

**Bokslutskommuniké Q4**

**2022**

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ Q4

## JANUARI - DECEMBER 2022

### OKTOBER - DECEMBER 2022

- Nettoomsättning uppgick till 37,4 (78,8) MSEK en minskning med -52,5% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till -34,1 (19,6) MSEK, en minskning med -274,0% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till -91,2% (24,9%).
- Resultat efter skatt uppgick till -65,9 (5,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -6,30 (0,54) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -2,8 (-16,0) MSEK.

### JANUARI - DECEMBER 2022

- Nettoomsättning uppgick till 245,4 (288,2) MSEK, en minskning med -14,8% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 9,8 (64,3) MSEK, en minskning med -84,8% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till 4,0% (22,3%).
- Resultat efter skatt uppgick till -75,4 (6,0) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -7,30 (0,62) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -10,6 (4,8) MSEK.

| KSEK  | 2022<br>OKT-DEC | 2021<br>OKT-DEC | 2022<br>JAN-DEC | 2021<br>JAN-DEC |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                               | 37 435          | 78 830          | 245 412         | 288 187         |
| EBITDA resultat                               | -34 133         | 19 622          | 9 801           | 64 312          |
| EBITDA-marginal                               | -91,2%          | 24,9%           | 4,0%            | 22,3%           |
| Rörelseresultat                               | -56 754         | 11 899          | -48 586         | 27 373          |
| Rörelsemarginal                               | -151,6%         | 15,1%           | -19,8%          | 9,5%            |
| Periodens resultat efter skatt                | -65 864         | 5 407           | -75 415         | 6 024           |
| Periodens kassaflöde                          | -2 809          | -16 041         | -10 619         | 4 782           |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning | -6,30           | 0,54            | -7,30           | 0,62            |

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

### OKTOBER

Seamless Distribution Systems AB ("SDS") vann under kvartalet, genom sitt dotterbolag Riaktr, en order för sin Smart Sales & Distribution-produkt från en operatör i Sudan. Utöver den initiala ordern, till ett värde av 3,4 MSEK, löper även en årlig licens med återkommande intäkter värda 2,1 MSEK.

### OKTOBER

SDS utsåg den 19 oktober 2022 Olivier Moisse till Bolagets produktchef och han anslöt till SDS ledningsgrupp.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

### JANUARI

Seamless meddelade via ett pressmeddelande den 8 februari 2023 om det lägre resultatet för Q4 2022 och att Bolaget inleder ett kostnadsreduktionsprogram för att driva effektivitets- marginal- och kassaflödesförbättringar. Koncernens organiska tillväxt var under kvartalet negativt, framförallt på grund av förseningar av projekt som enligt tidigare prognos skulle ha färdigställts under det fjärde kvartalet, samt att två projekt som intäktsförts tidigare under 2022 blev

uppsagda av kund. SDS för en dialog med större aktieägare i syfte att stärka bolagets likviditet och egna kapital. SDS har med anledning av att man bryter mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer, anlitat Pareto Securities och Gernandt & Danielsson och för en dialog med de största obligationsinnehavarna, i syfte att genom villkorsändringar hantera situationen på ett lämpligt sätt.

# VD HAR ORDET

Efter ett antal år med förbättrade resultat så drabbades SDS (publ) av en kombination av sen negativ pandemieffekt, samt förseningar i övergången gällande teknologiskifte. Dessa förseningar innebar i praktiken att bolaget inte kunde börja arbeta på den orderstock som vunnits under Q3 och Q4 2022 och således kunde inte bolaget tillgodoräkna sig någon omsättning från dessa orders.

Till följd av detta blev den organiska tillväxten i Q4 negativ, framförallt på grund av ovan nämnda förseningar. Till följd av dessa förseningar annullerades dessutom två projekt som intäktsförts tidigare under 2022.

Förseningarna har haft en mycket negativ påverkan på resultatet. EBITDA landade för kvartalet på SEK -34 (20) miljoner. Omsättningen för kvartalet landade på SEK 37 (79) miljoner, vilket innebär en total omsättning på cirka SEK 245 (288) miljoner för helåret.

Med anledning av det svaga resultatet för det fjärde kvartalet 2022 kommer SDS att bryta mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer. SDS har med anledning av detta anlitat Pareto Securities och Gernandt & Danielsson och för en kontinuerlig dialog med de största obligationsinnehavarna, i syfte att genomföra villkorsändringar.

SDS för parallellt även en dialog med större aktieägare i syfte att stärka bolagets likviditet och egna kapital. Styrelsen bedömer att ändringar av obligationsvillkoren, enligt ovan, är en förutsättning för att denna dialog ska kunna resultera i ett skyndsamt tillskjutande av kapital.

## Planerade åtgärder och vägen framåt

Som en konsekvens av förseningar i projektleveranser som skulle levererats i Q4 försköts in till 2023 så innebär det att vi går in i det nya året med en orderstock från 2022 från nyförsäljning på SEK 37 miljoner med förväntad leverans under det första halvåret. Utöver detta tillkommer beräknad nyförsäljning 2023 samt vår betydande andel återkommande intäkter i form av licens- och supportintäkter.

I syfte att framöver driva effektivitets-, marginal- och kassaflödesförbättringar har SDS initierat ett kostnadsreduktionsprogram, samt vidtagit en strategiöversyn. Detta kommunicerades den 8 februari 2023. Programmet syftar till att generera årliga besparingar på över SEK 45 miljoner, med en märkbar effekt under andra kvartalet 2023 och med full effekt under första kvartalet 2024. Programmet innebär en kraftig minskning med ca 20-25% av våra resurser.



Som ett resultat av genomförd strategiöversyn förväntas bolagets nyförsäljning ha en högre grad av standardiserad mjukvara, vilket väntas leda till bättre marginaler, förbättrat kassaflöde samt kortare ledtider, från order till kassa. Omstruktureringsåtgärderna är dimensionerade för att kunna generera tillfredsställande lönsamhet och kassaflöde även med relativt liten nyförsäljning.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Martin Schedin'. The signature is fluid and cursive, written on a white background.

**Martin Schedin**

*tf VD, Seamless Distribution Systems AB*

# EKONOMISK ÖVERSIKT

## OKTOBER - DECEMBER 2022

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 37 435 (78 830) KSEK, en minskning med -52,51% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 5 027 (6 529) KSEK.

Under det fjärde kvartalet var koncernens organiska tillväxt negativ. Detta på grund av förseningar av projekt som enligt tidigare prognos skulle ha färdigställts under det fjärde kvartalet, samt att två projekt som intäktsförts tidigare under 2022 blev uppsagda av kund. Detta bidrog till att Bolaget vände intäkter om cirka 12 MSEK, samt på grund av förseningar i projekt som bidragit till att Bolaget inte har kunnat göra någon successiv vinstavräkning på nya vunna projekt utan endast slutföra arbetet på de som dragit ut på tiden. Per 31 december 2022 hade Bolaget en backlog om cirka 37 MSEK i nyförsäljnings orderstock som man tar med sig in i 2023.

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

### RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under det fjärde kvartalet uppgick till -99 216 (-73 461) KSEK, en ökning med 35,1% jämfört med samma period förra året.

Under kvartalet har SDS utvärderat sina balanserade utvecklingskostnader, vilket resulterade i en nedskrivning om cirka 10 MSEK för de aktiveringar där arbetet ansågs vara för kundspecifikt. Till följd av analysen under kvartalet avseende Bolagets forskning och utveckling, minskade Bolaget sin aktivering av denna post i balansräkningen under kvartalet i enlighet med försiktighetsprincipen och detta bidrog till ökade kostnader för kvartalet.

### RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -34 133 (19 622) KSEK.

EBIT-resultatet för kvartalet uppgick till -56 754 (11 899) KSEK.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -6 763 (-4 797) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till -63 517 (7 102) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -6,30 (0,54) SEK.

### INVESTERINGAR

Under det fjärde kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 9 547 (11 840) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -10 917 (-5 969) KSEK och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -9 933 (0) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 261 (917) KSEK för kvartalet. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -836 (-819) 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 7 468 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -935 KSEK, samt en räntekostnad på -93 KSEK för kvartalet som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista december till 7 545 KSEK.

### ANTAL ANSTÄLLDA

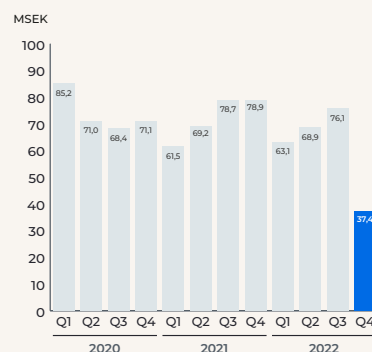
Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 154 (148). Huvuddelen av de anställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 177 (172) konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

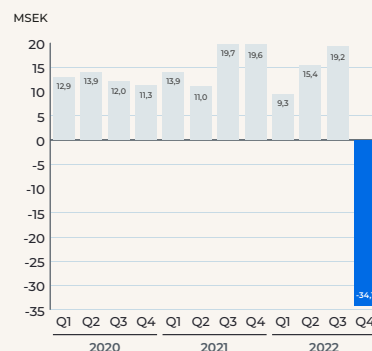
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 7 234 (16 698) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -6 481 (-320) KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -2 809 (-16 041) KSEK.

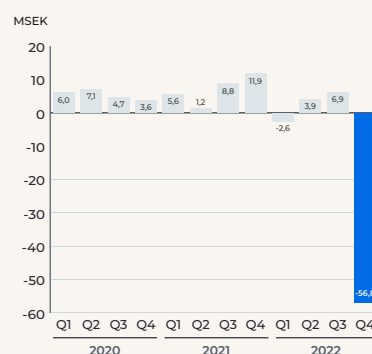
### Nettoomsättning 37,4 MSEK



### EBITDA-resultat -34,1 MSEK



### EBIT-resultat -56,8 MSEK



# EKONOMISK ÖVERSIKT

## JANUARI - DECEMBER 2022

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under årets tolv månader uppgick till 245 412 (288 187) KSEK, en minskning med -14,8% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 33 837 (15 252) KSEK.

Den minskade omsättningen förklaras bland annat genom SDD:s försäljningstapp om cirka 11 MSEK under årets tolv månader jämfört med samma period föregående år, samt på grund av förseningar i projekt som bidragit till att Bolaget inte har kunnat göra någon successiv vinstavräkning på nya vunna projekt utan endast slutföra arbetet på de som dragit ut på tiden. Koncernens omsättning påverkades generellt positivt under året jämfört med föregående år genom den starkare kronan mot dollarn, då en stor del av Bolagets transaktioner sker i valutan.

### RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under årets tolv månader uppgick till -327 835 (-276 066) KSEK, en ökning med 18,8% jämfört med samma period förra året.

Riaktors rörelsekostnader är inkluderade i koncernens totala rörelsekostnader för perioden januari till december 2022, jämfört med samma period föregående år där de från förvärvsdagen 7 maj 2021 inkluderas in i koncernen. Ökningen förklaras även genom att Bolaget hade ökade resekostnader under årets tolv månader jämfört med föregående år, detta är en följd av lättade restriktioner mot pandemin. I tillägg har även Bolaget utvärderat sina immateriella tillgångar vilket bidrog till en nedskrivning om 10MSEK för utveckling som konstaterats varit för kundspecifikt.

### RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för årets tolv månader uppgick till 9 801 (64 312) KSEK.

EBIT-resultatet för årets tolv månader uppgick till -48 586 (27 373) KSEK.

Finansnettot för årets tolv månader uppgick till -23 509 (-16 782) 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 -11 031 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid om tre år och går över konton för räntekostnader.

Resultat före skatt uppgick till -72 096 (10 591) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -7,30 (0,62) SEK.

### INVESTERINGAR

Under årets tolv månader gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 45 723 (37 292) KSEK.

Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -41 473 (-31 330) KSEK och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -9 933 (0) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 840 (4 043) KSEK för året. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -3 380 (-2 690) 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 7 468 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -3 601 KSEK, samt en räntekostnad på -428 KSEK för helåret som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista december till 7 545 KSEK.

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 7 234 (16 698) KSEK.

SDS upptog i maj 2021 ett obligationslån med en initial volym om 200 MSEK. Per den 31 december 2022 var det redovisade värdet för obligationslånet 199 MSEK.

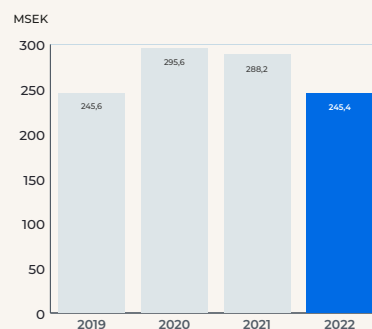
Bolaget bryter sedan den 28 februari 2023 mot dess kovenant i villkoren för dess utgivna obligationer. Bolaget har med anledning av detta anlitat Pareto Securities och Gernandt & Danielsson och för dialog med de största obligationsinnehavarna i syfte att genom villkorsändringar hantera situationen på ett lämpligt sätt. Till dess att kovenantbrottet har läkts genom eftergivande (waiver) eller villkorsändringar kommer lånet att omklassificeras till ett kortfristigt lån.

Enligt företagens prognoser så kommer Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten att räcka till för de närmaste tolv månaderna. Utöver ovan nämnda diskussion med obligationsinnehavare för styrelsen diskussioner med större aktieägare i syfte att stärka bolagets likviditet och egna kapital.

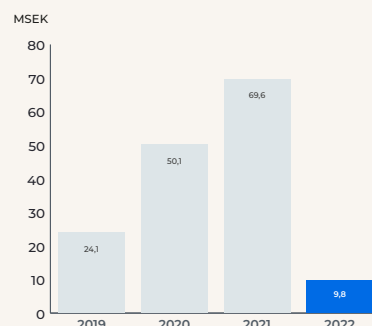
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under årets tolv månader till 12 438 (16 550) KSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -10 619 (4 782) KSEK.

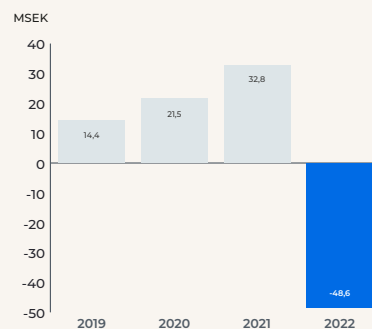
### Nettoomsättning 245,4 MSEK



### EBITDA-resultat 9,8 MSEK

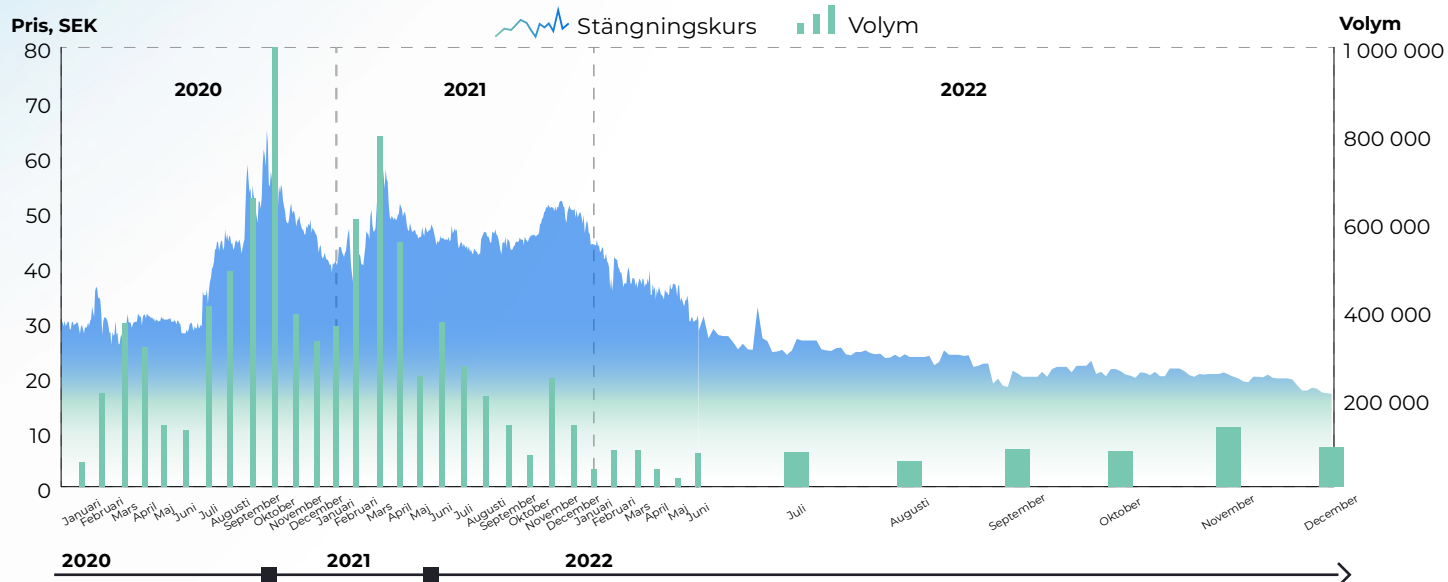


### EBIT-resultat -48,6 MSEK



# AKTIEN

## AKTIEUTVECKLING



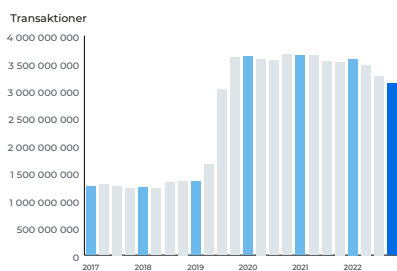
**2020**  
SDS genomförde en övertecknad aktieemission som tillförde bolaget 26,5 MSEK

RIAKTR

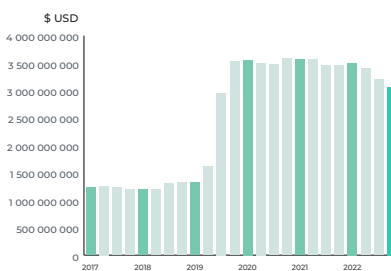
**2021**  
SDS förvärvade Riaktr för kund- och teknikexpansion

## TRANSAKTIONER

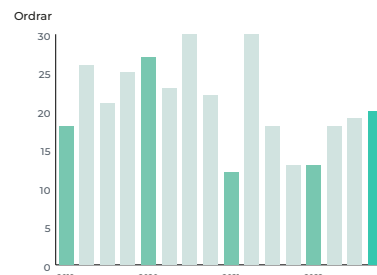
**Antal transaktioner hanterade av ERS 360 per kvartal**



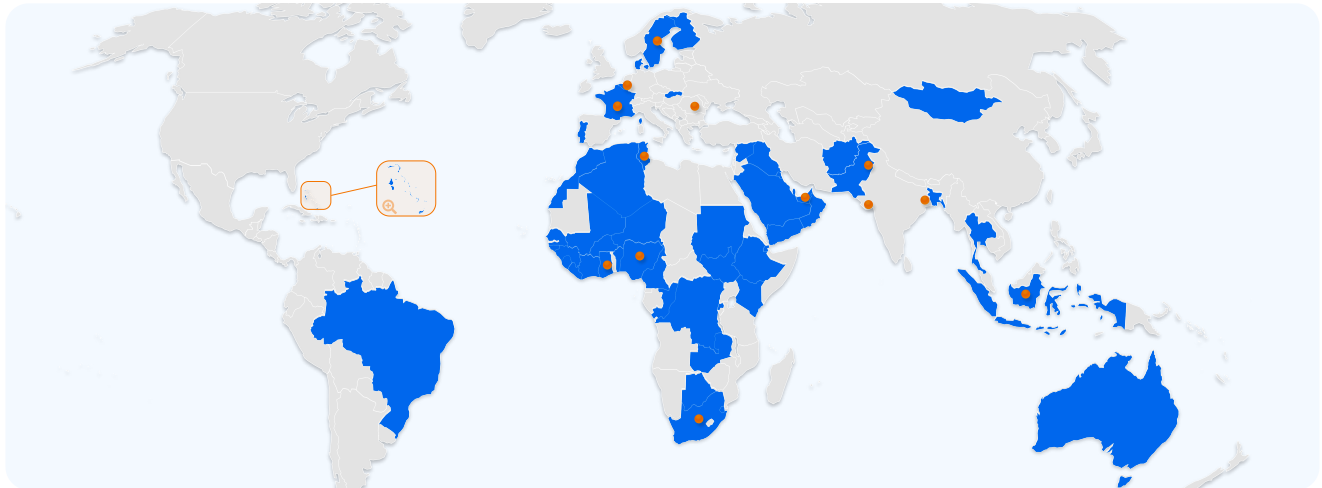
**Monetärt värde hanterat av Seamless system per kvartal**



**Antal vunna order per kvartal**



# 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

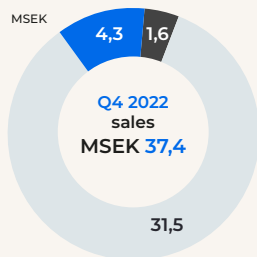
1 land  
2 kunder



## Sydamerika

1 land  
1 kund

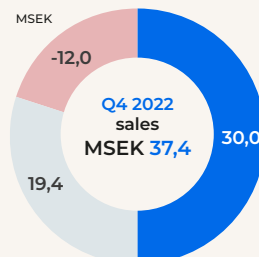
## Produkterbudande



MSEK

|           |      |       |
|-----------|------|-------|
| Analytics | 4,3  | 11,5% |
| RVM       | 31,5 | 82%   |
| MFS       | 1,6  | 4%    |

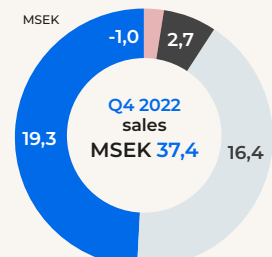
## Intäkts typer



MSEK

|                            |       |      |
|----------------------------|-------|------|
| Ny försäljning             | -12,0 | -32% |
| Återkommande beställningar | 19,4  | 52%  |
| Återkommande intäkter      | 30,0  | 80%  |

## Geografisk försäljning



MSEK

|                      |      |     |
|----------------------|------|-----|
| Europa               | 19,3 | 49% |
| Afrika               | 16,4 | 44% |
| Asien / Mellanöstern | 2,7  | 7%  |
| Amerikas             | -1,0 | -3% |

# TEKNIKFÖRDELAR

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

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

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

**Kostnadsoptimering** genom våra sammanhållna produkter

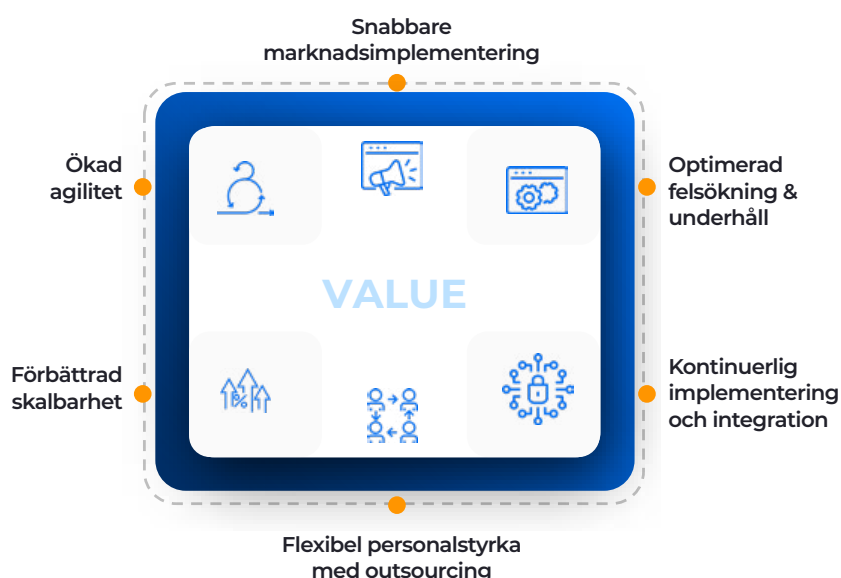
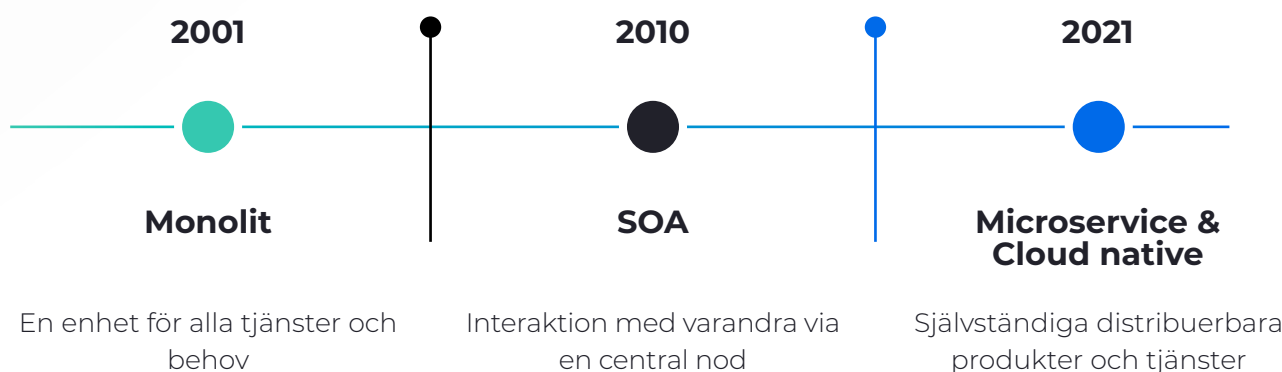
**Oöverträffad affärs effektivitet** genom vår insiktsdrivna produktportfölj

**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<br>OKT-DEC | 2021<br>OKT-DEC | 2022<br>JAN-DEC | 2021<br>JAN-DEC             |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>  |                 |                 |                 |                             |
| Nettoomsättning  | 37 435          | 78 830          | 245 412         | 288 187                     |
| Övriga rörelseintäkter   | 5 027           | 6 529           | 33 837          | 15 252                      |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                      | <b>42 462</b>   | <b>85 359</b>   | <b>279 249</b>  | <b>303 439</b>              |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |                 |                 |                 |                             |
| Materialkostnader  | -22 394         | -27 513         | -96 846         | -106 084                    |
| Övriga externa kostnader   | -22 620         | -12 812         | -63 735         | -52 478                     |
| Personalkostnader  | -24 791         | -20 017         | -84 405         | -69 328                     |
| Av- & nedskrivningar   | -22 621         | -7 723          | -58 387         | -36 939                     |
| Övriga rörelsekostnader  | -6 790          | -5 396          | -24 462         | -11 237                     |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                     | <b>-99 216</b>  | <b>-73 461</b>  | <b>-327 835</b> | <b>-276 066<sup>1</sup></b> |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>-56 754</b>  | <b>11 898</b>   | <b>-48 586</b>  | <b>27 373</b>               |
| <b>Finansiella poster</b>  |                 |                 |                 |                             |
| Finansiella intäkter   | 9               | 0               | 29              | 1                           |
| Finansiella kostnader  | -6 772          | -4 797          | -23 538         | -16 783                     |
| <b>Finansiella poster netto</b>                                      | <b>-6 763</b>   | <b>-4 797</b>   | <b>-23 509</b>  | <b>-16 782</b>              |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>-63 517</b>  | <b>7 102</b>    | <b>-72 096</b>  | <b>10 591</b>               |
| Inkomstskatt   | -2 347          | -1 695          | -3 319          | -4 567                      |
| <b>Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare</b>       | <b>-65 864</b>  | <b>5 407</b>    | <b>-75 415</b>  | <b>6 024</b>                |
| <b>Övrigt totalresultat</b>  |                 |                 |                 |                             |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i> |                 |                 |                 |                             |
| Omräkningsdifferenser  | 2 395           | -893            | 9 145           | -3 355                      |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare</b>  | <b>-63 469</b>  | <b>4 514</b>    | <b>-66 270</b>  | <b>2 669</b>                |

1) I summan för rörelsens kostnader under 2021 ligger förvärvskostnader om 5 284 KSEK.

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

| KSEK   | 2022-12-31     | 2021-12-31     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 221 631        | 212 003        |
| - varav IP rättigheter                       | 9 750          | 12 417         |
| - varav balanserade utvecklingskostnader     | 105 154        | 101 504        |
| - varav Goodwill                             | 106 727        | 98 082         |
| Materiella anläggningstillgångar             | 12 567         | 15 898         |
| Finansiella tillgångar                       | 1 115          | 1 168          |
| Lager av färdiga varor                       | 1 951          | 1 692          |
| Kundfordringar                               | 64 058         | 58 575         |
| Övriga fordringar                            | 35 987         | 29 567         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 43 296         | 62 352         |
| Likvida medel                                | 7 234          | 16 698         |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>387 839</b> | <b>397 952</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>              |                |                |
| Eget kapital                                 | 82 278         | 128 648        |
| Övriga långfristiga skulder                  | 3 925          | 202 617        |
| Checkkredit                                  | 9 109          | -              |
| Leverantörsskulder                           | 40 247         | 22 704         |
| Aktuella skatteskulder                       | 359            | 1 141          |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 220 742        | 18 541         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 31 180         | 24 302         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        | <b>387 839</b> | <b>397 952</b> |

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| KSEK                        | 2022<br>OKT-DEC | 2021<br>OKT-DEC | 2022<br>JAN-DEC | 2021<br>JAN-DEC |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Vid periodens början</b> | <b>145 747</b>  | <b>124 134</b>  | <b>128 648</b>  | <b>81 709</b>   |
| Periodens totalresultat     | -63 469         | 4 514           | -66 270         | 2 669           |
| Kvittningsemission          | -               | -               | -               | 44 270          |
| Nyemission                  | -               | -               | 19 900          | -               |
| <b>Vid periodens slut</b>   | <b>82 278</b>   | <b>128 648</b>  | <b>82 278</b>   | <b>128 648</b>  |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| KSEK   | 2022<br>OKT-DEC | 2021<br>OKT-DEC | 2022<br>JAN-DEC | 2021<br>JAN-DEC |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -56 372         | 12 131          | -31 078         | 42 068          |
| Förändring av rörelsekapital   | 49 891          | -12 451         | 43 516          | -25 518         |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                   | -6 481          | -320            | 12 438          | 16 550          |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                   | -1 781          | -15 554         | -48 509         | -160 253        |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                  | 5 452           | -167            | 25 452          | 148 485         |
| Periodens kassaflöde   | -2 809          | -16 041         | -10 619         | 4 782           |
| Likvida medel vid periodens början   | 10 409          | 32 542          | 16 698          | 11 776          |
| Kursdifferens likvida medel  | -366            | 197             | 1 155           | 140             |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                    | <b>7 234</b>    | <b>16 698</b>   | <b>7 234</b>    | <b>16 698</b>   |

# NYCKELTAL

| KSEK  | 2022<br>OKT-DEC          | 2021<br>OKT-DEC        | 2022<br>JAN-DEC          | 2021<br>JAN-DEC        |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| Avkastning på eget kapital                            | -62,5%                   | 5,1%                   | -71,5%                   | 5,7%                   |
| Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning     | -6,30                    | 0,54                   | -7,30                    | 0,62                   |
| Rörelseresultat, KSEK                                 | -56 754                  | 11 899                 | -48 586                  | 27 373                 |
| Nettoomsättningstillväxt, %                           | -52,5%                   | 10,9%                  | -14,8%                   | -2,5%                  |
| Rörelsemarginal, %                                    | -151,6%                  | 15,1%                  | -19,8%                   | 9,5%                   |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning | 10 462 924<br>10 462 924 | 9 922 383<br>9 922 383 | 10 327 789<br>10 327 789 | 9 669 030<br>9 669 030 |
| Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång | 10 462 924               | 9 922 383              | 10 462 924               | 9 922 383              |
| Kassalikviditet                                       | 51%                      | 265%                   | 51%                      | 265%                   |
| Soliditet   | 21,2%                    | 32,3%                  | 21,2%                    | 32,3%                  |
| Eget kapital, KSEK                                    | 82 278                   | 128 648                | 82 278                   | 128 648                |
| Eget kapital per aktie                                | 7,86                     | 12,97                  | 7,97                     | 13,31                  |
| Antal anställda vid periodens slut                    | 154                      | 148                    | 154                      | 148                    |



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| KSEK                                | 2022<br>OKT-DEC | 2021<br>OKT-DEC | 2022<br>JAN-DEC | 2021<br>JAN-DEC |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                     | 14 716          | 32 091          | 102 760         | 122 819         |
| Övriga rörelseintäkter              | 2 702           | 6 058           | 29 147          | 13 628          |
| Rörelsens kostnader                 | -65 531         | -40 303         | -182 852        | -129 911        |
| Rörelseresultat                     | -48 114         | -2 154          | -50 945         | 6 536           |
| Finansnetto & bokslutsdispositioner | -6 639          | -4 774          | -23 393         | -15 028         |
| Resultat efter finansiella poster   | -54 753         | -6 928          | -74 339         | -8 492          |
| Inkomstskatt                        | -398            | -288            | -970            | -759            |
| <b>Periodens resultat</b>           | <b>-55 151</b>  | <b>-7 216</b>   | <b>-75 309</b>  | <b>-9 251</b>   |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| KSEK                                  | 2022-12-31     | 2021-12-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |                |                |
| Anläggningstillgångar                 | 190 616        | 195 493        |
| Omsättningstillgångar                 | 129 981        | 143 057        |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>320 597</b> | <b>338 550</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |                |                |
| Eget kapital                          | 43 912         | 99 320         |
| Långfristiga skulder                  | -              | 195 254        |
| Kortfristiga skulder                  | 276 685        | 43 977         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>320 597</b> | <b>338 550</b> |
| Ställda säkerheter                    | 22 000         | 22 000         |
| Eventualförpliktelser                 | inga           | inga           |

# SEGMENTSRAPPORTERING

Seamless verksamhet består av två affärsområden –

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

## Nettoomsättning

| KSEK                                     | 2022          | 2021          | 2022           | 2021           |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
|  | OKT-DEC       | OKT-DEC       | JAN-DEC        | JAN-DEC        |
| SDS                                      | 18 750        | 57 304        | 163 659        | 195 279        |
| SDD                                      | 19 396        | 22 094        | 84 362         | 95 128         |
| Koncernintern supportavgift <sup>1</sup> | -711          | -568          | -2 609         | -2 220         |
| <b>Seamless koncern</b>                  | <b>37 435</b> | <b>78 830</b> | <b>245 412</b> | <b>288 187</b> |

## Rörelseresultat

| KSEK                                     | 2022           | 2021          | 2022           | 2021                      |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------------------|
|  | OKT-DEC        | OKT-DEC       | JAN-DEC        | JAN-DEC                   |
| SDS                                      | -56 701        | 11 844        | -48 116        | 31 857                    |
| SDD                                      | 658            | 623           | 2 139          | 3 020                     |
| Koncernintern supportavgift <sup>1</sup> | -711           | -568          | -2 609         | -2 220                    |
| <b>Seamless koncern</b>                  | <b>-56 754</b> | <b>11 899</b> | <b>-48 586</b> | <b>32 657<sup>2</sup></b> |

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

2) Rörelseresultat för 2021 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°, 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 betjäna 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<br>JAN-DEC | 2021<br>JAN-DEC |
| Retail Value Management (RVM)   | 109 621         | 158 270         |
| Mobile Financial Services (MFS) | 10 917          | 5 441           |
| Analytics                       | 40 512          | 29 348          |
| <b>SDS Total</b>                | <b>161 050</b>  | <b>193 059</b>  |

| KSEK             | SDD             |                 |
|------------------|-----------------|-----------------|
|                  | 2022<br>JAN-DEC | 2021<br>JAN-DEC |
| Etop-up          | 82 361          | 92 644          |
| Banksystem       | 1 618           | 1 956           |
| Övrigt           | 383             | 528             |
| <b>SDD total</b> | <b>84 362</b>   | <b>95 128</b>   |

## NOT 3 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

| KSEK                   | SDS             |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
|                        | 2022<br>JAN-DEC | 2021<br>JAN-DEC |
| Afrika                 | 101 671         | 124 131         |
| Mellanöstern och Asien | 55 941          | 51 303          |
| Övrigt                 | 3 438           | 17 625          |
| <b>SDS total</b>       | <b>161 050</b>  | <b>193 059</b>  |

| KSEK             | SDD             |                 |
|------------------|-----------------|-----------------|
|                  | 2022<br>JAN-DEC | 2021<br>JAN-DEC |
| Sverige          | 73 601          | 86 495          |
| Danmark          | 10 700          | 8 303           |
| Övrigt           | 61              | 330             |
| <b>SDD total</b> | <b>84 362</b>   | <b>95 128</b>   |

## NOT 4 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inga befintliga transaktioner med närstående.



# ÖVRIG INFORMATION

## VALBEREDNING & STÄMMA

SDS valberedning inför årsstämman 2023 utgörs av John Longhurst (egna aktier), Lars Rodert (ÖstVäst Kapital) & Tomas Klevbo (representerar Veronica Wallman), samt Martin Roos (styrelseordförande i SDS AB). Valberedningen har utsett Tomas Klevbo till sin ordförande. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra detta per e-post till "valberedning@seamless.se" eller per brev till "SDS Valberedning, Hangövägen 29, 115 41 Stockholm". Seamless årsstämma är planerad till den 20 april 2023.

## GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

## RÅDGIVARE

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

**Telefonnummer:** 08-528 00 399

**E-post:** info@fnca.se

## DISTRIBUTION AV INFORMATION

All information publiceras på bolagets hemsida, [www.sds.seamless.se](http://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](mailto:sds.info@seamless.se).

## INFORMATIONSTILLFÄLLEN

|  |            |
|--|------------|
| Planerad publicering av årsredovisning | 2023-03-16 |
| Delårsrapport Q1 2023                  | 2023-04-20 |
| Planerat datum för nästa årsstämma     | 2023-04-20 |
| Delårsrapport Q2 2023                  | 2023-07-20 |
| Delårsrapport Q3 2023                  | 2023-10-19 |

Seamless Distribution Systems delårsrapport för januari till december har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 28 februari 2023. 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 28 februari 2023

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](mailto: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](mailto:sds.info@seamless.se)

**Web:** [www.sds.seamless.se](http://www.sds.seamless.se)

# FINANSIELLA DEFINITIONER OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

|  |   |
|--|---|
| <b>Analytics</b>   | Samlingsnamn för Smart Capex och Smart Sales & Distribution.  |
| <b>Avkastning på eget kapital</b>                                    | Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.  |
| <b>EBITDA</b>  | Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster.  |
| <b>EBITDA %</b>  | Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna.  |
| <b>Eget kapital per aktie</b>  | Eget kapital i förhållandet till totalt antal utestående aktier.  |
| <b>EV/EBITDA</b>   | Enterprise Value / Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.<br>EV = Börsvärde + nettoskuld<br>EBITDA = Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.<br>Börsvärde = Aktiekurs * Antal Aktier.  |
| <b>Genomsnittligt antal aktier</b>                                   | Vägt genomsnittligt antal aktier utestående under perioden.   |
| <b>Justerad EBITDA marginal, justerad för förvärvskostnader</b>      | Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.  |
| <b>Justerat EBITDA resultat, justerat för förvärvskostnader</b>      | Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.  |
| <b>Justerat resultat efter skatt, justerat för förvärvskostnader</b> | Resultat efter finansiella poster och skatt där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.  |
| <b>Kassalikviditet</b>   | Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.   |
| <b>Källskatt</b>   | 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. |
| <b>MFS</b>   | Förkortning för Mobile Financial Services. Avser Mikrokredit och "Mobile wallet".   |
| <b>Mikrokredit</b>   | 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.   |
| <b>Nettoomsättningstillväxt</b>                                      | Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.   |
| <b>P/B</b>   | Aktiekurs/Eget kapital per aktie  |
| <b>P/EBITDA</b>  | Aktiekurs/EBITDA = Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.   |
| <b>P/S</b>   | Aktiekurs/Omsättning Per Aktie  |
| <b>Resultat efter skatt</b>  | Resultat efter finansiella poster och skatt.  |
| <b>Resultat per aktie</b>  | Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.  |
| <b>RVM</b>   | 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.  |
| <b>Rörelsemarginal (EBIT) %</b>                                      | Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.  |
| <b>Rörelsemarginal (EBIT) %, justerat för förvärvskostnader</b>      | Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.  |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>  | Resultat före finansiella poster och skatt.   |
| <b>Rörelseresultat (EBIT), justerat för förvärvskostnader</b>        | Resultat före finansiella poster och skatt där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.   |
| <b>Soliditet</b>   | Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansslutningen.   |