



Nasdaq First North Premier: SDS

Delårsrapport Q3 2018

Seamless
Distribution Systems

Delårsrapport Q3

januari – september 2018

SAMMANFATTNING JULI - SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 17,6 (15,9) MSEK, en ökning med 10,2 % jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 2,4 (4,3) MSEK.
- EBITDA-marginalen uppgick till 13,1 % (21,0 %).
- Resultat efter skatt uppgick till -0,9 (0,7) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,12 (0,10) SEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -2,0 (1,9) MSEK.

SAMMANFATTNING JANUARI - SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 48,7 (56,4) MSEK, en minskning med 13,6 % jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 1,7 (14,8) MSEK.
- EBITDA-marginalen uppgick till 3,4 % (24,4 %).
- Resultat efter skatt uppgick till -5,1 (4,5) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,71 (0,95) SEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till -0,6 (2,4) MSEK.

KSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	17 590	15 960	48 694	56 352	70 516
Nettoomsättning exkl källskatt	15 923	14 333	43 666	48 532	61 370
Rörelseresultat	22	908	-5 164	9 610	3 846
Rörelsemarginal	0,0 %	4,5 %	-10,6 %	15,8 %	5,1 %
EBITDA resultat	2 373	4 275	1 725	14 813	11 018
EBITDA-marginal	13,5 %	21,0 %	3,5 %	24,4 %	14,5 %
Periodens resultat efter skatt	-927	720	-5 136	4 527	-1 737
Totalt kassaflöde	-1 986	1 914	-633	2 434	316
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,12	0,10	-0,71	0,95	-0,27
Soliditet	25,4 %	9,9 %	25,4 %	9,9 %	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

Bokslutskommuniké Q4 2018 2019-02-13

Delårsrapport Q1 2019 2019-04-17

Årsstämma 2019-04-25



VD har ordet

Jag är mycket nöjd med att kunna visa ett utfall i kvartal tre med fortsatt positivt resultat. Det visar att vi kan balansera kostnader och intäkter även under ett kvartal där nya större affärer inte landar. Vi får bevis på att våra innovativa lösningar möter mobiloperatörernas behov att stimulera försäljningen hos sina återförsäljare. Ökningen till över 1,3 miljarder transaktioner detta kvartal hos våra kunder har resulterat i licensuppgraderingar som direkt kopplas till operatörernas ökade aktivitet i den digitala kanalen. Kvartalets intäkter blev 18,1 miljoner kronor och EBITDA 2,4 miljoner kronor.

En ny kund i Östafrika har redan gått i full produktion efter ett projekt i rekordfart. SDS leveransförmåga är bättre än någonsin och det lovar gott för framtiden med den mängd potentiella projekt vi ser framför oss. Vi har under kvartalet deltagit i en operatörsgroups strategimöte där vi fått möjlighet att lyssna och diskutera deras behov inför framtiden och därmed jämföra vår produktstrategi med deras marknadsbehov.

Vi har länge haft fokus på att bredda affärsmodellen med avsikt att öka andelen återkommande intäkter. Vi har idag en mycket bra andel återkommande intäkter som representeras av årliga supportavgifter och s.k. managed operations för våra kunders system. Största delen av övriga

intäkter har under de senaste åren representerats av projektbaserade intäkter. Olika kunder visar olika öppenhet och vilja att byta ut en stor initial projektinvestering mot en löpande vinstdelning. Under kvartalet valde en av våra befintliga kunder vårt nya betalsätt månadsabonnemang, för att använda vår kampanj- och marknadsföringslösning för återförsäljare och därmed använda en del av sälj- och marknadsföringsbudgeten i stället för att göra en traditionell IT-investering i en produkt. Vi diskuterar också flera nya möjliga affärer som har tyngdpunkt på löpande intäkter i form av antingen löpande transaktionsbaserade intäkter eller vinstdelning.

Det tredje kvartalet präglas normalt av en minskad aktivitet från kunder i telekombranschen. Fokus ligger på kalenderårets sista kvartal där man dels spenderar återstoden av årets budget och dels börjar spendera kommande års budget för att maximera avkastningen inom samma affärsår. SDS är väl medvetna om det cykliska beteendet hos kunderna och ligger väl till för att dra nytta av det. Jag ser fram emot en spännande och utmanande framtid.

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 både på 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.

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 används för påfyllning av samtalstid, SMS, data och andra produkter. På de flesta av dessa marknader ökar antalet mobiltelefonanvändare 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

Under det tredje kvartalet har vi kunnat se en ökad aktivitet i marknaden, i form av positiv utveckling för pågående affärsdiskussioner och förhandlingar med nya kunder, samt deltagande i ett antal nya upphandlingar. Vi bedömer att sannolikheten är mycket god för att några av dessa engagemang kommer att konverteras till affärer under det fjärde kvartalet.

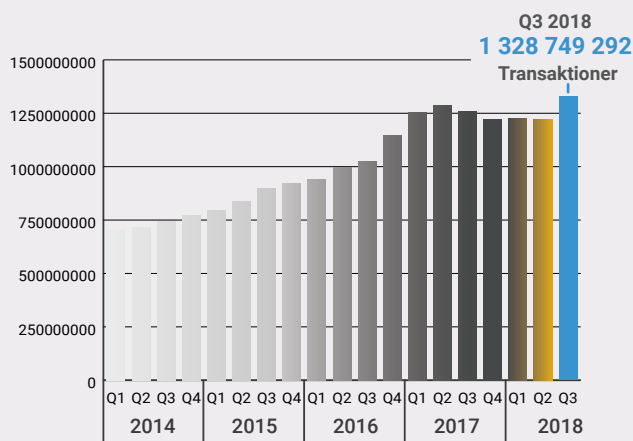
Som en positiv utveckling under kvartalet har en av våra kunder beställt SDS funktionalitet för att kunna konfigurera och bedriva olika kampanjer och marknadsföringsprogram för sina återförsäljare. Affärsengagemanget med SDS innebär ett månadsabonnemangsavtal, istället för den mer traditionella upphandlingen av en produkt eller ett projekt. Detta är en ny affärsmodell för SDS, som har fördelen att bidra till en långsiktigt återkommande intäkt.

Vi har lagt en del fokus på nya affärer med nya kunder under en liknande modell, där kunden gör en mindre initial investering, och ger SDS en del av vinsten som produkten genererar under en längre tid, alternativt en transaktionsavgift för varje transaktion som görs genom SDS plattformen.

SDS nuvarande lösningar för automatiserad hantering av krediterbjudande till mobiloperatörernas återförsäljare utvecklas bra, med ökade volymer, samtidigt som vi förväntar oss inom kort nya kunder som ska lansera tjänsten med hjälp av SDSs plattform.

Det nya affärskonceptet, International Value Transfer (IVT), har utvecklats positivt under kvartalet, med ökade volymer och som vi bedömde tidigare med nya lanserade destinationsländer för internationella överföringar.

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



ERS 360 systemet hanterar ett stort antal olika transaktionstyper. De vanligaste transaktionerna är: Försäljning av taltid till slutkund, överföring av taltid mellan distributör och återförsäljare samt saldoförfrågan av en distributör eller återförsäljare.

Transaktioner i ERS 360-systemet

En transaktion definieras som en förfrågan från en användare eller ett system med efterföljande svar från ERS 360

- Exempel: En transaktion sker när återförsäljare sänder en begäran att fylla på taltid till en kunds telefonnummer, vilket avslutas med en bekräftelse till såväl kund som återförsäljare.
- Exempel: En återförsäljare begär information om saldot på sitt lagerkonto.
- Exempel: En monetär transaktion flyttar värde från ett konto till ett annat, till exempel från återförsäljare till kund eller mellan två kunder.

SDS licensintäkter påverkas ej av volymförändringar inom ramen för avtalad licensvolym. En högre volym än den avtalade kräver att kunden utökar sin licens vilket ökar SDS licensintäkter.

Nettoomsättning

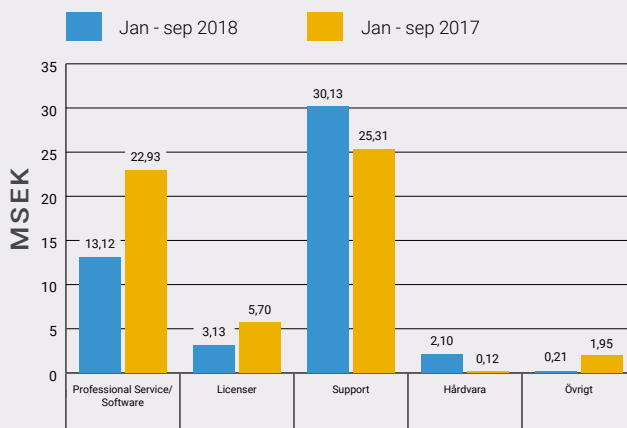
Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 17 590 (15 960) KSEK, en ökning med 10,2 % jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen exklusive källskatt uppgick till 15 923 (14 333) KSEK, en ökning med 11,1 % jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 472 (4 392) KSEK.

Försäljningen under tredje kvartalet låg i linje med andra kvartalet vilket också återspeglas i intäktsökningen jämfört med samma period föregående år. Återkommande försäljning till befintliga kunder ökade under tredje kvartalet samt de två affärer som man fick under andra kvartalet i Öst- och Västafrika bidrog till att omsättningen kunde öka något. Affärsmöjligheterna fortsätter att öka och antalet prospekt ligger fortsatt på en mycket tillfredställande nivå.

Nettoomsättningen för årets nio månader uppgick till 48 694 (56 352) KSEK, en minskning med 13,6 % jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen exklusive källskatt uppgick till 43 666 (48 532) KSEK, en minskning med 10,0 % jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 877 (4 414) KSEK.

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

Nettoomsättning per produktgrupp



Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under tredje kvartalet uppgick till 18 040 (19 443) KSEK, en minskning med 7,2 % jämfört med samma period förra året. Minskningen förklaras främst av färre antal anställda inom koncernen. Ökningen av materialkostnader förklaras av högre kostnad per såld vara för inköp av tredjeparts produkter.

Rörelsekostnaderna under årets nio månader uppgick till 55 734 (51 157) KSEK, en ökning med 8,9 % jämfört med samma period förra året.

Ökningen förklaras av högre kostnad såld vara för inköp av tredjeparts produkter, kostnader för vd byte (1,9 MSEK), högre avskrivningar samt lägre aktiverade utvecklingskostnader.

Minskningen av övriga rörelsekostnader förklaras av lägre källskatt relaterad till lägre nettoomsättning.

Rörelseresultat

EBITDA-resultatet för tredje kvartalet uppgick till 2 373 (4 276) KSEK.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -898 (14) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till -876 (922) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -0,12 (0,10) SEK.

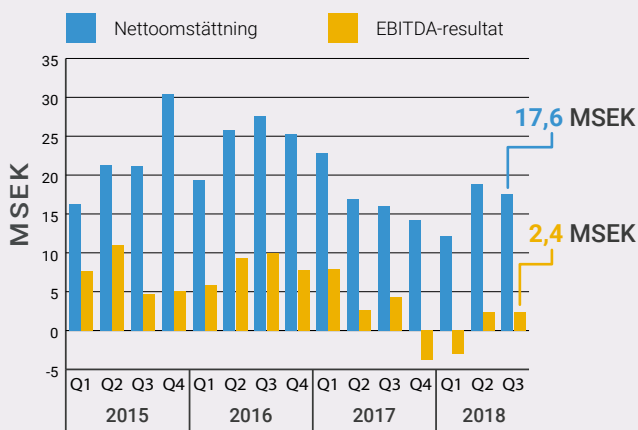
EBITDA-resultatet för årets nio månader uppgick till 1 725 (14 812) KSEK.

Finansnettot uppgick till 235 (-3 806) KSEK. Det positiva finansnettot förklaras av att det nya ägarkonsortiet, som övertog Invuos fordran, efterskänkte upplupen ränta på 3 000 KSEK.

Resultat före skatt uppgick till -5 136 (4 526) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -0,71 (0,95) SEK.

Nettoomsättning och EBITDA-resultat per kvartal





Investeringar

Under tredje kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 2 870 (2 581) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -2 206 (-3 367) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 494 (0) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -146 (0) KSEK.

Under årets nio månader gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 8 118 (38 077) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -6 274 (-5 203) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 955 (0) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -616 (0) KSEK.

Antal anställda

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 50 (62). Huvuddelen av de anställda 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 1 116 (3 940) KSEK. Av total checkkredit på 10 000 KSEK var inget utnyttjat.

SDS har en räntebärande skuld på 35 000 KSEK som löper med 10 % ränta. Skulden samt upplupen ränta ska återbetalas under 2022.

Kassaflödet under tredje kvartalet från den löpande verksamheten uppgick till 2 619 (-15 439) KSEK under tredje kvartalet. Det totala kassaflödet uppgick till -1 986 (1 914) KSEK.

Kassaflödet under årets nio månader från den löpande verksamheten uppgick till 5 154 (-10 131) KSEK under årets nio månader. Det totala kassaflödet uppgick till -633 (2 434) KSEK.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Lars Kevsjö lämnar rollen som interim CFO på eget initiativ. Lars tillträdde rollen som interim CFO i juni 2017 i samband med börsnoteringen av SDS, och har sedan dess haft ett starkt fokus på finansiell rapportering och bolagsstyrning. Martin Schedin har utsetts till ny CFO och tillträdde rollen den 8 oktober.
- Furqan Hameed lämnar rollen som chef för Product Management & Product Marketing i slutet av november. Furqan är anställd i det pakistanska bolaget Synavos och har varit medlem i koncernledningen sedan 2017.

Finansiell information

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	17 590	15 960	48 694	56 352	70 516
Övriga rörelseintäkter	472	4 392	1 877	4 414	5 549
Summa rörelsens intäkter	18 061	20 352	50 570	60 766	76 066
Materialkostnader	-2 652	-448	-7 207	-3 058	-4 530
Övriga externa kostnader	-7 648	-8 610	-23 604	-19 933	-30 701
Personalkostnader	-2 707	-4 027	-11 051	-12 610	-15 433
Avskrivningar	-2 352	-3 367	-6 889	-5 203	-7 172
Övriga rörelsekostnader	-2 681	-2 991	-6 982	-10 353	-14 384
Summa rörelsens kostnader	-18 040	-19 443	-55 734	-51 157	-72 219
Rörelseresultat	22	908	-5 164	9 610	3 846
Finansiella intäkter	1	14	3 000	0	6
Finansiella kostnader	-898	0	-2 766	-3 806	-5 554
Finansiella poster netto	-898	14	234	-3 806	-5 547
Resultat före skatt	-876	922	-4 930	5 803	-1 701
Inkomstskatt	-52	-203	-207	-1 277	-36
Periodens resultat	-927	718	-5 137	4 527	-1 737
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Omräkningsdifferenser	-425	-200	-93	-179	-229
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 352	518	-5 230	4 348	-1 966

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	30 september 2018	30 september 2017	31 december 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	44 991	41 311	43 147
- varav IP rättigheter	21 000	23 333	22 750
- varav balanserade utvecklingskostnader	23 991	17 977	20 397
Materiella anläggningstillgångar	1 928	2 744	1 665
Finansiella tillgångar	458	-	585
Lager av färdiga varor	863	-	282
Kundfordringar	15 723	13 941	13 385
Övriga fordringar	1 828	6 542	2 342
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 341	8 505	2 651
Likvida medel	1 116	3 940	1 847
Summa tillgångar	71 248	76 982	65 905
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	18 110	7 654	16 340
Övriga långfristiga skulder	36 625	52 834	37 125
Checkkredit	-	-	3 168
Leverantörsskulder	1 811	2 382	2 613
Aktuella skatteskulder	14	2 878	194
Övriga kortfristiga skulder	744	559	864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 945	10 675	5 601
Summa eget kapital och skulder	71 248	76 982	65 905

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Vid periodens början	19 462	7 136	16 340	2 665	2 665
Periodens totalresultat	-1 352	518	-5 230	4 348	-1 966
Nyemission	-	-	7 000	641	641
Aktieägartillskott	-	-	-	-	15 000
Vid periodens slut	18 110	7 654	18 110	7 654	16 340

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 680	5 138	2 068	11 149	3 483
Förändring av rörelsekapital	939	-20 577	3 086	-21 280	-16 102
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 619	-15 439	5 154	-10 131	-12 619
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 168	-2 647	-9 119	-38 077	-40 873
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 437	20 000	3 332	50 642	53 809
Periodens kassaflöde	-1 986	1 914	-633	2 434	316
Likvida medel vid periodens början	3 341	2 077	1 847	1 558	1 558
Kursdifferens likvida medel	-240	-51	-98	-51	-27
Likvida medel vid periodens slut	1 116	3 940	1 116	3 940	1 847

NYCKELTAL

KSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Avkastning på eget kapital	-5,4 %	10 %	-29,8 %	88 %	-18,3 %
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	-0,12	0,10	-0,71	0,95	-0,27
Rörelseresultat, KSEK	22	908	-5 164	9 610	3 846
Nettoomsättningstillväxt, %	10,2 %	-40,3 %	-13,6 %	-20,8 %	-26,9 %
Nettoomsättningstillväxt ex källskatt, %	11,1 %	-39,7 %	-10,0 %	-28,5 %	-32,1 %
Rörelsemarginal, %	0,1 %	4,5 %	-10,6 %	15,8 %	5,1 %
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	7 691 343 7 691 343	6 913 565 6 913 565	6 913 565 7 216 034	4 775 710 4 775 710	6 395 048 6 395 048
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	7 691 343	6 913 565	7 691 343	6 913 565	6 913 565
Kassalikviditet	139 %	200 %	139 %	200 %	163 %
Soliditet	25,4 %	9,9 %	25,4 %	9,9 %	24,8 %
Eget kapital, KSEK	18 110	7 654	18 110	7 654	16 340
Eget kapital per aktie	2,35	1,11	2,35	1,60	2,56
Antal anställda vid periodens slut	50	62	50	62	62



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	17 590	15 690	48 694	55 418	68 960
Övriga rörelseintäkter	472	4 414	1 877	4 414	5 549
Rörelsens kostnader	-18 392	-18 959	-56 699	-52 443	-71 508
Rörelseresultat	-330	1 145	-6 128	7 389	3 002
Finansnetto	-891	14	262	-3 806	-4 815
Resultat efter finansiella poster	-1 221	1 159	-5 866	3 583	-1 813
Inkomstskatt	-	-255	-	-788	-11
Periodens resultat	-1 221	904	-5 866	2 794	-1 824

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	30 september 2018	30 september 2017	31 december 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	46 867	43 151	45 034
Omsättningstillgångar	22 121	27 783	18 017
Summa tillgångar	68 988	70 935	63 051
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14 982	3 468	13 849
Långfristiga skulder	36 625	51 000	37 000
Kortfristiga skulder	17 380	16 467	12 202
Summa eget kapital och skulder	68 988	70 935	63 051
Ställda säkerheter	10 000	10 000	10 000
Eventualförpliktelser	inga	Inga	Inga

Om Seamless Distribution Systems (SDS)

SDS levererar system för hantering av distributionsnätverk för 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 ett 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. Kunderna finns över hela världen men främst i Afrika och Mellanöstern där mobiloperatörer 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 120 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 JAN - SEP	2017 JAN - SEP
Professional services/mjukvara	13 246	24 272
Licenser	3 131	5 702
Support	30 134	25 311
Hårdvara	2 102	117
Övrigt	81	950
Total	48 694	56 352
Varav källskatt	5 027	7 820

Nettoomsättning per geografiska områden

	2018	2017
	JAN - SEP	JAN - SEP
Afrika	36 567	39 384
Mellanöstern och Asien	7 513	13 845
Övrigt	4 614	3 123
Koncernen total	48 694	56 352

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 SDS 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 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 2017, sid 29-30. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som gjorts i årsredovisningen för 2017.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till koncernens årsredovisning för 2017, sid 59. Under andra kvartalet förvärvade ett konsortium bestående av externa investerare samt styrelseledamöter och ledningspersoner i SDS Invuos samtliga aktier i SDS och övertog lånet på 35 miljoner kronor med upplupen ränta. Den upplupna ränta som övertogs av Invuo efterskänktes till SDS. Styrelseledamöterna Gunnar Jardelöv, Tomas Klevbo och Leif Brandel samt vd Tommy Eriksson och försäljningschef Bogdan Sacuiu ingår i konsortiet. Martin Schedin (CFO) fakturerar marknadsmässigt arvode direkt genom eget bolag. Arvodet är på löpande räkning och kan därför variera mellan kvartalen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter rapportperioden.

VALBEREDNING & STÄMMA

SDS valberedning inför årsstämman 2019 utgörs av John Longhurst (egna aktier), Lars Rodert (ÖstVäst Kapital), Vesa Varis (egna aktier), samt Gunnar Jardelöv (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, Box 353, 101 27 Stockholm". Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman 2019 och kommer att publiceras på SDS hemsida tillsammans med valberedningens motiverade yttrande. Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 25 april 2019.

GRANSKNING

Denna rapport har granskats av företagens revisorer.

RÅDGIVARE

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB, telefonnummer 08-5030 1550.

DISTRIBUTION AV INFORMATION

All information publiceras på bolagets hemsida, 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.

Seamless Distribution Systems delårsrapport för juli till september har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 17 oktober 2018. Styrelsen för Seamless Distribution Systems AB (publ) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget 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 17 oktober 2018

Tomas Klevbo

Gunnar Jardelöv
Ordförande

Leif Brandel

Ayesha Amilon

Tommy Eriksson
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:



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



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

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
Web: www.sds.seamless.se

Revisorns granskningsrapport

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Seamless Distribution Systems AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

SLUTSATS

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

Stockholm den 18 oktober 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström

Auktoriserad revisor



Finansiella definitioner och alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster.
EBITDA %	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållandet till totalt antal utestående aktier.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnittligt antal aktier utestående under perioden.
Kassalikviditet	Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Rörelsemarginal (EBIT) %	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.
Källskatt	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.