

Delårsrapport Q2

2022

DELÅRSRAPPORT Q2

APRIL - JUNI 2022

APRIL - JUNI 2022

- Nettoomsättning uppgick till 68,9 (69,2) MSEK en minskning med -0,4% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 15,4 (11,0) MSEK, en ökning med 39,3% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till 22,3% (16,0%).
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 (-4,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,17 (-0,51) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -11,9 (31,3) MSEK.

JANUARI - JUNI 2022

- Nettoomsättning uppgick till 131,9 (130,7) MSEK, en ökning med 1,0% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 24,7 (25,0) MSEK, en minskning med -1,1% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till 18,7% (19,1%).
- Resultat efter skatt uppgick till -9,7 (-1,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,95 (-0,13) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -7,5 (32,2) MSEK.

KSEK	2022 APR-JUN	2021 APR-JUN	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN	2021 JAN-DEC
Nettoomsättning	68 845	69 180	131 912	130 668	288 187
EBITDA resultat	15 382	11 041	24 705	24 967	64 312
EBITDA-marginal	22,3%	16,0%	18,7%	19,1%	22,3%
Rörelseresultat	3 881	1 146	1 234	6 719	27 373
Rörelsemarginal	5,6%	1,7%	0,9%	5,1%	9,5%
Periodens resultat efter skatt	-1 770	-4 838	-9 695	-1 244	6 024
Periodens kassaflöde	-11 877	31 289	-7 512	32 231	4 782
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,17	-0,51	-0,95	-0,13	0,62



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

🌐 APRIL

Seamless Distribution Systems AB ("SDS") offentliggjorde den 1 april 2022 att den riktade nyemissionen av aktier, som offentliggjordes genom pressmeddelande den 18 mars 2022, är fulltecknad. Bolaget tillfördes 20 MSEK.

Emissionen riktade sig till sju större existerande ägare, där flertalet tidigare ingått i det konsortium som stöttat bolaget sedan börsnoteringen 2017. Teckningskursen per aktie uppgick till 37 SEK. Se separat pressmeddelanden från 18 mars 2022 för mer information avseende den Riktade emissionen.

🌐 APRIL

Årsstämma i SDS har hållits i Stockholm torsdagen den 21 april 2022.

🌐 APRIL

SDS fick en order värd 3,6 MSEK från en existerande kund i Djibouti. Affären avsåg driftsättningen av SDS flaggskeppsprodukt ERS 360°, som ersätter kundens befintliga lösning och underlättar digitaliseringen av kundens försäljnings- och distributionskanal.

🌐 MAJ

SDS fick, genom sitt dotterbolag Riaktr, en order värd 1,1 MSEK från en ledande mobiloperatör i Senegal. Ordern bestod av en installationsintäkt på 1,1 MSEK och en årlig återkommande intäkt på cirka 1,1 MSEK som kommer att intäktsföras löpande så länge kunden använder Smart S&D-lösningen.

🌐 JUNI

SDS styrelseordförande Leif Frykman meddelade styrelsen och valberedningen att han på eget initiativ avgår ur SDS styrelse med omedelbar verkan. Anledningen bakom beslutet är att prioritera andra engagemang som tidsmässigt kräver större insatser framöver. Styrelsen utsåg styrelseledamoten Martin Roos till styrelseordförande fram tills tiden för bolagstämman 2023.

🌐 JUNI

I samband med att Leif Frykman avgått som styrelseordförande meddelade även VD Mats Victorin och styrelseledamot Johan Wilsby att de lämnar sina platser. Styrelsen utsåg CFO Martin Schedin till tillförordnad VD.

🌐 JUNI

Riaktr fick en order värd 1,4 MSEK för uppgradering av sin Smart S&D-produkt från en befintlig kund i Zambia. Utöver uppgraderingsintäkten löper det en årlig licens med återkommande intäkter värda 1,1 MSEK. Uppgraderingen på 1,4 MSEK togs som intäkt under det andra kvartalet och den årliga, återkommande intäkten på cirka 1,1 MSEK intäktsföras löpande så länge kunden använder Smart S&D-lösningen.

🌐 JUNI

Riaktr fick ytterligare en order värd 3,7 MSEK för ytterligare avancerade funktioner på sin Smart S&D-produkt från en befintlig kund i Nigeria. Ordern bestod av en avancerad förbättring av produkten på 3,7 MSEK som intäktsfördes under andra kvartalet.

🌐 JUNI

SDS vann en order avseende Voucherhanteringssystem (VMS), till ett värde av 8,0 MSEK, från en befintlig kund i Dubai. Ordern bestod av en installationsintäkt till ett värde av 6,0 MSEK, samt två års support till ett värde av ca 2,0 MSEK. Leveransen av denna order påbörjades under det första kvartalet 2022 och intäktsfördes under det andra kvartalet 2022.

KVARTALSKOMMENTARER

Ordförande har ordet

Under årets andra kvartal har både ordförande Leif Frykman och VD Mats Victorin lämnat sina poster. Ledningsförändringar medför ibland ett visst tempotapp i verksamheten, men jag anser att SDS har stått starkt trots den osäkerhet som sådant kan föra med sig då vi har en kompetent organisation som arbetar väldigt nära kund med över 95% av våra resurser utanför Sverige. Arbetet med rekrytering av en ny VD pågår för fullt, men detta är processer som kan ta tid. Därför är det extremt tryggt och glädjande att SDS:s mångårige CFO, Martin Schedin, accepterat att tillfälligt axla VD-rollen. Martin kan bolaget innan och utan och jag, tillsammans med hela styrelsen, jobbar tillsammans med Martin och bolagets ledning för att accelerera vår produkt- och tillväxtstrategi med fortsatt förbättrad lönsamhet och kassaflöde som målsättning.

Martin Roos

Styrelseordförande, Seamless Distribution Systems AB



VD har ordet

Intresset för våra tjänster och våra system har varit fortsatt stort under årets andra kvartal. Det osäkra omvärldsläget har försenat vissa investeringsbeslut. Vi har dock inte noterat några avbrutna affärer eller affärsaktiviteter. Vi är därför övertygade om att det enbart handlar om senareläggningar av affärer och vi räknar med att affärsläget kommer att återgå till det normala under andra halvåret.

Omsättningen under kvartalet uppgick till 68,9 (69,2) MSEK. Vårt EBITDA blev 15,4 (11,0) MSEK. Resultatet är under vår ambition och en direkt följd av det oroliga omvärldsläget, som lett till vissa fördröjningar hos våra kunder.

Samtidigt vill jag betona att affärsaktiviteten varit hög och att vi tagit hem en rad affärer under kvartalet, såväl med befintliga som nya kunder. Kvartalet avslutades starkt med en order värd 8,0 MSEK från en befintlig kund i Dubai, men vi har även gjort större affärer med kunder i Nigeria, Zambia och Djibouti för att nämna några.

Vi fortsätter att komma in på nya marknader och vår utökade produktportfölj har fortsatt att tilldra sig ett stort intresse. Teknikskiftet från Service Oriented Architecture (SOA) till Microservices har gjort oss till en mer relevant partner för fler operatörer. Vi går nu in i framtiden med fler produkter än tidigare och därmed ökade möjligheter att komma in på nya marknader och utöka vår relation med existerande kunder. Vi är övertygade om att vårt nya erbjudande Retail Value Management (RVM), som effektivt hanterar mobiloperatörernas hela värdekedja, kommer att generera fler affärer hos såväl befintliga som nya kunder.

Samtidigt fortsätter arbetet med integrationen av Riaktr. Den produktportfölj som kom från förvärvet av Riaktr är nu en naturlig och strategiskt viktig del i RVM, men fortsätter samtidigt att skapa egna affärsmöjligheter. Ett exempel på detta är den affär som Riaktr gjorde med en ny kund i Senegal i mitten av maj. Affären är gjord med en av Senegals ledande operatörer och omfattar Smart S&D-produkten, som gör att mobiloperatören kan hantera sina försäljningsdistributionskanaler effektivt med hjälp av avancerad analys och AI via ett mycket enkelt och användarvänligt gränssnitt.



Avslutningsvis vill jag tacka alla anställda som fortsatt att leverera trots en utmanande marknad och ledningsförändringar. Självfallet har den miljön varit utmanande oss, men tack vare ett stort kundfokus och hårt arbete ser jag fortsatt ett mycket starkt SDS. Med marknadens bästa erbjudande ser jag därmed med stor tillförsikt på framtiden, både på kort och lång sikt.

Jag önskar er alla en fortsatt härlig sommar!

Martin Schedin

tf VD, Seamless Distribution Systems AB

EKONOMISK ÖVERSIKT

APRIL - JUNI 2022

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 68 845 (69 180) KSEK, en minskning med -0,4% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 9 003 (2 884) KSEK.

Under kvartalet fick SDS flertalet viktiga strategiska ordrar och uppgraderingar hos redan befintliga kunder, vilket visar på att den utökade produktportföljen har en positiv effekt. SDD minskade sin försäljning jämfört med samma period föregående år. Däremot påverkades koncernens omsättning positivt genom den starkare kronan mot dollarn då en stor del av Bolagets transaktioner sker i valutan.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under det andra kvartalet uppgick till -73 967 (-70 918) KSEK, en ökning med 4,3% jämfört med samma period förra året.

Riakt:s rörelsekostnader är i jämförelseperioden föregående år endast inkluderat från förvärvsda- gen den 7 maj 2021, vilket är en bidragande faktor till kostnadsökningen mellan kvartalen. I tillägg påverkades även koncernens rörelsekostnader negativt av den svagare dollarn mot kronan.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för det andra kvartalet uppgick till 15 382 (11 041) KSEK.

EBIT-resultatet för kvartalet uppgick till 3 881 (1 146) KSEK.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -5 370 (-4 071) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till -1 489 (-2 925) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -0,17 (-0,51) SEK.

INVESTERINGAR

Under det andra kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 10 747 (8 787) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -9 819 (-8 662) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 1 296 (327) KSEK för kvartalet. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -802 (-543) KSEK.

Leasing (IFRS 16)

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

En nyttjanderätt om 9 005 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -881 KSEK, samt en räntekostnad på -112 KSEK för kvartalet som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista juni till 9 211 KSEK.

ANTAL ANSTÄLLDA

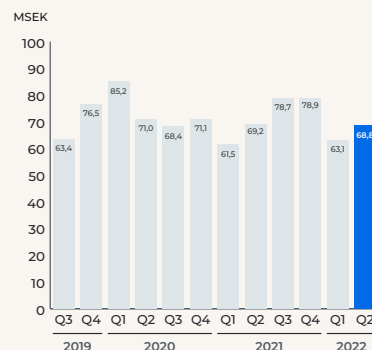
Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 152 (149). Huvuddelen av de anställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 168 (161) konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

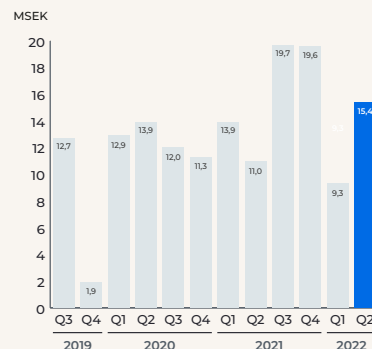
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 10 259 (43 888) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -12 485 (10 145) KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -11 877 (31 289) KSEK.

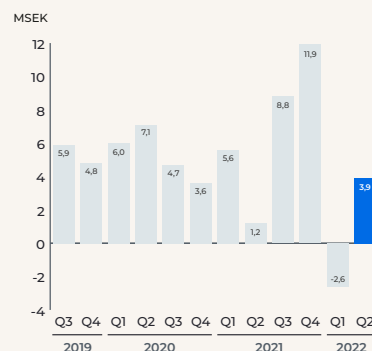
Nettoomsättning 68,9 MSEK



EBITDA-resultat 15,4 MSEK



EBIT-resultat 3,9 MSEK



EKONOMISK ÖVERSIKT

JANUARI - JUNI 2022

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 131 912 (130 668) KSEK, en ökning med 1,0% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 14 320 (5 928) KSEK.

SDS:s ordergång har under året varit fortsatt svag. Däremot ser Bolaget ett ökat intresse i den utökade produktportföljen, vilket har visats genom att ett antal viktiga och strategiska order har vunnits under året.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under första halvåret uppgick till -144 998 (-129 877) KSEK, en ökning med 11,6% jämfört med samma period förra året.

Riaktrs rörelsekostnader är inkluderade i koncernens totala rörelsekostnader för perioden januari till juni 2022, jämfört med samma period föregående år där de från förvärvsdagen 7 maj 2021 inkluderas in i koncernen. Rörelsekostnaderna har även påverkats negativt av den svagare dollarn mot kronan, samt ökade resekostnader om 4,5 MSEK ackumulerat under året jämfört med föregående år till följd av lättade restriktioner mot pandemin.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för det första halvåret uppgick till 24 705 (24 967) KSEK.

EBIT-resultatet för halvåret uppgick till 1 234 (6 719) KSEK.

Finansnettot för halvåret uppgick till -10 222 (-5 587) KSEK. Bolaget upptog i maj 2021 ett obligationslån om 200 MSEK, med en rörlig ränta om 3 månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Tillhörande obligationskostnader om -9 914 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid om tre år och går över konton för räntekostnader.

Resultat före skatt uppgick till -8 988 (1 131) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -0,95 (-0,13) SEK.

INVESTERINGAR

Under det första halvåret gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 23 057 (15 575) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -20 148 (-15 696) KSEK.

Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 043 (1 506) KSEK för halvåret. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -1 567 (-1 201) KSEK.

Leasing (IFRS 16)

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

En nyttjanderätt om 9 005 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -1 756 KSEK, samt en räntekostnad på -233 KSEK för halvåret som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista juni till 9 211 KSEK.

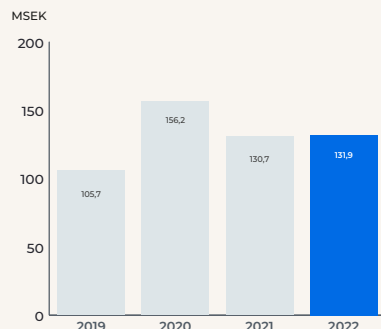
KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 10 259 (43 888) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första halvåret till 7 378 (17 002) KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -7 512 (32 231) KSEK.

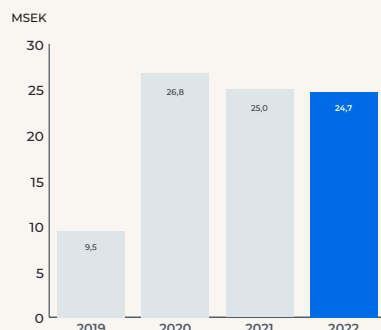
Nettoomsättning

131,9 MSEK



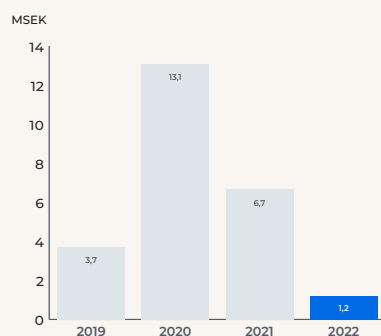
EBITDA-resultat

24,7 MSEK



EBIT-resultat

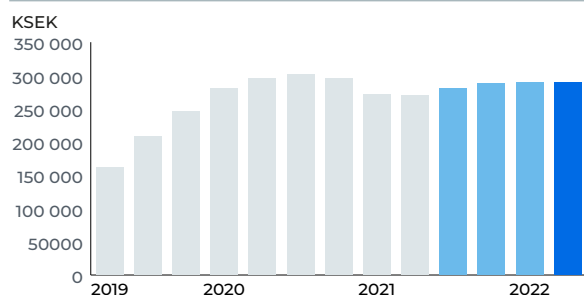
1,2 MSEK



RULLANDE 12 MÅNADER

RULLANDE 12 MÅNADER

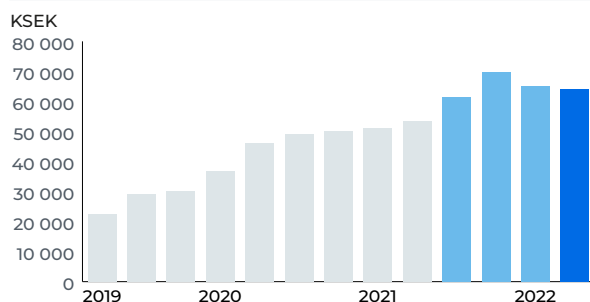
Nettoomsättning



Q2 2022

KSEK	QOQ Growth	R3Y CAGR
289 430	7.15%	21.26%

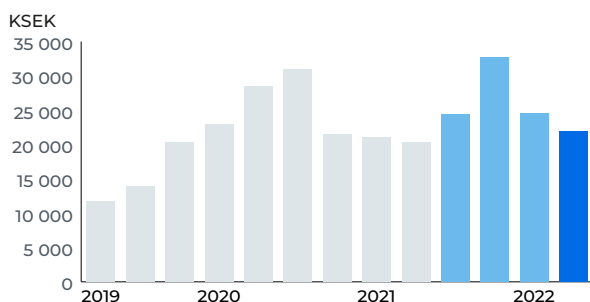
Justerad EBITDA



Q2 2022

KSEK	QOQ Growth	R3Y CAGR
64 051	19.55%	41.97%

Justerad EBIT

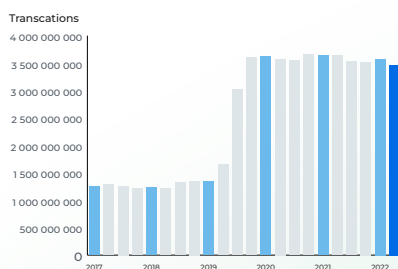


Q2 2022

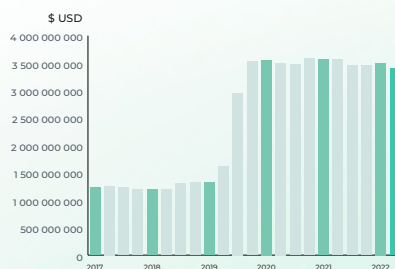
KSEK	QOQ Growth	R3Y CAGR
21 889	7.72%	23.12%

TRANSAKTIONER

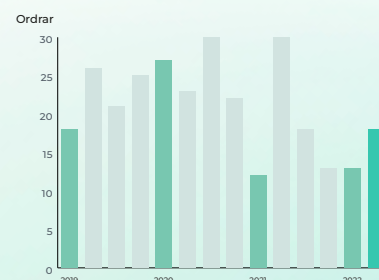
Antal transaktioner hanterade av ERS 360 per kvartal



Monetärt värde hanterat av Seamless system per kvartal

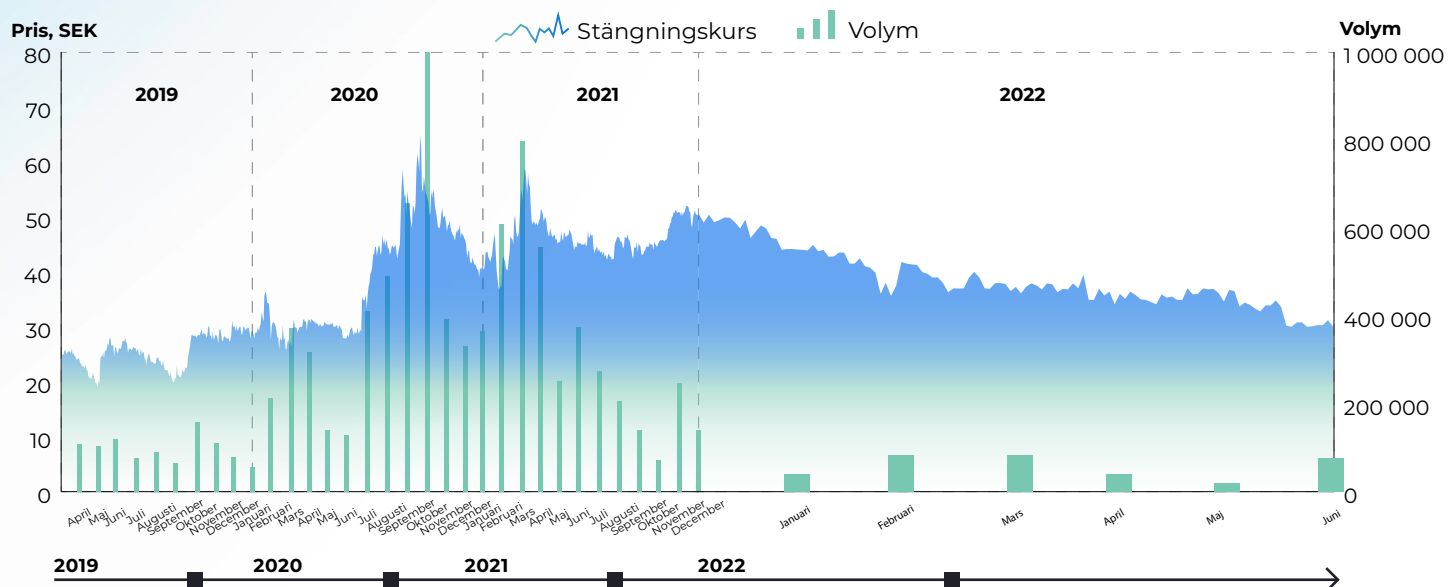


Antal vunna order per kvartal



AKTIEN

AKTIEUTVECKLING



eServGlobal

2019

SDS förvärvade eServGlobal för snabb geografisk- och kundexpansion



RIAKTR

2020

SDS genomförde en övertecknad aktieemission som tillförde bolaget 26,5 MSEK

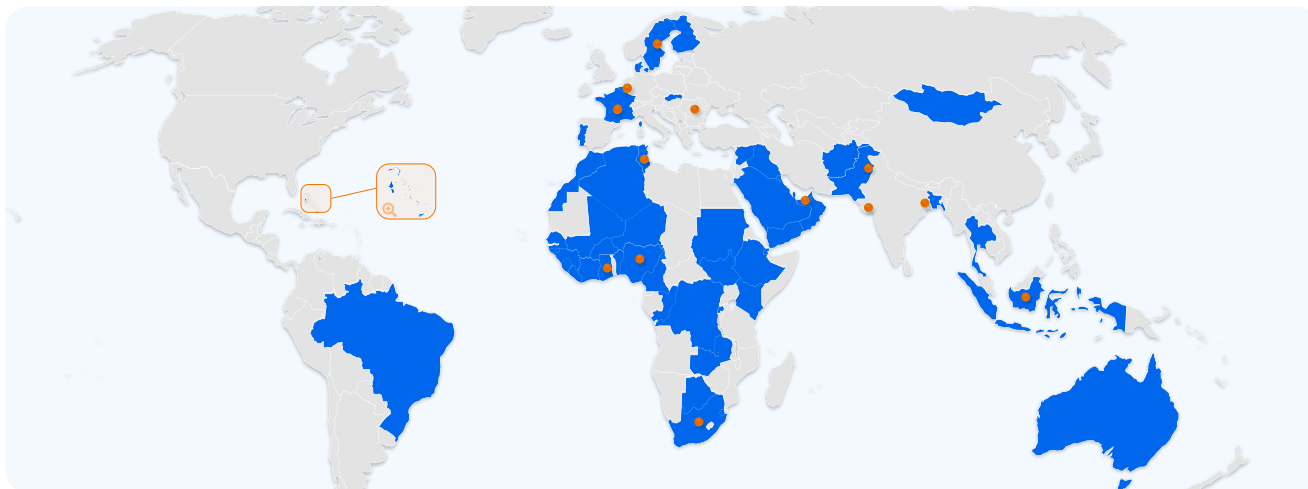
2021

SDS förvärvade Riakt för kund- och teknikexpansion

VÄRDERINGSMULTIPLAR

	P/S	P/B	EV/EBITDA	P/EBITDA
Q2 2022	1,08	2,22	9,20	4,90
Q1 2022	1,24	2,94	9,92	5,51
Q4 2021	1,73	3,88	10,80	7,17
Q3 2021	1,59	3,59	11,20	7,26
Genomsnitt	1,41	3,15	10,28	6,21

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

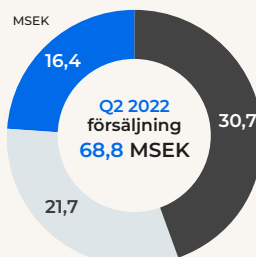
Produkterbudande



MSEK

Analytics	11,8	17 %
RVM	53,0	77 %
MFS	4,0	6 %

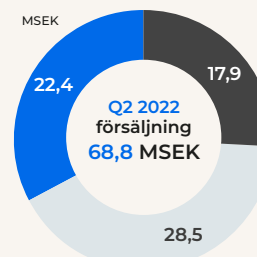
Intäkts typer



MSEK

Ny försäljning	16,4	24 %
Återkommande beställningar	21,7	32 %
Återkommande intäkter	30,7	45 %

Geografisk försäljning



MSEK

Europa	22,4	33 %
Afrika	28,5	41 %
Asien / Mellanöstern	17,9	26 %

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

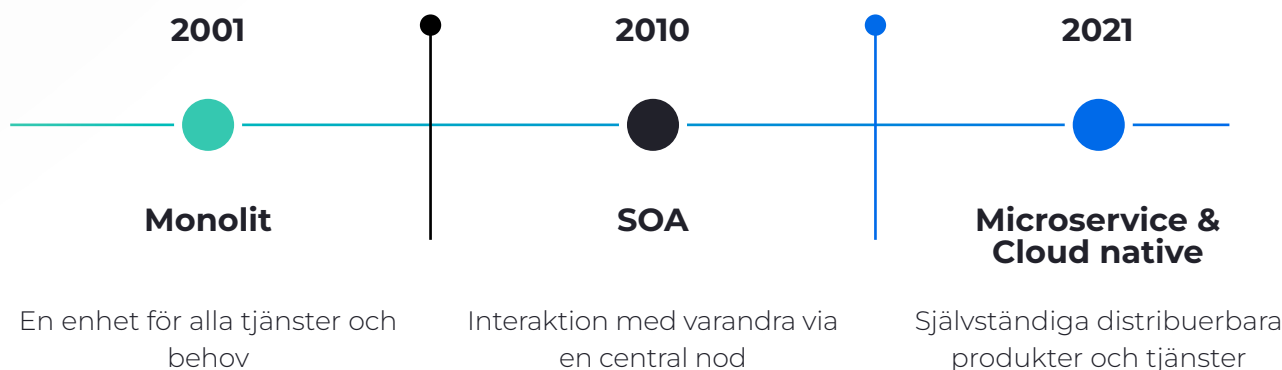
Överträffad affärs effektivitet genom vår insiktsdrivna produktportfölj

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

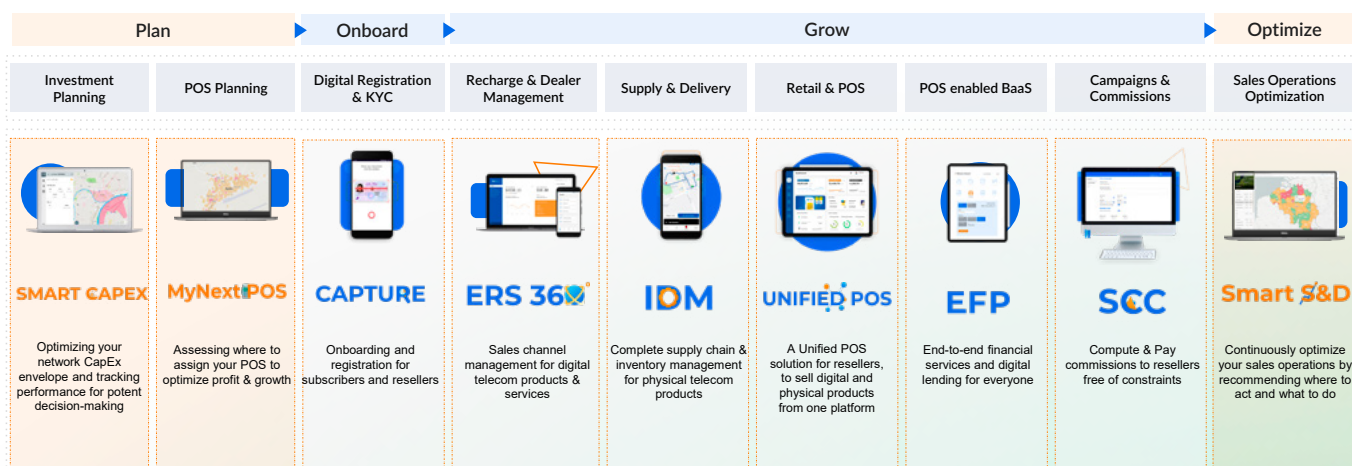
ERBJUDANDE

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.

Systemen 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 inneha 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.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2022 APR-JUN	2021 APR-JUN	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN	2021 JAN-DEC
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	68 845	69 180	131 912	130 668	288 187
Övriga rörelseintäkter	9 003	2 884	14 320	5 928	15 252
Summa rörelsens intäkter	77 848	72 064	146 232	136 596	303 439
Rörelsens kostnader					
Materialkostnader	-24 051	-25 766	-46 715	-51 311	-106 084
Övriga externa kostnader	-14 610	-15 839	-28 140	-26 302	-52 478
Personalkostnader	-19 940	-15 750	-38 463	-29 410	-69 328
Avskrivningar	-11 501	-9 895	-23 471	-18 248	-36 939
Övriga rörelsekostnader	-3 865	-3 668	-8 209	-4 606	-11 237
Summa rörelsens kostnader	-73 967	-70 918¹⁾	-144 998	-129 877¹⁾	-276 066¹⁾
Rörelseresultat	3 881	1 146	1 234	6 719	27 373
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	16	333	16	333	1
Finansiella kostnader	-5 386	-4 404	-10 238	-5 921	-16 783
Finansiella poster netto	-5 370	-4 071	-10 222	-5 587	-16 782
Resultat före skatt	-1 489	-2 925	-8 988	1 131	10 591
Inkomstskatt	-281	-1 913	-707	-2 376	-4 567
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-1 770	-4 838	-9 695	-1 244	6 024
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	1 242	-992	2 535	-112	-3 355
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-528	-5 830	-7 160	-1 356	2 669

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	223 125	204 810	212 003
- varav IP rättigheter	11 083	12 415	12 417
- varav balanserade utvecklingskostnader	109 614	94 712	101 504
- varav Goodwill	102 428	97 683	98 082
Materiella anläggningstillgångar	15 094	14 166	15 898
Finansiella tillgångar	1 221	815	1 168
Lager av färdiga varor	1 741	1 825	1 692
Kundfordringar	54 208	37 176	58 575
Övriga fordringar	35 625	20 069	29 567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	82 637	78 747	62 352
Likvida medel	10 259	43 888	16 698
Summa tillgångar	423 909	401 496	397 952
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	141 388	124 623	128 648
Övriga långfristiga skulder	201 443	203 212	202 617
Checkkredit	3 243	-	-
Leverantörsskulder	27 500	20 501	22 704
Aktuella skatteskulder	555	648	1 141
Övriga kortfristiga skulder	13 319	9 137	18 541
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 461	43 374	24 302
Summa eget kapital och skulder	423 909	401 496	397 952

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2022 APR-JUN	2021 APR-JUN	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN	2021 JAN-DEC
Vid periodens början	122 016	86 183	128 648	81 709	81 709
Periodens totalresultat	-528	-5 830	-7 160	-1 356	2 669
Kvittningsemission	-	44 270	-	44 270	44 270
Nyemission	19 900	-	19 900	-	-
Vid periodens slut	141 388	124 623	141 388	124 623	128 648

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2022 APR-JUN	2021 APR-JUN	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN	2021 JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 195	5 459	16 302	16 977	42 068
Förändring av rörelsekapital	-24 680	4 686	-8 924	25	-25 518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 485	10 145	7 378	17 002	16 550
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 496	-125 049	-30 682	-133 214	-160 253
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 104	146 193	15 792	148 443	148 485
Periodens kassaflöde	-11 877	31 289	-7 512	32 231	4 782
Likvida medel vid periodens början	21 373	12 957	16 698	11 776	11 776
Kursdifferens likvida medel	763	-358	1 073	-119	140
Likvida medel vid periodens slut	10 259	43 888	10 259	43 888	16 698

NYCKELTAL

KSEK	2022 APR-JUN	2021 APR-JUN	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN	2021 JAN-DEC
Avkastning på eget kapital	-1,3%	-4,7%	-7,2%	-1,2%	5,7%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	-0,17	-0,51	-0,95	-0,13	0,62
Rörelseresultat, KSEK	3 881	1 146	1 234	6 719	27 373
Nettoomsättningstillväxt, %	-0,4%	-2,5%	1,0%	-16,3%	-2,5%
Rörelsemarginal, %	5,6%	1,7%	0,9%	5,1%	9,5%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	10 462 924 10 462 924	9 471 977 9 471 977	10 192 633 10 192 633	9 415 677 9 415 677	9 669 030 9 669 030
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	10 462 924	9 922 383	10 462 924	9 922 383	9 922 383
Kassalikviditet	247%	244%	265%	244%	265%
Soliditet	33,4%	31,0%	32,3%	31,0%	32,3%
Eget kapital, KSEK	141 388	124 623	141 388	124 623	128 648
Eget kapital per aktie	13,51	13,16	13,87	13,24	13,31
Antal anställda vid periodens slut	152	149	152	149	148



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2022 APR-JUN	2021 APR-JUN	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN	2021 JAN-DEC
Nettoomsättning	26 671	28 967	48 540	54 298	122 819
Övriga rörelseintäkter	8 604	2 288	13 715	5 324	13 628
Rörelsens kostnader	-35 581	-32 803	-71 790	-58 226	-129 911
Rörelseresultat	-306	-1 547	-9 534	1 397	6 536
Finansnetto & bokslutsdispositioner	-5 260	-3 585	-10 346	-4 955	-15 028
Resultat efter finansiella poster	-5 566	-5 132	-19 881	-3 558	-8 492
Inkomstskatt	-193	-229	-436	-326	-759
Periodens resultat	-5 759	-5 361	-20 317	-3 884	-9 251

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	199 721	192 950	195 493
Omsättningstillgångar	144 778	144 392	143 057
Summa tillgångar	344 499	337 342	338 550
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	98 903	104 688	99 320
Långfristiga skulder	198 883	193 359	195 254
Kortfristiga skulder	46 713	39 296	43 977
Summa eget kapital och skulder	344 499	337 342	338 550
Ställda säkerheter	22 000	22 000	22 000
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga

SEGMENTSRAPPORTERING

Seamless verksamhet består av två affärsområden –

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

Nettoomsättning

KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
	APR-JUN	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-DEC
SDS	47 728	45 625	90 636	83 792	195 279
SDD	21 749	24 107	42 506	47 971	95 128
Koncernintern supportavgift ¹	-632	-552	-1 230	-1 095	-2 220
Seamless koncern	68 845	69 180	131 912	130 668	288 187

Rörelseresultat

KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
	APR-JUN	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-DEC
SDS	4 619	6 506	2 698	12 503	31 857
SDD	-106	476	-234	594	3 020
Koncernintern supportavgift ¹	-632	-552	-1 230	-1 095	-2 220
Seamless koncern	3 881	6 430²	1 234	12 002²	32 657²

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

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

Seamless
Distribution Systems

 **Seamless**
Digital Distribution

OM SEAMLESS DISTRIBUTION SYSTEMS (SDS)

SDS är ett svenskt internationellt mjukvaruföretag som är specialiserat på mobila betaltjänster för mobiloperatörer, distributörer, återförsäljare och konsumenter. SDS säkerställer att telekomoperatörer kan sälja samtalstid, data och tilläggstjänster där SDS produkter och tjänster hanterar upp till 90 % av Teleoperatörens försäljning. Idag har SDS implementerat lösningar inom fintech, avancerad analys och Retail Value Management och där dessa lösningar har lyckats omvandlas de till så kallade SaaS-lösningar.

SDS har cirka 320 anställda i Sverige, Frankrike, Belgien, Rumänien, Sydafrika, Ghana, Nigeria, Förenade Arabemiraten, Pakistan och Indien. SDS hanterar årligen mer än 15 miljarder transaktioner värda över 14 miljarder USD. Via över 3 miljoner månatliga aktiva återförsäljare av digitala produkter betjänas, indirekt, mer än 1100 miljoner konsumenter globalt.

SDS aktie är noterad på Nasdaq First North Premier.

OM SEAMLESS DIGITAL DISTRIBUTION (SDD)

SDD säljer samtalstid i Norden till återförsäljare inom detaljhandeln, till exempel större kedjor och mindre fristående kiosker. SDD levererar kompletta end-to-end lösningar, som inte enbart består av den slutprodukt som levereras digitalt, utan också tekniken som medför en enkel och snabb försäljningsprocess hos återförsäljaren.

SDD:s huvuderbjudande inkluderar elektroniska produkter som exempelvis kontantkortsladdningar till mobiltelefoner och betalningslösningar för online-betalningar. Bolagets tjänster är skräddarsydda och anpassade till kundernas individuella behov, vilket möjliggör försäljning via olika kanaler såsom via kundens egna kassasystem alternativt via en terminal eller web-lösning som tillhandahålls av SDD. Kärnplattformen ERS360^o, som används i SDS erbjudanden, används även i SDD:s erbjudanden. Plattformen hanterar årligen cirka tre och en halv miljon transaktioner till ett ungefärligt värde av 450 miljoner kronor på de två marknader som SDD är aktiva på, Sverige och Danmark. SDD har en medarbetare och betjänar drygt 2 000 försäljningsställen.

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 2021, sid 35-36. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som gjorts i årsredovisningen för 2021.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2021. 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 2022 eller senare. Dessa tillägg har inte haft någon väsentliga påverkan på SDSs finansiella rapporter.

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

KSEK	SDS	
	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN
Retail Value Management (RVM)	63 132	75 181
Mobile Financial Services (MFS)	4 699	1 307
Analytics	21 575	6 209
SDS Total	89 406	82 697

KSEK	SDD	
	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN
Etop-up	41 460	46 537
Banksystem	868	1 031
Övrigt	179	403
SDD total	42 506	47 971

NOT 3 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KSEK	SDS	
	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN
Afrika	57 715	56 287
Mellanöstern och Asien	29 647	23 273
Övrigt	2 044	3 137
SDS total	89 406	82 697

KSEK	SDD	
	2022 JAN-JUN	2021 JAN-JUN
Sverige	37 670	43 689
Danmark	4 778	4 088
Övrigt	39	194
SDD total	42 506	47 971

NOT 4 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inga befintliga transaktioner med närstående.

NOT 5 - VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter rapportperioden.

ÖVRIG INFORMATION

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

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport Q3 2022 2022-10-20

Bokslutskommuniké Q4 2022 2023-02-16

DISTRIBUTION AV INFORMATION

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

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

Seamless Distribution Systems delårsrapport för januari till juni har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 20 juli 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 20 juli 2022

Morten Karlsen Sörby

Martin Roos
Ordförande

Pia Hofstedt

Martin Schedin
tf Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Martin Schedin, tf VD

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

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.
EV/EBITDA	Enterprise Value / Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar. EV = Börsvärde + nettoskuld EBITDA = Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar. Börsvärde = Aktiekurs * Antal 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.
MFS	Förkortning för Mobile Financial Services. Avser Mikrokredit och "Mobile wallet".
Mikrokredit	Mikrokredit är en mervärdetjänst 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.
P/B	Aktiekurs/Eget kapital per aktie
P/EBITDA	Aktiekurs/EBITDA = Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.
P/S	Aktiekurs/Omsättning Per Aktie
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.
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.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansslutningen.