



Bokslutskommuniké

Q4 2021

Seamless
Distribution Systems

Bokslutskommuniké Q4

Oktober - december 2021

OKTOBER - DECEMBER 2021

- Nettoomsättning uppgick till 78,8 (71,1) MSEK, en ökning med 10,9% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 19,6 (11,3) MSEK, en ökning med 73,5% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till 24,9% (15,9%).
- Resultat efter skatt uppgick till 5,4 (2,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,54 (0,25) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -16,0 (-1,1) MSEK.

JANUARI - DECEMBER 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 288,2 (295,6) MSEK, en minskning med -2,5% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 64,3 (50,1) MSEK, en ökning med 28,3% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till 22,3% (17,0%).
- Justerat EBITDA-resultat uppgick till 69,6 (50,1) MSEK, justerat för förvärvskostnader, en ökning med 38,9% jämfört med samma period föregående år.
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 24,1% (17,0%), justerat för förvärvskostnader.
- Resultat efter skatt uppgick till 6,0 (12,5) MSEK.
- Justerat resultat efter skatt uppgick till 11,3 (12,5) MSEK, justerat för förvärvskostnader.
- Resultat per aktie uppgick till 0,62 (1,50) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till 4,8 (-2,4) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

📍 Seamless Distribution Systems (SDS) fick under kvartalet en order värd 3,0 MSEK från en helt ny kund i Ghana. Affären avsåg driftsättning av SDS:s flaggskeppsprodukt ERS360, som ersatt kundens befintliga lösningar och som kommer att underlätta digitaliseringen av kundens försäljnings- och distributionskanal.

📍 SDS:s styrelse utsåg den 14 december 2021 Mats Victorin till ny vd och koncernchef som en del av bolagets nästa utvecklingsfas. Tommy Eriksson lämnade bolaget efter tio år, varav de senaste fyra åren som vd och koncernchef, och Mats Victorin tillträdde omgående.

KSEK	2021 OKT-DEC	2020 OKT-DEC	2021 JAN-DEC	2020 JAN-DEC
Nettoomsättning	78 830	71 093	288 187	295 609
EBITDA resultat	19 622	11 295	64 312	50 116
EBITDA-marginal	24,9%	15,9%	22,3%	17,0%
Justerat EBITDA resultat, justerat för förvärvskostnader	19 622	11 295	69 596	50 116
Justerad EBITDA-marginal, justerat för förvärvskostnader	24,9%	15,9%	24,1%	17,0%
Rörelseresultat	11 899	3 633	27 373	21 458
Rörelsemarginal	15,1%	5,1%	9,5%	7,3%
Rörelseresultat justerat för förvärvskostnader	11 899	3 633	32 657	21 458
Rörelsemarginal justerat för förvärvskostnader	15,1%	5,1%	11,3%	7,3%
Periodens resultat efter skatt	5 407	2 243	6 024	12 517
Justerat resultat för perioden efter skatt, justerat för förvärvskostnader	5 407	2 243	11 308	12 517
Periodens kassaflöde	-16 041	-1 134	4 782	-2 429
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,54	0,25	0,62	1,50

VD har ordet

Stabil omsättning och rekordhög EBITDA trots Covid-utmaningar

Ett år med fortsatt stark lönsamhetstillväxt

Vi kan se tillbaka på ett 2021 präglad av stora och viktiga framsteg för vårt erbjudande och vår teknologi. Samtidigt upplevde vi en inbromsning i efterfrågan till följd av Covid. Intäkterna för året landade på SEK 288 miljoner. Covid-påverkan i SDS och SDD motverkades av förvärvet av Riaktr som bidrar med 8 månaders omsättning. Samtidigt har vi fortsatt vår mycket starka EBITDA-tillväxt och landar på högsta någonsin; SEK 70 miljoner, en ökning med 40% från föregående år.

Ett kvartal med viktiga och lyckade kundprojekt

Fjärde kvartalet innebar isolerat en omsättning på SEK 79 miljoner och en EBITDA på samma höga nivå som i tredje kvartalet; SEK 20 miljoner. Under kvartalet genomfördes en rad viktiga projekt med såväl nya som existerande kunder. Vår nya kund Vodafone Oman gick live med vårt kompletta erbjudande RVM (Retail Value Management) baserad på vår nya teknologiarkitektur Microservices – dessutom i en ny SaaS-modell. I migreringsarbetet från eServes gamla plattform till ERS360 genomfördes den största och mest komplexa migrationen framgångsrikt och helt utan komplikationer på DU i Dubai. Vi har dessutom fått förnyat, långsiktigt förtroende från vår största kund, samt ett godkännande om att gradvis introducera våra nya lösningar över hela gruppen. Nyvunna order i kvartalet inbegrep vår nya kund i Ghana som hade ett ordervärde på SEK 3,0 miljoner, en ny kund till Riaktr i Kongo – ett exempel på synergieffekt av förvärvet - samt tilläggsorder hos DU Dubai, Zain Saudi och till en existerande kund i Sudan.

Stabil plattform att utgå ifrån

Det är med tillfredsställelse jag som nyttillträdd VD kan konstatera att bolaget byggt en mycket bra plattform för att ta ytterligare steg på vår fortsatta resa. Den underliggande marknadstillväxten för ökad mobilanvändning är enorm på de marknader bolaget fokuserar på. Våra lösningar är affärskritiska för mobiloperatörerna då mycket stor del av deras intäkter strömmar genom våra system. Med vår stärkta portfölj ser jag stora möjligheter såväl för att ta nya kunder, som för att öka våra intäkter från existerande kunder.

Bolaget är med sitt nya, övergripande och heltäckande erbjudande, Retail Value Management, mycket väl positionerat i den förflyttning som alla telekomoperatörer genomgår idag när de går från att hantera nätverk till att hantera s.k. end-to-end lösningar.

Produktportföljen är väsentligt breddad genom såväl förvärv som omdefiniering och utveckling av vårt existerande erbjudande. Förvärvet av big data-analysföretaget Riaktr i maj 2021 innebär att vi fått nya kontaktytor hos operatörerna på högsta ledningsnivå. Den utökade kundbasen genom förvärvet skapar dessutom möjligheter för oss att nå nya operatörsgupper med vårt totala erbjudande, där Orange är ett exempel. Det kombinerade erbjudandet av SDS och Riaktrs portföljer är unikt och gör oss mycket starka på marknaden.

Övergången till ny teknologiarkitektur i form av Microservices under 2021 var ett strategiskt mycket viktigt beslut. Tack vare investeringen i den absolut senaste teknologin så kommer vi att kunna skala upp effektivare. Det handlar bland annat om att kunna lansera nya tjänster snabbare, få ner underhållskostnaderna och korta tiderna för implementation hos kunderna. Oberoende undersökningar visar dessutom att allt fler operatörsgupper själva går mot Microservices och därmed har börjat ha detta som ett viktigt urvalskriterie när de väljer leverantörer. Här har mina medarbetare varit förutseende och tagit detta viktiga teknologikliv tidigt.



Kundbasen har utökats rejält genom organisk tillväxt och de väl genomförda förvärven av eServ och Riaktr. Geografiskt har SDS de senaste 5 åren gått från 12 marknader och fåtal operatörer till att idag hantera 60 marknader och ett 70-tal operatörskunder. Utöver några av Afrikas och världens största operatörsgupper kan vi efter 2021 även räkna in Vodafone, Orange och Telenor som kunder med stor tillväxtpotential för SDS. Såväl sälj- som teknikorganisationen har väl etablerade, uppskattade och öppna relationer med våra kunder.

Sammantaget kan jag konstatera att vi står på en mycket stark plattform vad gäller erbjudande, teknologi och kundbas för att ta ytterligare kliv på marknaden.

Stora möjligheter framför oss

Bolagets strategi framåt ligger fast. Vi skall fortsätta växa organiskt med nya och existerande kunder och vi vill delta i den konsolidering som påbörjats. För detta krävs att vi fokuserar på att skapa skalbarhet i teknologi och affärsmodeller. SDS har byggt mycket av sin framgång på att vara lyhörda för kundernas önskemål vilket resulterat i många kundunika projekt. Lyhörheten ska vi ha med oss även framöver, men för att ta ytterligare kliv krävs att vi också blir mer proaktiva i såväl produktutveckling som försäljning. Med tillskottet av Riaktr ökar möjligheterna för oss att inte bara följa marknaden utan även att forma den.

Med Vodafone Oman har vi tagit ett viktigt steg mot att erbjuda våra tjänster i ny SaaS-affärsmodell – ett område vi behöver utveckla vidare och som erbjuder stora möjligheter. Integrationen av Riaktr var väl avvägt försiktig under 2021. 2022 blir året då vi skall kapitalisera på den gemensamma styrkan vi skapat med SDS och Riaktr. Partnerskap blir allt viktigare för att alltid vara relevant och medbjuden – här skall vi säkerställa rätt allianser. Fintech är ett annat spännande område framöver. SDS är redan verksamma med två erbjudanden, MFS (Mobile Wallet) och Microcredit, till ett antal operatörer. Under 2022 kommer vi undersöka hur vi kan utveckla dessa erbjudanden vidare tillsammans med våra kunder.

2021 innebar stora framsteg, men också utmaningar. Investeringar i teknologi, produktportfölj och projekt pressade kassaflödet. Samtidigt har vi identifierat en rad spännande, organiska tillväxtinitiativ som vi vill realisera i närtid. Dessa kommer att förbättra kassaflödet över tid.

Eftersom SDS levererar system som ger omedelbar tillgång till enorma mängder data, så ser vi begynnande trender i realtid. Vi kan därför redan nu se tendenser till att marknaden är på väg ur de hämmande effekterna av Covid. Även om vi inte skall underskatta de kvarvarande effekterna och tiden till omställning så ser jag med stor tillförsikt fram emot 2022.

Mats Victorin
VD, Seamless Distribution Systems AB

Ekonomisk översikt

Oktober - december 2021

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 78 830 (71 093) KSEK, en ökning med 10,9% jämfört med samma period föregående år. Riaktr bidrog med 13 003 KSEK till nettoomsättningen för kvartalet. Övriga rörelseintäkter uppgick till 6 529 (2 920) KSEK.

Det fjärde kvartalets omsättning låg i linje med det tredje kvartalet.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till -73 461 (-70 380) KSEK, en ökning med 4,4% jämfört med samma period förra året. Riaktr bidrog med -5 005 KSEK utav de totala rörelsekostnaderna för kvartalet.

Exklusive Riaktr:s rörelsekostnader om -5 005 KSEK uppgick de totala rörelsekostnaderna för kvartalet till -68 456 (-70 380) KSEK, vilket är en minskning med 2,7% jämfört med samma period föregående år och är ett resultat av ett starkt fokus på kostnadskontroll i bolaget.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för fjärde kvartalet uppgick till 19 622 (11 295) KSEK.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -4 797 (-1 156) 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 7 102 (2 476) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 0,54 (0,25) SEK.

INVESTERINGAR

Under fjärde kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 11 840 (7 697) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -5 969 (-6 444) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 917 (1 516) KSEK för kvartalet. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -819 (-584) 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 10 436 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -936 KSEK, samt en räntekostnad på -135 KSEK för kvartalet som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista december till 10 697 KSEK, en ökning med 1 628 KSEK jämfört med tredje kvartalet 2021. Ökningen beror på att Riaktr har ett nytt leasingkontrakt fr.om. 1 oktober 2021.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 148 (108), varav cirka 30 anställda tillkommit från Riaktr. Huvuddelen av de anställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 172 (131) konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

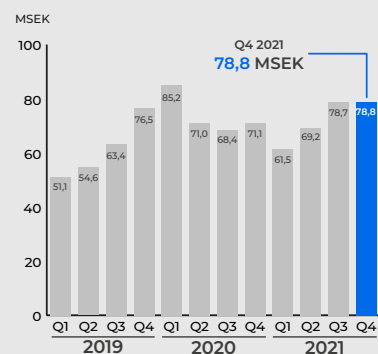
KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 16 698 (11 776) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -320 (-11 941) KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -16 041 (-1 134) KSEK.

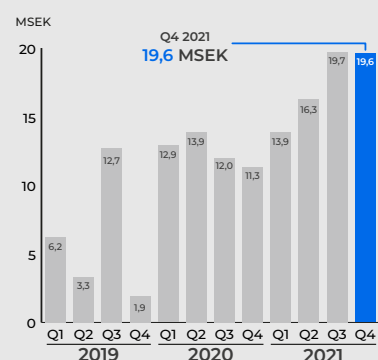
Nettoomsättning

78,8 MSEK



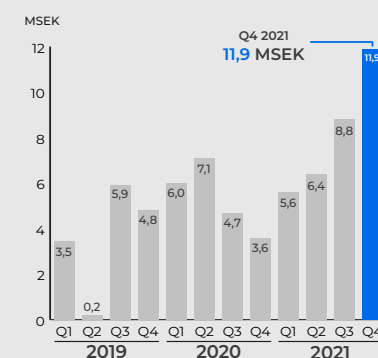
EBITDA-resultat

19,6 MSEK



EBIT-resultat

11,9 MSEK



Ekonomisk översikt

Januari - december 2021

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets tolv månader uppgick till 288 187 (295 609) KSEK, en minskning med 2,5% jämfört med samma period föregående år. Riaktr bidrar med 29 663 KSEK till den totala nettoomsättningen. Övriga rörelseintäkter uppgick till 15 252 (8 819) KSEK.

Minskningen under årets tolv månader förklaras främst genom SDD:s minskade försäljning om cirka 21 MSEK jämfört med samma period föregående år. SDS gick in i året 2021 utan en stark backlog av ordrar vilket bidrog till en minskad nettoomsättning under de första två kvartalen 2021.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna för årets tolv månader uppgick till -276 066 (-282 970) KSEK, en minskning med 2,4% 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 -17 982 KSEK uppgick de totala rörelsekostnaderna för årets tolv månader till -252 800 (-282 970) KSEK, vilket är en minskning med 10,7% jämfört med samma period föregående år.

Till följd av försäljningsnedgången jämfört med samma period föregående år har SDD:s materialkostnader minskat och bidrar till den totala minskningen för året. I tillägg har SDS under året kontinuerligt arbetat med kostnadseffektivisering och besparingar.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för årets tolv månader uppgick till 64 312 (50 116) KSEK. Justerat EBITDA-resultat för året, justerat för förvärvskostnader om 5 284 KSEK, uppgick till 69 596 KSEK.

Finansnettot för årets tolv månader uppgick till -16 782 (-6 362) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till 10 591 (15 096) KSEK. Justerat resultat före skatt, justerat för förvärvskostnader, uppgick till 15 875 KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 0,62 (1,50) SEK.

INVESTERINGAR

Under årets tolv månader gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 37 292 (24 254) KSEK. Riaktr bidrar med 8 218 SEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -31 330 (-23 843) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 4 043 (3 905) KSEK för årets tolv månader. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -2 690 (-2 325) 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 10 436 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -2 919 KSEK, samt en räntekostnad på -538 KSEK, som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista december till 10 697 KSEK.

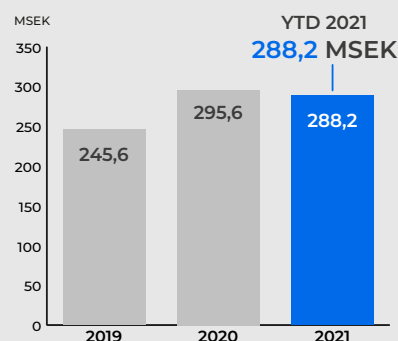
KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 16 698 (11 776) KSEK.

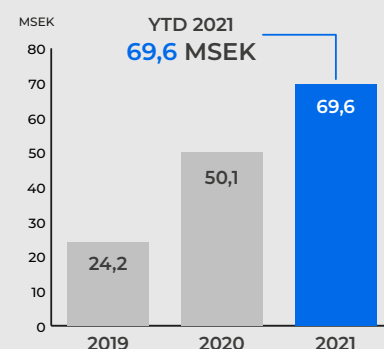
Bolaget har under året emitterat ett obligationslån med en initial volym om 200 MSEK. Obligationsslånet har en löptid om tre år med en rörlig ränta om tre månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Nettolikviden från obligationslånet användes, utöver finansieringen av köpeskillingen för förvärvet av Riaktr, 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 tolv månader från den löpande verksamheten uppgick till 16 550 (-11 012) KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 4 782 (-2 429) KSEK.

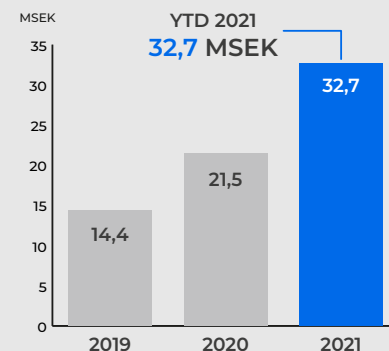
Nettoomsättning 288,2 MSEK



EBITDA-resultat¹ 69,6 MSEK

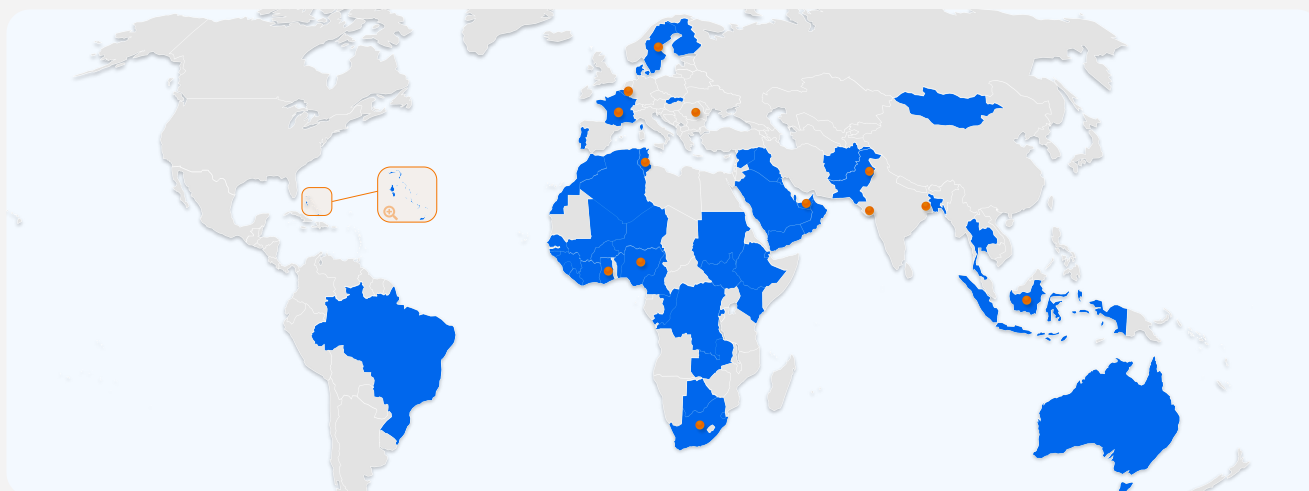


EBIT-resultat¹ 32,7 MSEK



1) Exklusive förvärvskostnader om 5 284 KSEK.

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

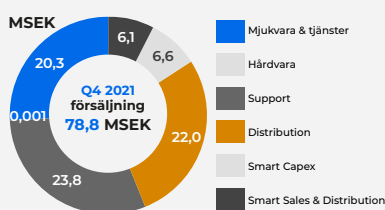
1 land
2 kund



Sydamerika

1 land
1 kund

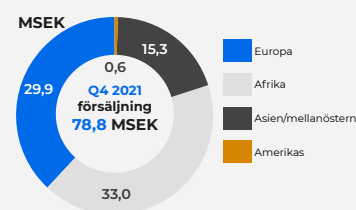
Produkterbjudande



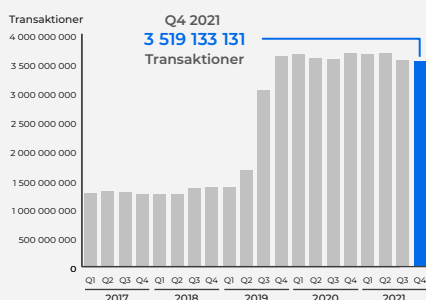
Intäkts typer



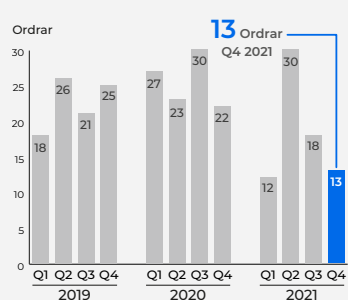
Geografisk försäljning



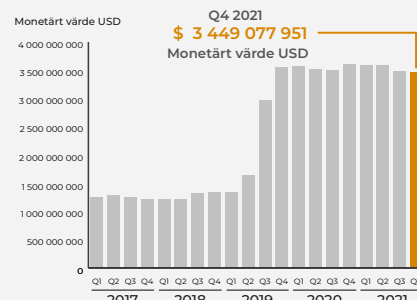
Antal transaktioner hanterade av ERS 360 per kvartal



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 rekommendationsmotor för försäljnings- och distributionsteam, och Smart Capex; en mjukvarulösning för att optimera nätverksinvesteringsplanering för bland annat 5G och Fiber. Riaktr är en tillförlitlig partner för cirka 1 500 användare hos världsledande telekomoperatörer. Med förvärvet av Riaktr ingår numera Orange, en av världens största 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 har förstärkt SDS operativa effektivitet genom att Riaktr tillför kompletterande produkter, samt ett större utvecklings- och teknikcentra i Belgien fokuserat på BI och BDA. Förvärvet utökade SDS geografiska täckning och kundbas med bland annat flera stora, globala och regionala telekomoperatörer. Med detta förvärv stärkte vi ytterligare vår närvaro i Afrika och när dessutom ytterligare nya kunder i Europa och Sydamerika.

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

Riaktr har sedan förvärvet fortsatt att göra affärer i samma takt som tidigare med bland annat en order från en ledande mobiloperatör i Nigeria samt en order av Smart Capex för ett pilotprojekt gällande uttrullning av ett 5G nätverk från en ledande mobiloperatör i Portugal.

Den gemensamma verksamheten har redan sedan tillträdet i maj uppnått betydande synergier genom högre effektivitet inom produktutveckling samt stordriftsfördelar inom försäljning, support och administrativa enheter. Förvärvet har bidragit till en förbättrad effektivitet och en ökad visibilitet i marknaden. Vi har sedan tillträdet gjort lyckosamma reduceringar i operationella kostnader i storleksordningen EUR 600,000 och vi ser framemot ytterligare effekter som beräknas komma under 2022. Vidare så har vi sett att Smart Capex röner stor uppmärksamhet och intresse hos våra kunder och tar oss till nya spännande möten hos kundernas absolut högsta ledningsnivå.

Riaktrs omsättning för 2021 blev EUR 3,8 miljoner, varav EUR 2,6 miljoner är återkommande SaaS intäkter, och ett justerat EBITDA resultat på EUR 1,8 miljoner. Det är en nedrevidering av omsättningen från delårsrapporten för kvartal två, som kan härledas till att två större ordrar skjutits fram i tiden. Av detta bidrog EUR 2,9 och EUR 1,6 till SDS omsättning och EBITDA för 2021. För 2022 har vi en prognostiserad omsättning på EUR 4,4 miljoner och en EBITDA på EUR 2,4 miljoner.

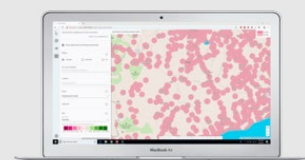
RIAKTR

Smart Sales & Distribution



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

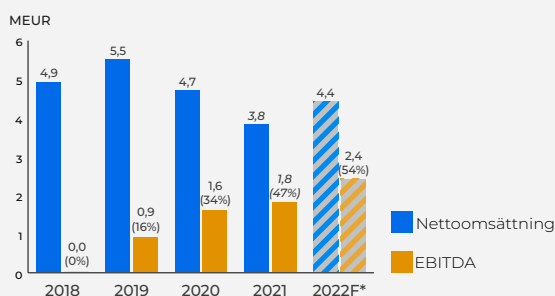
Smart Capex



- ✓ Definierar potentiella utbyggnadsinvesteringar av infrastruktursnätverket
- ✓ Verktøy 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

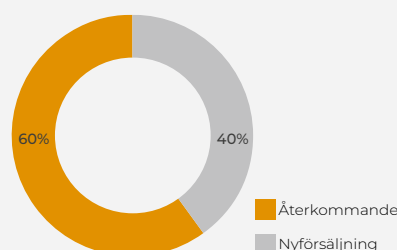
Riaktr - utvalda nyckeltal

Nettoomsättning & EBITDA

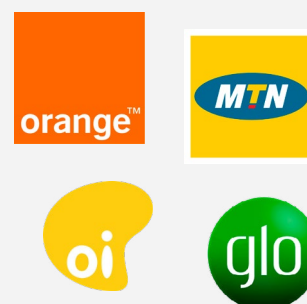


*Baserat på Riaktrs egna prognoser

Historisk intäktsfördelning



Utvalda kunder



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2021 OKT-DEC	2020 OKT-DEC	2021 JAN-DEC	2020 JAN-DEC
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	78 830	71 093	288 187	295 609
Övriga rörelseintäkter	6 529	2 920	15 252	8 819
Summa rörelsens intäkter	85 359	74 013	303 439	304 428
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader	-27 513	-33 738	-106 084	-132 684
Övriga externa kostnader	-12 812	-14 302	-52 478	-56 022
Personalkostnader	-20 017	-8 847	-69 328	-54 333
Avskrivningar	-7 723	-7 662	-36 939	-28 658
Övriga rörelsekostnader	-5 396	-5 832	-11 237	-11 273
Summa rörelsens kostnader	-73 461	-70 380	-276 066¹	-282 970
Rörelseresultat	11 898	3 633	27 373	21 458
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	0	1	1	5
Finansiella kostnader	-4 797	-1 157	-16 783	-6 367
Finansiella poster netto	-4 797	-1 156	-16 782	-6 362
Resultat före skatt	7 102	2 476	10 591	15 096
Inkomstskatt	-1 695	-233	-4 567	-2 579
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	5 407	2 243	6 024	12 517
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>				
Omräkningsdifferenser	-893	-2 330	-3 355	-2 924
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	4 514	-87	2 669	9 593

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	212 003	81 961
- varav IP rättigheter	12 417	15 083
- varav balanserade utvecklingskostnader	101 504	66 878
- varav Goodwill	98 082	-
Materiella anläggningstillgångar	15 898	15 126
Finansiella tillgångar	1 168	843
Lager av färdiga varor	1 692	1 939
Kundfordringar	58 575	35 759
Övriga fordringar	29 567	15 137
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62 352	57 285
Likvida medel	16 698	11 776
Summa tillgångar	397 952	219 827
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	128 648	81 710
Övriga långfristiga skulder	202 617	52 648
Checkkredit	-	7 191
Leverantörsskulder	22 704	21 097
Aktuella skatteskulder	1 141	628
Övriga kortfristiga skulder	18 541	34 482
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 302	22 070
Summa eget kapital och skulder	397 952	219 827

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2021 OKT-DEC	2020 OKT-DEC	2021 JAN-DEC	2020 JAN-DEC
Vid periodens början	124 134	57 139	81 709	27 770
Periodens totalresultat	4 514	-87	2 669	9 593
Kvittningsemission	-	-	44 270	19 689
Aktieägartillskott	-	24 657	-	24 657
Vid periodens slut	128 648	81 709	128 648	81 709

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2021 OKT-DEC	2020 OKT-DEC	2021 JAN-DEC	2020 JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 131	8 838	42 068	39 749
Förändring av rörelsekapital	-12 451	-20 779	-25 518	-50 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-320	-11 941	16 550	-11 012
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 554	-8 077	-160 253	-29 259
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-167	18 884	148 485	37 842
Periodens kassaflöde	-16 041	-1 134	4 782	-2 429
Likvida medel vid periodens början	32 542	13 484	11 776	14 851
Kursdifferens likvida medel	197	-576	140	-646
Likvida medel vid periodens slut	16 698	11 776	16 698	11 776

NYCKELTAL

KSEK	2021 OKT-DEC	2020 OKT-DEC	2021 JAN-DEC	2020 JAN-DEC
Avkastning på eget kapital	5,1%	4,1%	5,7%	22,9%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	0,54	0,25	0,62	1,50
Rörelseresultat, KSEK	11 899	3 633	27 373	21 458
Nettoomsättningstillväxt, %	10,9%	-7,1%	-2,5%	20,4%
Rörelsemarginal, %	15,1%	5,1%	9,5%	7,3%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	9 922 383	8 877 424	9 669 030	8 340 501
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	9 922 383	8 908 970	9 922 383	8 908 970
Kassalikviditet	265%	159%	265%	159%
Soliditet	32,3%	37,2%	32,3%	37,2%
Eget kapital, KSEK	128 648	81 710	128 648	81 710
Eget kapital per aktie	12,97	9,20	13,31	9,20
Antal anställda vid periodens slut	148	108	148	108



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2021 OKT-DEC	2020 OKT-DEC	2021 JAN-DEC	2020 JAN-DEC
Nettoomsättning	32 091	38 071	122 819	130 301
Övriga rörelseintäkter	6 058	2 914	13 628	8 737
Rörelsens kostnader	-40 303	-42 352	-129 911	-125 903
Rörelseresultat	-2 154	-1 367	6 536	13 135
Finansnetto & bokslutsdispositioner	-4 774	-213	-15 028	-5 273
Resultat efter finansiella poster	-6 928	-1 580	-8 492	7 862
Inkomstskatt	-288	-91	-759	-746
Periodens resultat	-7 216	-1 672	-9 251	7 116

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	195 493	71 621
Omsättningstillgångar	143 057	102 803
Summa tillgångar	338 550	174 424
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	99 320	64 303
Långfristiga skulder	195 254	44 500
Kortfristiga skulder	43 977	65 621
Summa eget kapital och skulder	338 550	174 424
Ställda säkerheter	22 000	22 000
Eventualförpliktelser	inga	inga

Segmentsrapportering

Seamless verksamhet består av två affärsområden –

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

Nettoomsättning

KSEK	2021		2020	
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
SDS	57 304	45 066	195 279	181 419
SDD	22 094	26 604	95 128	116 622
Koncernintern supportavgift ²	-568	-577	-2 220	-2 432
Seamless koncern	78 830	71 093	288 187	295 609

Rörelseresultat¹

KSEK	2021		2020	
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
SDS	11 844	3 120	31 857	20 164
SDD	623	1 090	3 020	3 726
Koncernintern supportavgift ²	-568	-577	-2 220	-2 432
Seamless koncern	11 899	3 633	32 657	21 458

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 320 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 650 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.

SDD har under 2021 startat sin försäljning av den App och webbportal, som lanserades under 2019 och som utvecklades under 2020, vilket möjliggör direktkommunikation mellan återförsäljare och mobiloperatör, som 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 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 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 omstrukturerera verksamheten i syfte att nå önskade synergier och kostnadsbesparingar.

INTÄKTER OCH RESULTAT I FÖRVÄRVAD RÖRELSE:

Den förvärvade rörelsen bidrog med totala intäkter på 30 933 KSEK och ett resultat efter skatt på 9 899 KSEK till koncernen för perioden 7 maj 2021 till 31 december 2021. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2021 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2021 på 40 874 KSEK, respektive 7 086 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
Kontant köpeskilling – kassautflöde	JAN-DEC
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-DEC	2020 JAN-DEC
Professional services/mjukvara	70 365	76 592
Licenser	3 233	2 892
Support	89 074	91 744
Hårdvara	547	7 145
Smart Capex	9 323	-
Smart Sales & Distribution	20 025	-
Övrigt	491	614
SDS Total	193 059	178 987

KSEK	SDD	
	2021 JAN-DEC	2020 JAN-DEC
Etop-up	92 644	114 347
Banksystem	1 956	1 976
Övrigt	528	299
SDD total	95 128	116 622

NOT 5 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inga befintliga transaktioner med närstående.

NOT 4 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KSEK	SDS	
	2021 JAN-DEC	2020 JAN-DEC
Afrika	124 131	115 074
Mellanöstern och Asien	51 303	58 826
Övrigt	17 625	5 087
SDS total	193 059	178 987

KSEK	SDD	
	2021 JAN-DEC	2020 JAN-DEC
Sverige	86 495	107 184
Danmark	8 303	9 438
Övrigt	330	-
SDD total	95 128	116 622

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 kl. 10-12.

GRANSKNING

Denna rapport har inte 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.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Planerad publicering av årsredovisning	2022-03-18
Delårsrapport Q1 2022	2022-04-21
Planerat datum för nästa årsstämma	2022-04-21
Halvårsrapport 2022	2022-07-21
Delårsrapport Q3 2022	2022-10-20

Seamless Distribution Systems delårsrapport för januari till december har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 16 februari 2022. 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 16 februari 2022

Martin Roos

Leif Frykman
Ordförande

Pia Hofstedt

Johan Wilsby

Morten Karlsen Sörby

Mats Victorin
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Mats Victorin, VD

mats.victorin@seamless.se

+46 (0) 704 790 340



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

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.