



2017

Bokslutskommuniké
januari - december



Bokslutskommuniké

januari - december 2017

”Svag orderingång och låga intäkter samt uppstädning i den indiska verksamheten bidrog till det negativa resultatet i fjärde kvartalet”

oktober - december 2017

- Total omsättning uppgick till 15,3 (25,2) MSEK, en minskning med 39% jämfört med samma kvartal föregående år
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,1 (-0,1) MSEK
- EBITDA-resultatet uppgick till -3,8 (7,7) MSEK
- EBITDA-marginalen uppgick till -24,8% (30,7%)
- Resultat efter skatt uppgick till -6,3 (0,4) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,91 (0,01) SEK
- Totalt kassaflöde uppgick till -2,1 (-1,7) MSEK

januari - december 2017

- Total omsättning uppgick till 76,1 (97,2) MSEK, en minskning med 22% jämfört med samma period föregående år
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 5,5 (0,8) MSEK
- EBITDA-resultatet uppgick till 11,0 (32,8) MSEK
- EBITDA-marginalen uppgick till 14,5% (33,7%)
- Resultat efter skatt uppgick till -1,7 (25,1) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,27 (50,19) SEK
- Totalt kassaflöde uppgick till 0,3 (-0,6) MSEK

Väsentliga händelser under Q4:

- Bolaget tillfördes 15 MSEK genom ett ovillkorat aktieägartillskott från största ägaren Invuo genom nedskrivning av befintligt lån från 50 MSEK till 35 MSEK
- Beslut om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda och konsulter i SDS-koncernen
- SDS förstärkte koncernledningen med befattningarna kommersiell chef, produktchef och chef för affärslösningar

Översikt	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
KSEK	2017	2016	2017	2016
Total omsättning	15 299	25 293	76 066	97 234
Rörelseresultat	-5 764	7 347	3 846	31 830
Rörelsemarginal	-37,7%	29,0%	5,1%	32,7%
EBITDA resultat	-3 795	7 737	11 018	32 805
EBITDA-marginal	-24,8%	30,6%	14,5%	33,7%
Periodens resultat efter skatt	-6 263	443	-1 737	25 096
Totalt kassaflöde	-2 118	-1 679	316	-570
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,91	0,01	-0,27	50,19
Soliditet	24,8%	2,6%	24,8%	2,6%



VD har ordet

Som nygammel vd för SDS är det med god insikt och stor respekt jag åter tar på mig ledartröjan. Jag är övertygad att mina åtta års erfarenhet med Seamless och SDS ska tjäna bolaget och våra kunder väl. Jag har sett Seamless växa från det lilla svenska IT-bolaget med internationella ambitioner till dagens SDS med huvuddelen av medarbetarna nära våra kunder i Afrika, Asien och Mellanöstern. SDS är idag ett multikulturellt, internationellt bolag med en imponerande kapacitet och kompetens på våra marknader.

Vi har sett ett försäljnings- och resultatmässigt svagt 2017. Efter separationen från tidigare ägaren Invuo har vi fått lägga mycket tid på att skapa ordning och reda i bolaget och framför allt i den indiska verksamheten där bristfällig redovisning resulterade i att vi fick ta uppställningskostnader på drygt 2 MSEK i fjärde kvartalet. Vi har nu ny ekonomipersonal på plats för att säkerställa kvaliteten i redovisningen framåt. Ingen är nöjd med årets utfall, men vår energi och revanschlust är obruten och jag ser framtiden an med tillförsikt.

Våra kunder ger oss fortsatt förtroende med ökade återkommande intäkter och köp av våra nya produkter, till exempel inom mikrokrediter. Hårt arbete under det gångna året har resulterat i ett stort antal potentiella affärer, vilka dock inte har kommit till avslut i den takt vi förväntade oss. Samtidigt har vi inte sett några affärer gå om intet, utan kundernas investeringsbeslut har skjutits framåt över årsskiftet. Tidsspännet för säljkampanjer mot nya stora kunder är ofta flera år, från första kontakt till avslut. Vår orderpotential är god, men svår att kontrollera i tid. Efter ett svagt 2017 ser jag mot denna bakgrund fram mot ett framgångsrikt 2018.

Marknaden för SDS grundprodukt inom digital distribution ser oförändrat positiv ut. Vår plattform ERS 360 är dessutom djupt integrerad i kundernas driftsmiljö, vilket också gör den särskilt affärskritisk för kunderna. Detta leder till att förutsättningarna för långvariga kundrelationer ökar. Vi kan även se att mobiloperatörerna i utvecklingsländerna strävar mot att ta position i den mognande marknaden för mobila finansiella tjänster.

Det betyder att stora aktörers fokus tenderar att riktas mot det strategiskt viktiga området för finansiella tjänster. SDS har redan gjort sina första tre kundleveranser inom denna typ av mobila finansiella tjänster genom vår nya mikrokredittjänst. Jag ser flera kunder med konkret intresse, som förväntas ge en god tillväxt i antal under 2018.

Våra investeringar i en mer effektiv produktutveckling under de senaste åren bär nu frukt och vi har i vår utvecklingsplan ett antal mycket attraktiva nya finansiella tjänster för försäljning till mobiloperatörer. Vår flexibla transaktionsplattform sätter inga begränsningar för den typen av transaktioner. Vi ska därför i snabb takt lansera lösningar för olika betalnings- och kredittjänster samt överföring av pengar med mobiltelefonen.

Våra affärer kräver långsiktighet. Som aktieägare i SDS bör man därför se bortom kortsiktiga svängningar och dela min övertygelse att nöjda kunder och innovativa lösningar på marknader i kraftig tillväxt är en intressant investering.

Tommy Eriksson

VD

Marknadsöversikt

Potential på utvecklingsmarknader

SDS kunder består främst av mobiloperatörer i Afrika och Mellanöstern.

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

- Befolkningstillväxt
- BNP-tillväxt
- Mobilpenetrationen
- Mobil användning

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

Därför har SDS en stor potential på utvecklingsmarknaderna - emerging markets - med betoning på Afrika, Asien och Latinamerika, baserad på 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 användas för påfyllning av samtalstid, SMS, data och andra produkter. På de flesta av dessa marknader ökar antalet mobiltelefonianvändare kraftigt, vilket ökar SDS potential när efterfrågan på digital distribution växer. Möjligheten att nå ut till återförsäljare och konsumenter med digital teknik är också ett strategiskt viktigt verktyg för mobiloperatörerna, och här blir vår plattform ERS 360 viktig.

Marknad och försäljning

Investeringsbesluten hos teleoperatörerna på de marknader där SDS är verksamt har under året varit långsammare än förväntat. Detta kan förklaras av de allmänna ekonomiska villkoren som för närvarande råder inom telekomindustrin, i kombination med ett ökat behov av att tillgodose nya marknadstrender på tillväxtmarknaderna. Dessa trender drivs främst av en intensifierad konvergens mellan traditionella telekom-tjänster och finansiella tjänster via mobilen. Det är en mycket positiv utvecklingstrend för SDS då bolagets produkter, tjänster och kompetens är byggda för att stödja just en sådan utveckling. Behovet av SDS plattformar för hantering av både traditionell digital distribution för påfyllning av samtalstid och finansiella tjänster för tillväxtmarknader förväntas därför öka ytterligare under överskådlig tid.

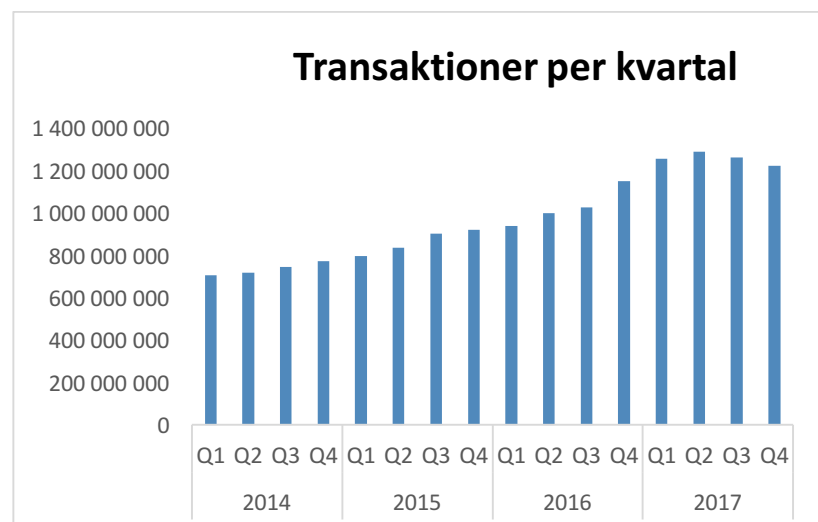
Inom SDS förstärks därför utvecklingsarbetet för att kunna adressera ett sådant erbjudande till våra kunder, eller andra aktörer. Detta sker dels genom bolagets traditionella affärsmodell med licensförsäljning, införandeprojekt samt support och drift, dels genom nya affärsmodeller med transaktionsbaserade intäkter eller i form av intäktsdelning med kunden. Den sistnämnda modellen med intäktsdelning gör investeringsbeslutet lättare för våra kunder.

Under fjärde kvartalet förnyade samtliga kunder support- och driftsavtalen för 2018 med SDS och till ett högre värde jämfört med 2017. Detta ger bolaget en stabil bas av återkommande intäkter under 2018. Vår fokusering ligger mycket på att utöka denna andel av återkommande intäkter för bolaget.

Flera av de affärer i Afrika och Mellanöstern som förväntades komma in under andra halvåret 2017 bedöms ha goda möjligheter att bli verklighet under första kvartalet 2018.

SDS erbjudande inom området mikrokrediter och digitala finansiella transaktioner mottogs mycket väl av kunderna på de marknader där erbjudandet presenterats och testats. Under fjärde kvartalet tecknades avtal med tre operatörer avseende mikrokrediter. Mikrokredit är en mervärdestjänst som snabbt och enkelt ger återförsäljare och konsumenter tillgång till samtalstid genom att återförsäljaren lånar samtalstid av SDS i väntan på att återförsäljarens lagersaldo ska fyllas på av teleoperatören. På så sätt kan återförsäljarens fortsätta sin normala verksamhet utan avbrott. När återförsäljarens lagersaldo fylls på från operatören återhämtas lånet från SDS automatiskt. SDS erhåller en provisionsintäkt från teleoperatören som varierar mellan 2–5% av utlåningsvolymen.

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



Transaktionsvolymen har planat ut under 2017, vilket förklaras av frånvaron av nya större licensaffärer till skillnad från 2015 och 2016 då ett flertal större affärer gjordes. Nedgången under fjärde kvartalet 2017 beror på att en av de större kunderna genomförde ett omfattande systembyte som påverkade transaktionsvolymerna.

Intäkter

Den totala omsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 15 299 (25 238) KSEK, vilket är en minskning med 39% jämfört med samma period föregående år.

Försäljningsintäkterna uppgick till 14 164 (25 293), en minskning med 44% jämfört med föregående år.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 135 (-55) KSEK-

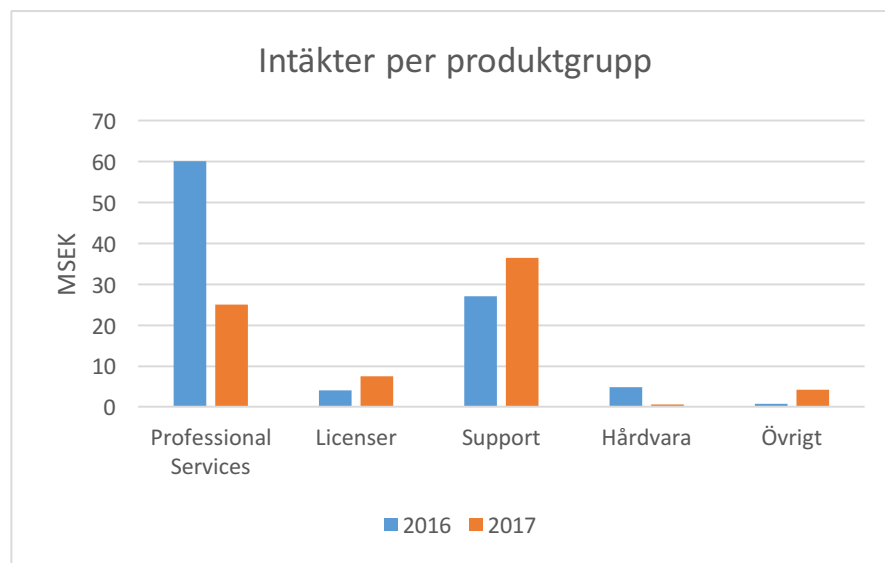
Totala omsättningen under året uppgick till 76 066 (97 234) KSEK, en minskning med 22% jämfört med föregående år.

Försäljningsintäkterna uppgick till 70 516 (96 433) KSEK, en minskning med 27%.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 5 549 (801) KSEK, varav 4 282 KSEK avser kostnader som uppstod i samband med börsnoteringen, och som har återförts till SDAB.

Försäljningen och intäkterna har i fjärde kvartalet, liksom tredje kvartalet, påverkats negativt av fördröjda investeringsbeslut hos både existerande och nya kunder. Delvis handlar det om fördröjningar av normal tidskaraktär, men också om en viss tröghet i marknaden som kännetecknat större delen av 2017. Bolagets affärsmodell innebär att större projekt påverkar intäkter och resultat mellan kvartalen. Dollarns försvagning mot svenska kronan har också haft en negativ påverkan på intäkterna under 2017.

Intäkt per produktgrupp 2016–2017



Rörelseresultat

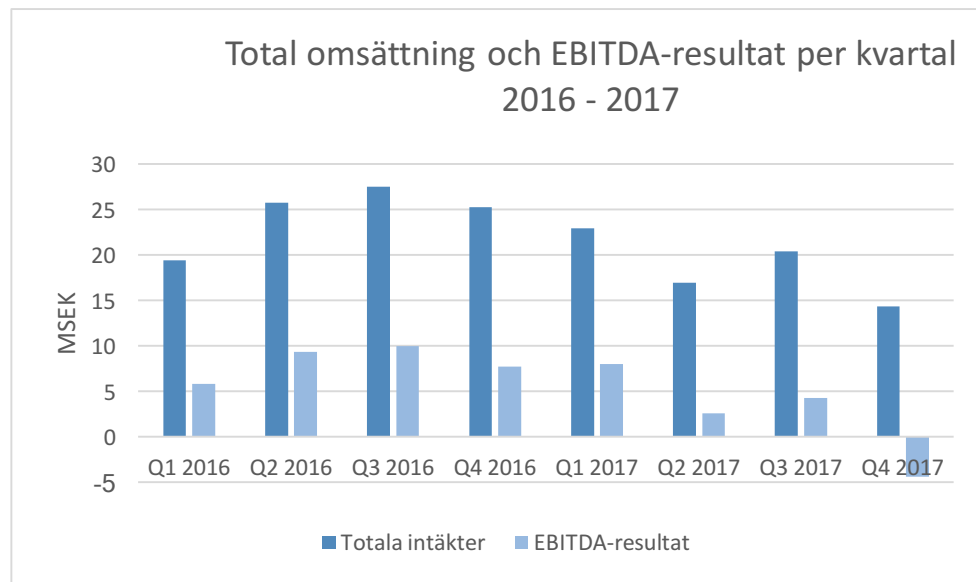
EBITDA-resultatet för fjärde kvartalet uppgick till -3 795 (7 737) KSEK.
Finansnettot i kvartalet uppgick till -1 741 (-26) KSEK.
Resultat före skatt uppgick till -7 505 (7 321) KSEK.
Resultatet per aktie uppgick till -0,91 (0,01) SEK för kvartalet.

EBITDA-resultat för helåret uppgick till 11 018 (32 805) KSEK.
Finansnettot för perioden uppgick till -5 547 (144) KSEK.
Resultat före skatt uppgick till -1 701 (31 974) KSEK.
Resultatet per aktie uppgick till -0,27 (50,19) SEK för året.

Resultatet har påverkats negativt av lägre försäljningsintäkter och högre kostnader för ledning och administration i samband med börsnoteringen, ökade avskrivningar hänförliga till förvärvet av transaktionsplattformen ERS 360, som utgör kärnan i bolagets verksamhet, och högre aktiverade utvecklingskostnader, räntekostnader på lån upptagna under året samt uppstädning och rättningar i det indiska dotterbolagets redovisning har påverkat resultatet negativt i fjärde kvartalet med -2 303 KSEK. Ny ekonomipersonal är på plats för att säkerställa kvaliteten i redovisningen framåt.

Avskrivningstiden för transaktionsplattformen ERS 360 har efter utvärdering ändrats från fem år till tio år från 1 oktober 2017, vilket ger en positiv resultat effekt i fjärde kvartalet på 625 KSEK. ERS 360 har lång livslängd, en dokumenterad mångsidighet, hög kvalitet, återanvändbarhet och är dessutom väl integrerad i kundernas driftsmiljö, vilket också gör den särskilt affärskritisk för kunderna.

Valutakurseffekterna i kvartalet uppgick till netto 270 (-29) KSEK och för året till -2 137 (42) KSEK, vilket främst förklaras av den amerikanska dollarns försvagning mot den svenska kronan under året.



Investeringar

Under kvartalet uppgick investeringarna i produktutveckling till 3 217 (2 354) KSEK.

Avskrivningarna uppgick till -1 968 (-390) KSEK.

För helåret uppgick investeringarna till 42 125 (8 342) KSEK, varav 16 527 KSEK avser produktutveckling och 25 000 KSEK avser förvärvet av transaktionsplattformen ERS 360.

Avskrivningarna uppgick till -7 172 (-975) KSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 884 (2 172) KSEK i fjärde kvartalet. Totalt kassaflöde uppgick till -2 118 (-1 679) KSEK i fjärde kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12 015 (9 083) KSEK under året. Totalt kassaflöde uppgick till 316 (-570) KSEK under året.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1 847 (1 558) KSEK.

Bolaget tillfördes i december 15 000 KSEK i ett ovillkorat aktieägartillskott från största ägaren Invuo genom nedskrivning av befintligt lån från 50 000 KSEK till 35 000 KSEK. Samtidigt ändrades den årliga räntan på lånet från 8 % till 10 %. Den totala skulden till Invuo uppgår på bokslutsdagen till 37 000 KSEK inklusive upplupen ränta.

Bolaget hade den 31 december en checkräkningskredit hos Handelsbanken som uppgick till 10 000 KSEK. Per 31 december hade bolaget utnyttjat 3 168 KSEK av checkkrediten.

Antal anställda

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 62 (52). Huvuddelen av de nyanställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 70 konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

Finansiell information

Koncernens rapport över totalresultat	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
KSEK	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Nettoomsättning	14 164	25 293	70 516	96 433
Övriga rörelseintäkter	1 135	0	5 549	801
Summa rörelsens intäkter	15 299	25 293	76 066	97 234
Materialkostnader	-1 473	-2 938	-4 530	-14 897
Övriga externa kostnader	-10 768	-9 007	-30 701	-33 662
Personalkostnader	-2 823	-3 606	-15 433	-9 826
Avskrivningar	-1 968	-390	-7 172	-975
Övriga rörelsekostnader	-4 030	-2 005	-14 384	-6 044
Summa rörelsens kostnader	-21 062	-17 946	-72 219	-65 404
Rörelseresultat	-5 764	7 347	3 846	31 830
Finansiella intäkter	6	11	6	194
Finansiella kostnader	-1 747	-36	-5 554	-50
Finansiella poster netto	-1 741	-26	-5 547	144
Resultat före skatt	-7 505	7 321	-1 701	31 974
Inkomstskatt	1 241	-6 878	-36	-6 878
Periodens resultat	-6 263	443	-1 737	25 096
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Valutakursdifferenser	-50	165	-229	219
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 313	608	-1 966	25 315

Koncernens balansräkning		
KSEK	31 december 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	43 147	7 525
- varav IP rättigheter	22 750	0
- varav balanserade utvecklingskostnader	20 397	7 525
Materiella anläggningstillgångar	1 665	3 576
Lager av färdiga varor	282	0
Finansiella tillgångar	585	0
Kundfordringar	13 385	17 097
Övriga fordringar	2 342	60 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 651	11 833
Likvida medel	1 847	1 558
Summa tillgångar	65 905	101 590

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	16 340	2 665
Avsättningar	0	663
Övriga långfristiga skulder	37 125	967
Checkkredit	3 168	0
Leverantörsskulder	2 613	5 529
Aktuella skatteskulder	194	777
Övriga kortfristiga skulder	864	84 203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 601	6 785
Summa eget kapital och skulder	65 905	101 590

Koncernens balansräkning		
KSEK	31 december 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	43 147	7 525
- varav IP rättigheter	22 750	0
- varav balanserade utvecklingskostnader	20 397	7 525
Materiella anläggningstillgångar	1 665	3 576
Lager av färdiga varor	282	0
Finansiella tillgångar	585	0
Kundfordringar	13 385	17 097
Övriga fordringar	2 342	60 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 651	11 833
Likvida medel	1 847	1 558
Summa tillgångar	65 905	101 590

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	16 340	2 665
Avsättningar	0	663
Övriga långfristiga skulder	37 125	967
Checkkredit	3 168	0
Leverantörsskulder	2 613	5 529
Aktuella skatteskulder	194	777
Övriga kortfristiga skulder	864	84 203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 601	6 785
Summa eget kapital och skulder	65 905	101 590

Koncernens förändring av eget kapital				
	okt-dec	okt-dec	helår	helår
KSEK	2017	2016	2017	2016
Vid periodens början	7 654	26 406	2 665	1 699
Periodens totalresultat	-6 314	608	-1 966	25 315
Nyemission	-	-	641	-
Lämnade koncernbidrag	-	-31 217	-	-31 217
Skatteeffekt koncernbidrag	-	6 868	-	6 868
Aktieägartillskott	15 000	-	15 000	-
Vid periodens slut	16 340	2 665	16 340	2 665

Koncernens rapport över kassaflöden				
	2017-10-01	2016-10-01	Helår	Helår
KSEK	2017-12-31	2016-12-31	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 476	9 379	3 483	33 601
Förändring av rörelsekapital	5 592	-7 207	-15 498	-24 518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 884	2 172	-12 015	9 083
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 796	-2 945	-40 873	-9 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 562	-906	53 204	0
Periodens kassaflöde	-2 118	-1 679	316	-570
Likvida medel vid periodens början	3 940	3 320	1 558	2 114
Kursdifferens likvida medel	25	-83	-27	14
Likvida medel vid periodens slut	1 847	1 558	1 847	1 558

Nyckeltal				
	okt-dec	okt-dec	helår	helår
	2017	2016	2017	2016
Avkastning på eget kapital	-52,2%	30,5%	-18,3%	1150%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	-0,91	0,01	-0,27	50,19
Rörelseresultat, KSEK	-5 764	7 347	3 846	31 830
Total omsättningstillväxt (jmf med samma period föregående år)	-39,4%	23,9%	-21,8%	5,2%
Rörelsemarginal	-37,7%	29,1%	5,1%	32,7%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	6 913 565	500 000	6 395 048	500 000
Kassalikviditet	163%	93%	163%	93%
Soliditet	24,8%	2,6%	24,8%	2,6%
Eget kapital, KSEK	16 340	2 665	16 340	2 665
Eget kapital per aktie	2,36	52,81	2,56	5,33
Antal anställda vid periodens slut	62	52	62	52

Moderbolagets resultaträkning		okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
KSEK	2017	2016	2017	2016	
Nettoomsättning	13 543	24 598	68 960	96 096	
Övriga rörelseintäkter	1 135	467	5 549	1 323	
Rörelsens kostnader	-19 066	-17 856	-71 508	-66 369	
Rörelseresultat	-4 387	7 209	3 002	31 050	
Finansnetto	-1 009	-9	-4 815	161	
Resultat efter finansiella poster	-5 396	7 200	-1 813	31 211	
Inkomstskatt	777	-6 868	-11	-6 868	
Periodens resultat	-4 619	332	-1 824	24 343	

Moderbolagets balansräkning		31-dec	31-dec
KSEK		2017	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		45 034	9 377
Omsättningstillgångar		18 017	88 464
Summa tillgångar		63 051	97 841
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		13 849	32
Långfristiga skulder		37 000	-
Kortfristiga skulder		12 202	97 809
Summa eget kapital och skulder		63 051	97 841
Ställda säkerheter		10 000	-
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Om Seamless Distribution Systems (SDS)

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

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9:e kapitel Delårsrapport och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har tillämpats konsekvent som i finansiell rapportering och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015–2016 och i prospektet om ej annat anges nedan.

Bolagets genomgång av de nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som båda ska tillämpas från 1 januari 2018, är avslutad och visar inte på några väsentliga skillnader jämfört med de nuvarande principerna.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Numeriska uppgifter angivna inom parantes i denna rapport avser jämförelse med motsvarande period eller dag föregående år, om inte definierat på annat sätt. Avvikelser på grund av avrundningar kan förekomma i denna rapport.

Aktiverade utvecklingskostnader

SDS kapitaliserar kostnader hänförliga till utveckling i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 p. 57 (se 2.4 Immateriella tillgångar). För bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av balanserade utvecklingskostnader har flera antaganden och varierande förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. För att fastställa huruvida det föreligger indikation avseende nedskrivning eller vid nedskrivningstest beräknas återvinningsvärdet för närvarande baserat på ett verkligt värde minus försäljningskostnader utifrån en implicit marknadsvärdering av den del av verksamheten som de balanserade utvecklingsutgifterna relaterar till. Värdet av de immateriella tillgångarna kan försvaras via en kassaflödesvärdering av bolaget. Givet dom antaganden som företaget gjort vid kassaflödesvärderingen så föreligger ett övervärde mellan bokfört värde för dom immateriella tillgångarna och det implicita värdet av verksamheten. Det föreligger således ingen indikation på nedskrivning.

Successiv vinstavräkning

SDS tillämpar successiv vinstavräkning i sina projekt. Ett grundläggande villkor för att kunna bedöma den successiva vinstavräkningen är att projektintäkter och projektkostnader kan fastställas på ett tillförlitligt sätt. Färdigställandegraden bestäms på basen av faktiskt arbetade timmar i relation till projektets totala budgeterade timmar. Uppföljning av projekten, och att projekten är i fas med budget, genomförs på månadsbasis i samband med bokslut.

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. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

Bolaget har sitt säte i Sverige men verksamheten är internationell och därigenom exponerad mot flera valutor. Valutakursförändringar påverkar koncernens resultat dels när fakturering och inköp sker i olika valutor och dels när resultat- och balansräkningar omräknas till svenska kronor. Fordringar och skulder uppkommer löpande i utländska valutor och är därmed exponerade för valutafluktuationer. Både inköp och försäljning sker i SEK, EUR, THB och USD. Utöver dessa valutor sker även inköp i GBP.

Styrelsen har fattat beslut att dessa fordringar och skulder inte skall valutasäkras, huvudsakligen beroende på att viss osäkerhet råder avseende tidpunkten för fullgörandet av betalningarna. Valutariskerna följs regelbundet och valutarisken skyddas vid behov.

Kreditrisken i kundfordringar avser företag, främst inom telekomsektorn. Kreditrisken gentemot dessa bedöms som låg då motparterna är stora välkända mobiloperatörer eller leverantörer inom telekom. Med anledning av detta förekommer det inte att kreditsäkerheter krävs i samband med kundfordringsexponeringar. Sedan 2016 har det successivt införts en högre andel förskottsbetalningar. Bolagets kreditförluster har historiskt varit små.

Koncernen har en risk vid omräkning av det indiska dotterbolagets nettotillgångar till konsolideringsvalutan svenska kronor (SEK).

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna med nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla kapitalstrukturen arbetar bolaget med att uppnå sina finansiella mål, dels genom att sänka kostnaderna och dels genom att öka omsättningen vilket leder till ökade marginaler samt att en lägre skuldsättningsgrad kan uppnås.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående nyckelpersoner under året: Tommy Eriksson (COO) fakturerar marknadsmässigt arvode direkt genom eget bolag. Arvodet är på löpande räkning och kan därför variera mellan kvartalen. Lars Kevsjö (CFO) fakturerar marknadsmässigt arvode direkt genom eget bolag. Arvodet är på löpande räkning och kan därför variera mellan kvartalen.

SDS tidigare moderbolag Invuo ägde 23,3% av aktierna i SDS per balansdagen den 31 december. Bolaget tillfördes i december 15 000 KSEK i ett ovillkorat aktieägartillskott från Invuo genom nedskrivning av befintligt lån från 50 000 KSEK till 35 000 KSEK. Samtidigt ändrades den årliga räntan på lånet från 8 % till 10 %. Den totala skulden till Invuo uppgår den 31 december till 37 000 KSEK inklusive upplupen ränta.

I september gjordes en kostnadsreglering med Invuo avseende kostnader relaterade till börsnoteringen uppgående till 4 282 423 SEK. Beloppet redovisades som övrig rörelseintäkt i SDS och en minskning av lånet till Invuo.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Tommy Eriksson utsågs till ny vd den 22 januari.
- Avtal tecknades med tre afrikanska mobiloperatörer för leverans av den nya tjänsten mikrokrediter.
- En afrikansk mobiloperatör är tecknat en ny order för leverans av programvara och tjänster till ett värde av motsvarande över 3 miljoner kronor. Leverans och implementering kommer att ske under första kvartalet.

Granskning

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att ej lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2017.

Årsstämma

Årsstämma i SDS kommer att hållas den 25 april 2018 klockan 10:00, i Stockholm, Vasagatan 7.

Kommande rapporter

Årsredovisning 2017 vecka 12.

Under 2018 publiceras kvartalsrapporter den 24 april, 11 juli och 18 oktober.

Stockholm den 13 februari 2018

Tommy Eriksson
VD

För ytterligare information, kontakta:

Lars Kevsjö, CFO

lars.kevsjo@seamless.se

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

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: Källskatt på royalty, licenser och konsulttjänster från utländska leverantörer tas ut i många av de afrikanska länder där SDS har kunder. Källskatten varierar mellan 10–20% beroende på land och dras från fakturerat belopp innan kunden betalar leverantören. SDS redovisar fakturerat belopp inklusive källskatt som intäkt och drar av motsvarande belopp som kostnad under posten övriga rörelsekostnader.

