisering av verksamheterna i Indien och Pakistan.

MARKNADSNÄRVARO



13 kontor 72 kunder



Afrika

32 länder
39 kunder
4 kontor



Asien

14 länder
17 kunder
5 kontor



Europa

7 länder
12 kunder
4 kontor



Nordamerika

1 land
1 kund



Australien

1 land
2 kunder

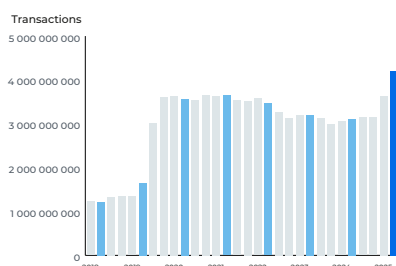


Sydamerika

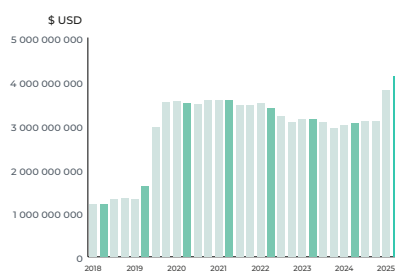
1 land
1 kund

TRANSAKTIONER

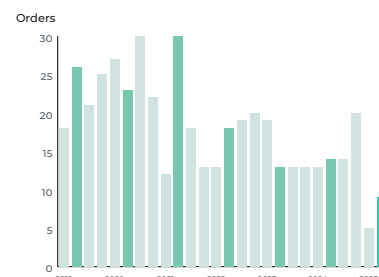
Antal transaktioner hante-
rade av ERS 360 per kvartal



Monetärt värde hanterat av
Seamless system per kvartal



Antal vunna order per kvartal



TEKNIKFÖRDELAR

SDS arbetar med digitalisering av storskaliga försäljnings- och leveranskedjenätverk. Bolaget har flera utvecklade programvaror och processer för att hantera stora mängder transaktioner med finansiell, logistisk eller annan information. Med sin erfarenhet har SDS utvecklat ett system genom vilket Bolaget samlar in och analyserar

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

data genererade i transaktionssystem och lämnar rekommendationer till kunder för att uppnå maximal operationell effektivitet. Programvaran kan enkelt integreras med de flesta system, till exempel betalningslösningar som bland annat möjliggör mobilbetalning av produkter och tjänster.

Kostnadsoptimering genom våra sammanhållna produkter

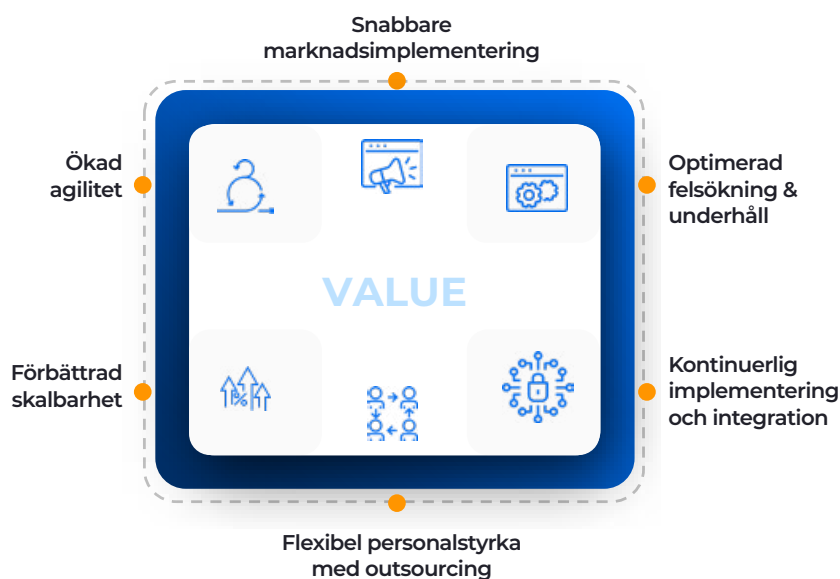
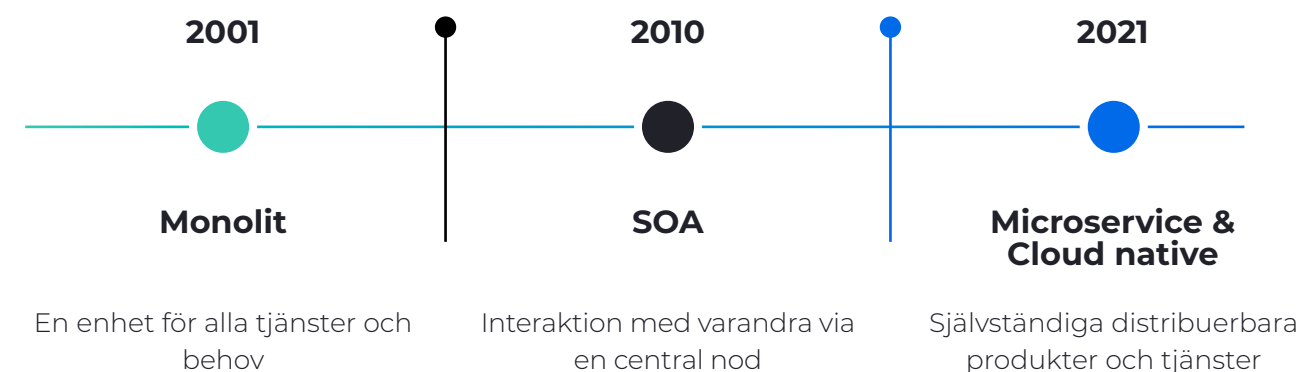
Oöverträffad affärseffektivitet genom vår insiktsdrivna produktportfölj

Hållbar konkurrensfördel med framtidsredoteknologi (SaaS & cloud native)

Vår molnbaserade teknikstack

Med vårt tekniska språng, från en monolitisk plattform till en mikroarkitektur och molnbaserad struktur, har vi gått från ett en-produktsföretag till en produktportfölj med flera nya produkter. Med vår nya produktsvit har vår marknadsattraktionskraft ökat avsevärt. Den nya arkitekturen möjliggör plug & play i hela produktportföljen

som fungerar sömlöst tillsammans. Vi upplever ett större förtroende från våra kunder, med möten på kundernas högsta ledningsnivå, där vi även bjuds in i diskussionen tidigare i processen i och med att vi expanderar från ett rent transaktionssystem till nästa generations tekniklösning och värdeerbjudanden.



Nyckelfaktorer

Vår produktportfölj med stöd av mikrotjänster:

Minskar hårdvara och kapitalkostnader

Underlättar för fragmenterade verksamheter och erbjuder multianvändning i flera länder

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

Främjar rörlighet och snabb omställning med skalning på begäran med feltolerans

Erbjuder en framtidssäker och motståndskraftig arkitektur

ERBJUDANDE

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

Produkterna och lösningarna som levereras av SDS är affärskritiska plattformar som hanterar ett stort antal transaktioner och stora monetära flöden. Detta ställer höga krav på att plattformen är flexibel och har hög prestanda, samt tillgänglighet. Eftersom SDS kunder verkar på konkurrensutsatta marknader finns det också en förväntan på mängden funktioner och tjänster som kan hanteras med samma teknologiplattform. Vidare finns krav på plattformen att innehålla en öppen arkitektur och därmed erbjuda möjligheten att enkelt integrera plattformen med andra system. SDS teknik och plattformar uppfyller dessa förväntningar och stöds av ett team 24/7, som är väl medvetna om

behovet avseende de tekniska och operativa förväntningarna, såväl för affärsverksamheten som för Bolagets kunder. SDS har den organisatoriska strukturen som krävs för att utveckla, leverera, överföra kunskap och utföra teknisk support samt sköta och underhålla den operativa driften av alla levererade plattformar.

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

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

The Seamless RVM Suite

Turning telecom S&D into a revenue-generating engine



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2024 JAN-DEC
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	44 946	60 229	101 187	115 843	226 442
Övriga rörelseintäkter	-	2	10	2 612	5 391
Summa rörelsens intäkter	44 946	60 231	101 197	118 455	231 833
Rörelsens kostnader					
Materialkostnader	-2 761	-6 281	-5 222	-10 845	-19 284
Övriga externa kostnader	-12 364	-10 205	-25 888	-18 193	-39 478
Personalkostnader	-24 705	-23 405	-49 142	-47 574	-99 972
Av- & nedskrivningar	-39 859	-13 059	-49 024	-25 040	-45 576
Övriga rörelsekostnader	-7 913	-606	-12 437	-	-
Summa rörelsens kostnader	-87 602	-53 556	-141 713	-101 652	-204 310
Rörelseresultat	-42 656	6 676	-40 516	16 804	27 522
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	-	-	1	4	103
Finansiella kostnader	-5 787	-8 465	-8 840	-17 554	-35 802
Finansiella poster netto	-5 787	-8 465	-8 839	-17 550	-35 699
Resultat före skatt	-48 443	-1 788	-49 355	-747	-8 177
Inkomstskatt	-1 005	-850	-2 477	-1 490	-3 639
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-49 448	-2 638	-51 832	-2 237	-11 816
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>					
Omräkningsdifferenser på eget kapital	5 253	3 325	-6 659	2 695	1 768
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-44 195	687	-58 491	458	-10 048

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	157 794	209 231	201 338
- varav IP rättigheter	3 084	5 750	4 417
- varav balanserade utvecklingskostnader	47 809	94 537	86 759
- varav Goodwill	106 901	108 944	110 162
Materiella anläggningstillgångar	7 514	3 935	2 735
Finansiella tillgångar	632	1 171	907
Lager av färdiga varor	1 286	1 411	1 312
Kundfordringar	41 481	76 577	66 856
Övriga fordringar	75 799	61 566	67 100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106 999	81 251	88 191
Likvida medel	3 791	10 452	2 907
Summa tillgångar	395 296	445 594	431 346
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	56 976	100 973	115 467
Övriga långfristiga skulder	4 222	222 651	874
Checkkredit	-	-	-
Leverantörsskulder	29 758	46 649	32 588
Aktuella skatteskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	251 148	22 911	250 462
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53 192	52 410	31 955
Summa eget kapital och skulder	395 296	445 594	431 346

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2024 JAN-DEC
Vid periodens början	101 171	100 286	115 467	100 515	100 515
Periodens totalresultat	-49 448	-2 638	-51 832	-2 237	-11 816
Valutapåverkan på eget kapital*	5 253	3 325	-6 659	2 695	1 768
Nyemission	-	-	-	-	25 000
Vid periodens slut	56 976	100 973	56 976	100 973	115 467

*Valutapåverkan på goodwill, samt eget kapital i dotterbolagen i Riaktr och eServ.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2024 JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 467	12 098	4 939	23 742	52 594
Förändring av rörelsekapital	2 974	-5 160	2 019	-2 074	-39 170
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 494	6 938	6 957	21 668	13 424
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 329	-6 066	-10 897	-14 920	-21 577
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 046	-	4 462	-	11 736
Periodens kassaflöde	-7 778	872	522	6 748	3 583
Likvida medel vid periodens början	12 512	9 581	2 906	3 704	3 704
Kursdifferens likvida medel	943	-1	363	-	-4 381
Likvida medel vid periodens slut	3 791	10 452	3 791	10 452	2 906

NYCKELTAL

KSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2024 JAN-DEC
Avkastning på eget kapital	-14,3%	-2,6%	-15,0%	-2,2%	-13,2%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	-2,60	-0,17	-2,72	-0,14	-0,62
Rörelseresultat, KSEK	-42 656	6 676	-40 516	16 804	27 522
Nettoomsättningstillväxt, %	-25,4%	-17,3%	-12,7%	-18,5%	-14,5%
Rörelsemarginal, %	-94,9%	11,1%	-40,0%	14,5%	12,2%
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	19 036 344	15 464 874	19 036 344	15 464 874	19 036 344
Kassalikviditet	3%	188%	3%	188%	273%
Soliditet	24,8%	22,7%	24,8%	22,7%	26,8%
Eget kapital, KSEK	56 976	100 973	56 976	100 973	115 467
Eget kapital per aktie	2,99	6,53	2,99	6,53	6,07
Antal anställda vid periodens slut	215	228	215	228	228



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	24 236	35 977	56 330	67 522	158 760
Övriga rörelseintäkter	-	-	2	2 780	6 040
Rörelsens kostnader	-41 483	-28 370	-74 998	-52 662	-137 700
Rörelseresultat	-17 247	7 607	-18 665	17 640	27 101
Finansnetto & bokslutsdispositioner	-5 701	-8 210	-8 723	-17 092	-34 686
Resultat efter finansiella poster	-22 947	-603	-27 388	548	-7 585
Inkomstskatt	-97	-346	-452	-540	-748
Periodens resultat	-23 045	-949	-27 841	8	-8 333

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	177 456	193 337	190 182
Omsättningstillgångar	182 093	158 975	205 944
Summa tillgångar	359 549	352 312	396 126
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	51 636	62 809	79 476
Långfristiga skulder	-	220 643	-
Kortfristiga skulder	307 913	68 860	316 650
Summa eget kapital och skulder	359 549	352 312	396 126
Ställda säkerheter	22 000	22 000	22 000
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga

NOTER

Seamless Distribution Systems AB (publ) är ett svenskt publikt bolag, (organisationsnummer 556979-4562) med säte i Stockholm, Sverige. SDS aktie är noterad på Nordic SME, Nordic Growth Market.

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 affärs mål 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 2024, sid 37-38. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som gjorts i årsredovisningen för 2024.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2024. 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. Den 1 januari 2027 träder den nya standarden IFRS 18 i kraft, den kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ledningen utvärderar för närvarande de exakta konsekvenserna av att tillämpa den nya standarden i sina finansiella rapporter. Inga andra nya eller reviderade IFRS standarder eller tolkningsuttalanden från IFRIC, med ikraftträdande 2025 eller senare, har eller kommer inte att ha någon väsentlig påverkan på SDS:s finansiella rapporter.

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

KSEK	SDS	
	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN
Projekt	36 827	33 400
Analytics	9 776	17 018
Support	54 584	60 848
SDS Total	101 187	111 266

NOT 3 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KSEK	SDS	
	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN
Afrika	53 703	52 312
Mellanöstern och Asien	44 843	57 098
Övrigt	2 641	1 856
SDS total	101 187	111 266

NOT 4 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Martin Schedin, Sandipan Mukherjee, Jens Ålander och Tommy Eriksson från SDS ledningsgrupp har fakturerat sitt arvode från eget bolag till SDS. SDS har under året köpt in tjänster till ett värde av 5 765 KSEK från närstående.

ÖVRIG INFORMATION

GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

DISTRIBUTION AV INFORMATION

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

Finansiella rapporter kan även beställas från SDS AB, C/O CoW Arenastaden, Pyramidvägen 7, 169 56 Solna, eller via e-post, sds.info@seamless.se.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport Q3 2025	2025-11-13
Bokslutskommuniké Q4 2025	2026-02-26

Seamless Distribution Systems delårsrapport för januari till juni har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 13 augusti 2025. 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 13 augusti 2025

Håkan Holm

Martin Roos
Ordförande

Tomas Klevbo

Martin Schedin
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:



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



Jens Ålander, CFO
jens.alander@seamless.se
+46 (0) 730 958 269

ADRESS (HUVUDKONTOR)

Seamless Distribution Systems AB
C/O CoW Arenastaden
Pyramidvägen 7, 169 56 Solna,
Sweden

Org.nr: 556979-4562

Telefon: +46 8 58 63 34 69

E-mail: sds.info@seamless.se

Web: www.sds.seamless.se

FINANSIELLA DEFINITIONER OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

Analytics	Samlingsnamn för Smart Capex och Smart Sales & Distribution.
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.
Antal aktier	Antal aktier utestående under perioden.
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.
MFS	Förkortning för Mobile Financial Services. Avser Mikrokredit och "Mobile wallet".
Mikrokredit	Mikrokredit är en mervärdestjänst som snabbt och enkelt ger återförsäljare och konsumenter tillgång till samtalstid genom att återförsäljaren lånar samtalstid av SDS i väntan på att återförsäljarens lagersaldo ska fyllas på av teleoperatören.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.
Operativa kostnader	Operativa kostnader är de löpande kostnader som ett företag har för att driva sin dagliga verksamhet.
Resultat efter skatt	Resultat efter finansiella poster och skatt.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
RVM	Retail Value Management är en svit av lösningar hela vägen från planering och onboarding till lösningar för att säkerställa distribution, intäktsströmmar, kontinuerlig tillväxt och optimering.
Rörelsemarginal (EBIT) %	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Återkommande intäkter	Återkommande intäkter, även kallat Recurring Revenue, är intäkter som ett företag förväntar sig att få regelbundet. Här både support- och licensavtal.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.