

Nasdaq First
North Premier:
SDS

Delårsrapport

Q2 2020

Seamless
Distribution Systems

Delårsrapport Q2

April - juni 2020

KSEK	2020 APR-JUN	2019 APR-JUN	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Nettoomsättning	70 964	54 574	156 156	105 678
Rörelseresultat	7 105	236	13 140	3 699
Rörelsemarginal	10,0%	0,4%	8,4%	3,5%
EBITDA resultat	13 896	3 318	26 792	9 521
EBITDA-marginal	19,6%	6,1%	17,2%	9,0%
Periodens resultat efter skatt	5 160	-1 016	8 463	1 460
Totalt kassaflöde	627	-2 795	-1 520	-2 276
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,62	-0,13	1,05	0,19
Soliditet	25,0%	25,1%	25,0%	25,1%

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

- Seamless Distribution Systems (SDS) erhöll en ny order på 2,5 MSEK från en mobiloperatör på den största marknaden i Mellanöstern. Ordern erhöles från en kund till eServGlobal (som förvärvades av SDS i juli 2019) och är ett tillägg till en tidigare order från 2019. Ordern inkluderar ytterligare tjänster och hårdvara för att automatisera det kritiska försäljnings- och distributionssystemet. Kunden flyttar till SDS transaktionsplattform, ERS 360, vilket möjliggör högsta tillgänglighet av affärskritisk laddning av förbetalda kort till miljontals kunder.
- SDS fick två nya ordrar, till ett sammanlagt värde av 2,1 MSEK, från en befintlig kund som är en av de ledande mobiloperatörerna i Elfenbenskusten samt från den ledande mobiloperatören i Djibouti. Orderna avser mjukvarufunktioner som lägger till ny kapacitet till den befintliga operativa kritiska plattformen.
- SDS mottog tre beställningar, till ett sammanlagt värde av ca 6 MSEK, från befintliga kunder; de två ledande mobiloperatörerna i Mellanöstern samt den ledande operatören i Eswatini (tidigare Swaziland). Kunderna har beställt förbättringar av olika delar av SDS produkt erbjudande. De beställda funktionerna från de olika kunderna innefattar en uppgradering av transaktionsplattformen ERS 360, en uppgradering av mobila finanstjänster MFS (Mobile Financial Services), samt en ny plattform för att hantera livscykeln av värdebevis (Voucher Management System).
- SDS fick två order, till ett sammanlagt värde av 1,3 MSEK, från en befintlig kund som är en av de ledande mobiloperatörerna i Bahamas. Orderna avser mjukvarufunktioner som lägger till ny kapacitet till den befintliga operativa kritiska plattformen.

Seamless
Distribution Systems

- +46 8 58 63 34 69
- sds.info@seamless.se
- Vasagatan 7, 111 20 Stockholm, Sweden
- www.seamless.se

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport Q3 2020 2020-10-22
- Bokslutskommuniké Q4 2020 2021-02-18



VD har ordet

SDS fortsätter att prestera väl även under årets andra kvartal trots en starkt förändrad omvärld. Jämfört med motsvarande halvår förra året har omsättningen ökat med 48% till 156,2 MSEK och EBIT med 255% till 13,1 MSEK. Orderläget ser fortsatt ljus ut, även om det varierar mellan kvartalen. Under andra kvartalet nådde orderläget inte upp till förväntningarna, men tredje kvartalet har startat med ett strategiskt viktigt avtal med den ledande mobiloperatören i Nigeria. Avtalet omfattar vår tjänst för Mikrokredit till återförsäljare vilket både ökar återkommande intäkter och vårt tjänsteerbjudande. Vi har en ökande digital marknadsnärvaro och bredare kundbearbetning vilket ger tillförsikt framåt. Jag ser fram med förväntan på ett andra halvår med ytterligare nykundsförsäljning som komplement till den befintliga kundbasen.

Vi har under den långdragna COVID-19 pandemin fortsatt att arbeta hemifrån i de flesta regioner, vilket inte påverkat oss negativt. Vi har snarare sett att produktiviteten har ökat. SDS är ett virtuellt företag vilket är en av våra styrkor inte minst i denna tid. Dock har vi sett utmaningar i att arbeta på distans hos några av våra kunder vilket har lett till vissa förseningar vid integration och produktionsställning. Detta har påverkat kassaflödet i viss mån men vi arbetar hela tiden nära våra kunder för att stötta och leverera i planerat tempo. Glädjande är den högre tillgängligheten av våra mer seniora kontakter hos nya och befintliga kunder vilket i många fall haft mycket positiv effekt på dialog som syftar till ökad försäljning.

I vårt arbete med att realisera synergierna från förvärvet av eServeGlobal, så har alla de tre största kunderna beslutat sig för att migrera till SDS ERS 360-plattform. Den fortsatta omstruktureringen av förvärvet har påverkats av pandemin och vi har en försening på cirka två månader. Trots detta har vi kunnat se en fortsatt ökad kundtillfredsställelse i kundbasen.

I början av april lanserade vi vår nya digitala marknadsplattform, där vi i detalj kan följa kontakter som visar intresse för SDS och vårt erbjudande. I samband med detta har vi även markant ökat vår kommunikation på sociala nätverk. I början av juni genomförde vi vårt första webinar där vi fick fantastiskt stort intresse med över 90 anmälda deltagare. Det är god timing att ha marknadsföringen digitaliserad och jag ser mängder av potentiella kunder som automatiserat bearbetas och kvalificeras innan de tas om hand av någon från vårt säljteam.

Vår redan breda högteknologiska produktportfölj har fortsatt att utvecklas och är nu komplett för att hantera den indirekta kanalen hos mobiloperatörer och distributörer i en molnbaserad miljö. Särskilt intressant är bolagets nya produkter för digitalisering av försäljning och distribution av fysiska produkter, vilka rönt stort intresse hos såväl befintliga som nya kunder. Vi har nu ett erbjudande som täcker kringförsäljning och konsumenternas köpbeteende hos mobiloperatörer och genom vår nya analyticsplattform kan vi leverera insikter i köpmönster vilket ger ett ökat mervärde och möjlighet att agera utifrån rätt information. Vi ser idag att vi är ensamma på marknaden att besitta denna position och det lovar gott för vår fortsatta organiska tillväxt inte bara i utvecklingsmarknaderna utan även i mer avancerade och mogna marknader.

Det är synnerligen tillfredställande att vi under detta första halvår har stärkt vårt egenkapital, minskat vår skuld och kapitalkostnad. Vi har under första halvåret arbetat med vår kapitalisering och dels gjort en kvittningsemission på 19 MSEK i bryggglån som upptogs i samband med förvärvet av eServeGlobal. Vi har dessutom förlängt ett rörelsekapitallån på 9,2 MSEK från juli ett år framåt till en lägre ränta samt upptagit ett lån på strax under 5 procent ränta från Almi på 7 MSEK uppbackat av ett lån på 3 MSEK från privata investerare, däribland jag själv och styrelseordföranden.

Det är med tillfredsställelse jag under kvartalet kunnat berätta om SDS för en bredare publik i och med att jag inbjudits till investerarpresentationer hos Erik Penser Bank och Pressträff Direkt vilka både direktsänts på webben och blivit tillgängliga för visning även i efterhand.

SDS har påverkats av coronapandemin men bedömningen är att påverkan är, och kommer att vara, marginell. Bolagets medarbetare kan fullgöra sitt arbete till fullo hemifrån samt alla installationer kan ske på distans. Den tillväxtstrategi som fastställdes på hösten 2019 kvarstår och fortsätter att exekveras i alla delar. SDS har en lång och stabil uppgång bakom sig och en tydlig tillväxtstrategi som borde intressera flera investerare framöver.

Tommy Eriksson

VD, Seamless Distribution Systems AB

Ekonomisk översikt

April - juni 2020

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 70 964 (54 574) KSEK, en ökning med 30,0% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 425 (2 063) KSEK. Minskningen jämfört med första kvartalet berodde på att omsättning hos SDD försämrades med ca 5 MSEK till stor del beroende av coronapandemin. Pandemin hade även en negativ effekt på omsättningen i SDS då en del ordrar som förväntades stänga under andra kvartalet har skjutits framåt och förväntas stängas under det tredje kvartalet. I första kvartalet så sålde SDS hårdvara för ca 4 MSEK vilket inte gjordes under andra kvartalet.

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 156 156 (105 678) KSEK, en ökning med 47,8% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 797 (3 427) KSEK.

Ökningen under andra kvartalet och första halvåret följer vår analys som gjordes vid förvärvet av eServGlobal och utgörs av detta tillskott.

Orderingången under första halvåret har under omständigheterna ändå varit god och affärsmöjligheterna fortsätter att öka och antalet prospekt ligger på en mycket tillfredställande nivå.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under andra kvartalet uppgick till 65 284 (56 401) KSEK, en ökning med 15,7% jämfört med samma period förra året.

Minskningen mot första kvartalets rörelsekostnader om 80 529 SEK förklaras av lägre materialkostnader på grund av att SDDs omsättning var ca 5 MSEK lägre, ingen hårdvarukostnad, väsentligt lägre resekostnader samt att en stor del av den franska arbetsstyrkan varit permitterad under det andra kvartalet.

Ökningen mot andra kvartalet 2019 förklaras främst av att SDS under 2019 förvärvade eServglobal som under andra kvartalet har ca 60 anställda.

Rörelsekostnaderna under första halvåret uppgick till 145 813 (105 407) KSEK, en ökning med 38,3 % jämfört med samma period förra året.

Ökningen mot första halvåret 2019 förklaras främst av att SDS under 2019 förvärvade eServglobal som under andra kvartalet har ca 60 anställda.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för andra kvartalet uppgick till 13 896 (3 318) KSEK.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -1 573 (-1 159) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till 5 532 (- 923) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 0,62 (-0,13) SEK.

EBITDA-resultatet för första halvåret uppgick till 26 792 (9 521) KSEK.

Finansnettot för första halvåret uppgick till -3 488 (-2 034) KSEK.

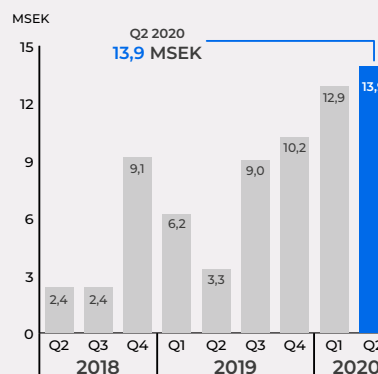
Resultat före skatt uppgick till 8 463 (1 460) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 1,05 (0,19) SEK

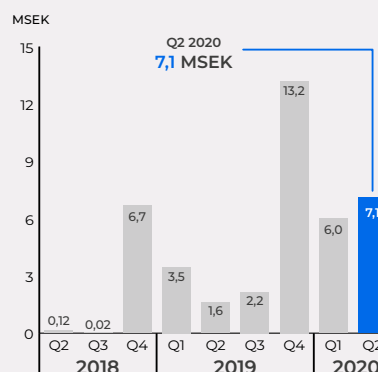
Nettoomsättning 71,0 MSEK



EBITDA-resultat 13,9 MSEK



EBIT-resultat 7,1 MSEK



INVESTERINGAR

Under andra kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 5 383 (4 609) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -5 732 (-2 664) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 137 (486) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -495 (-242) KSEK.

Under första halvåret gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 11 056 (6 457) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -11 334 (-4 068) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 1 759 (873) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -1 161 (-492) KSEK.

Leasing (IFRS 16)

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

En nyttjanderätt om 10 688 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -1 157 KSEK samt en räntekostnad på -244 KSEK som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista december till 10 513 KSEK.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 132 (58). Huvuddelen av de anställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 90 konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

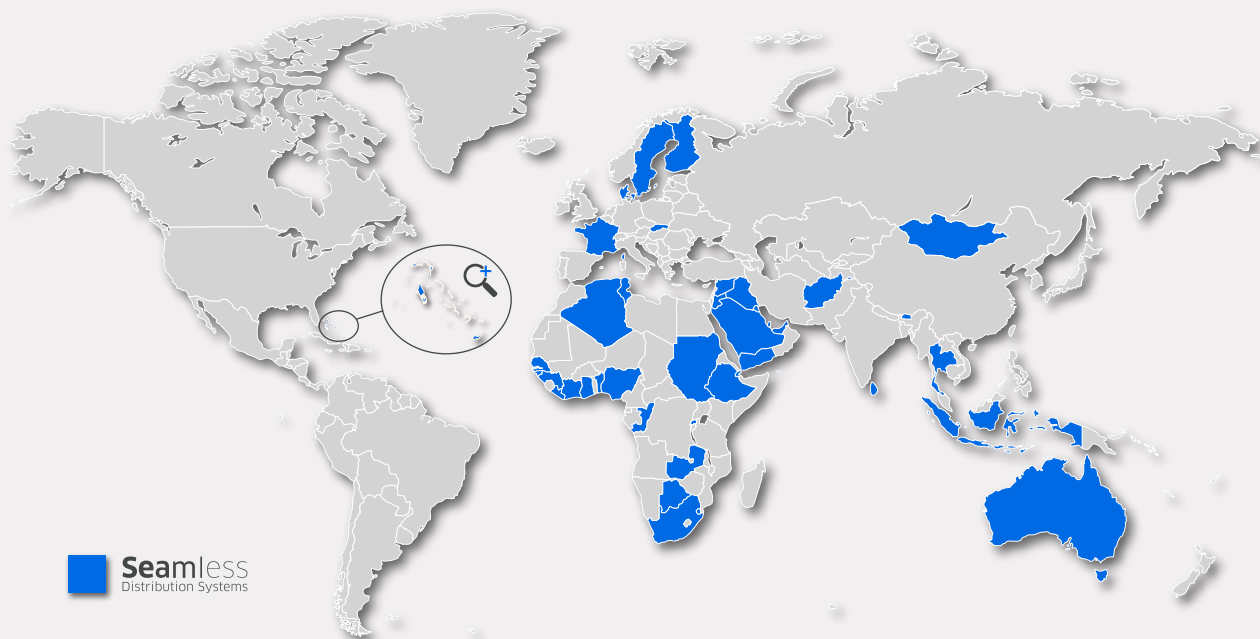
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 13 265 (2) KSEK. Av total checkkredit på 10 000 KSEK var 9 834 KSEK utnyttjat.

SDS har tre räntebärande skulder på sammanlagt 57,6 MSEK. Den äldsta skulden är på 35 MSEK och löper med 10% ränta. Skulden samt upplupen ränta ska återbetalas i maj 2022. I och med förvärvet den 25 juli 2019 så tog bolaget upp 29 MSEK i förvärvslån för att kunna finansiera köpeskillingen och kapital till omstrukturerings. Det största lånet på 19 MSEK kvittades mot aktier den 19 mars 2020. Det andra lånet är på 10 MSEK från Handelsbanken och löper på två år med 6,62% ränta. Lånet amorteras kvartalsvis och per sista mars uppgår lånet till 5,0 MSEK. Ränta betalas kvartalsvis. I januari 2020 tog bolaget ett rörelsekapitallån på 9,2 MSEK från större aktieägare. Lånet löper på 6 månader med 15% ränta. Bolagets VD och styrelseordförande är med bland långivarna. I juli 2020 kommer detta lån att förlängas med 12 månader samt att räntan sänks till 10%. Dessutom har bolaget säkrat ett lån på strax under 5 procent ränta från Almi på 7 MSEK uppbackat av ett lån på 3 MSEK från privata investerare. Bolagets VD och styrelseordförande är med bland långivarna.

I samband med detta så sänks amorteringarna på lånet från Handelsbanken med 50% under 12 månader.

Kassaflödet under andra kvartalet från den löpande verksamheten uppgick till 6 421 (1 384) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 627 (-2 795) KSEK. Kassaflödet under första halvåret från den löpande verksamheten uppgick till 2 852 (9 532) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -1 520 (-2 276) KSEK.

SDS kunder i världen



Marknad och försäljning

Under andra kvartalet har SDS färdigställt de projekt som beställdes under förra året samt arbetat med att färdigställa de som vunnits under första halvåret. Utöver arbetet med att färdigställa projekten fortsätter försäljningsorganisationen med uppgiften att öka bolagets pipeline. Under andra kvartalet har orderingsgången varit under förväntan. Detta beror främst på att förhandlingar dragit ut på tiden och dessa förväntas nu kunna stängas under tredje kvartalet. Detta är med största sannolikhet effekter av coronapandemin. Vår bedömning är dock att orderingsgången är god och vi ser med tillförsikt framåt.

Relationsbyggandet under andra kvartalet har fortsatt mycket positivt med de kunder som kom till oss i och med förvärvet av eServGlobal och det har resulterat i att eServGlobalas tre största kunder byter till SDS programvara ERS360. Detta kommer att ge kunderna tillgång till SDS hela produktportfölj av tilläggsfunktioner och vara en stor potential för kunderna att öka omsättningen och minska sina kostnader. Genom ökad insikt i sina affärer och verktygen för att stimulera till ytterligare merförsäljning hos kundens återförsäljare.

Parallellt med löpande upphandlingar och affärsdiskussioner fortsätter arbetet med att stöpa om och förstärka försäljningsorganisationen, vilket kommer att stärka strukturen och närvaron på fler marknader. Fortsatt fokus på återkommande intäkter kommer att ta SDS närmare målet att dessa ska överstiga bolagets fasta kostnader.

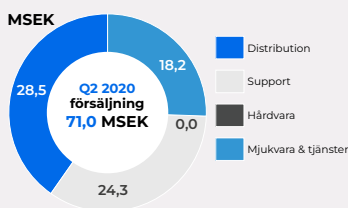
SDS ser en liten nedgång av aktiviteten hos kunderna transaktionsplattformen under andra kvartalet. Under kvartalet har SDS hanterat mer än 3,5 miljarder

dollar i sina system. De flesta av bolagets kunder har som målsättning att 100 procent av deras försäljning ska ske digitalt, vilket bäddar för fortsatt tillväxt hos befintliga kunder. SDS kan även förvänta sig, dels licensexpansioner, dels behov av nya funktioner då marknaderna blir mer sofistikerade. Bolagets produktportfölj är högteknologisk, väl utvecklad och fortsätter att breddas med kundernas och marknadens behov. Särskilt intressant är bolagets nya produkter för digitalisering av försäljning och distribution av fysiska produkter, vilka rönt stort intresse hos såväl befintliga som många nya kunder. Vi ser även intresse från utvecklade marknader såsom Europa vilket indikerar på möjligheter för ytterligare expansion baserat på den nya produktportföljen. Gemensamt för alla marknader är intresset att förstå mer om sin kund och försäljning, varför det nya molnerbudandet för analytics är särskilt lovande för framtida merförsäljning av såväl produkter som tjänster.

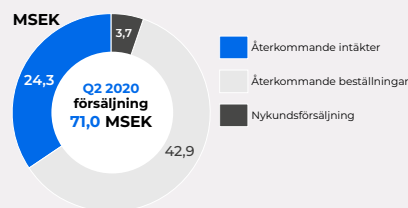
SDD, koncernens distributionsverksamhet i Norden, har under andra kvartalet sett en nedgång i försäljningen på grund av coronapandemin under april och maj men i juni så har försäljningen vänt och förväntas under tredje kvartalet vara tillbaka på nivåerna som man hade under första kvartalet.

Koncernen har påverkats av coronapandemin men bedömningen är att påverkan är och kommer förbli marginell. Bolaget kan utföra sitt arbete till fullo hemifrån samt att alla installationer kan ske på distans. Den tillväxtstrategi som fastställdes hösten 2019 kvarstår och fortsätter att exekveras i alla delar.

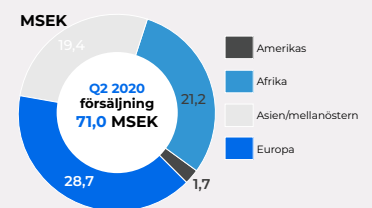
Produkterbudande



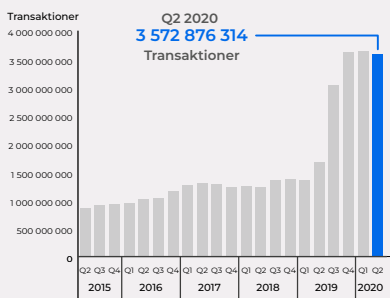
Försäljningsfördelning



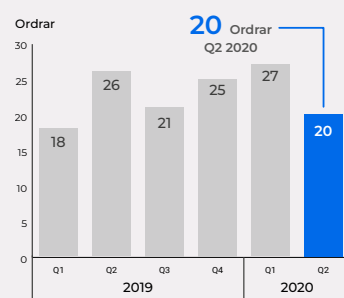
Geografisk försäljning



Antal transaktioner hanterade av ERS 360 per kvartal



Antal vunna ordrar per kvartal



Monetärt värde hanterat av Seamless system per kvartal



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2020 APR-JUN	2019 APR-JUN	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	70 964	54 574	156 156	105 678
Övriga rörelseintäkter	1 425	2 063	2 797	3 427
Summa rörelsens intäkter	72 389	56 637	158 953	109 105
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader	-29 357	-33 222	-68 951	-60 734
Övriga externa kostnader	-12 514	-11 166	-28 032	-22 814
Personalkostnader	-16 051	-4 406	-34 464	-8 493
Avskrivningar	-6 791	-3 083	-13 652	-5 822
Övriga rörelsekostnader	-571	-4 525	-714	-7 543
Summa rörelsens kostnader	-65 284	-56 401	-145 813	-105 407
Rörelseresultat	7 105	236	13 140	3 699
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	-	3	-
Finansiella kostnader	-1 574	-1 159	-3 490	-2 034
Finansiella poster netto	-1 574	-1 159	-3 488	-2 034
Resultat före skatt	5 532	-923	9 652	1 665
Inkomstskatt	-371	-93	-1 189	-204
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	5 160	- 1 016	8 463	1 460
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>				
Omräkningsdifferenser	-2 839	7	-1 021	202
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	2 321	-1 009	7 442	1 662

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	82 730	46 353	82 743
- varav IP rättigheter	16 417	19 083	17 750
- varav balanserade utvecklingskostnader	66 313	27 270	64 993
Materiella anläggningstillgångar	14 715	5 444	15 235
Finansiella tillgångar	890	1 351	972
Lager av färdiga varor	1 484	1 689	2 856
Kundfordringar	39 872	27 842	45 569
Övriga fordringar	14 196	1 874	11 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52 256	16 787	34 112
Likvida medel	13 264	2	14 851
Summa tillgångar	219 407	101 340	208 079
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	54 901	25 418	27 770
Övriga långfristiga skulder	53 415	42 772	52 673
Checkkredit	9 834	-	8 766
Leverantörsskulder	29 254	15 601	25 785
Aktuella skatteskulder	767	563	508
Övriga kortfristiga skulder	38 179	1 276	63 553
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 058	15 710	29 024
Summa eget kapital och skulder	219 407	101 340	208 079

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2020 APR-JUN	2019 APR-JUN	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Vid periodens början	52 580	26 427	27 770	23 756
Periodens totalresultat	2 321	-1 009	7 442	1 662
Kvittningsemission		-	19 689	-
Aktieägartillskott		-		-
Vid periodens slut	54 901	25 418	54 901	25 418

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2020 APR-JUN	2019 APR-JUN	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 674	1 374	21 567	6 706
Förändring av rörelsekapital	-5 253	10	-18 715	2 826
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 421	1 384	2 852	9 532
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 116	-8 450	-13 036	-10 875
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-678	4 271	8 664	-933
Periodens kassaflöde	627	-2 795	-1 520	-2 276
Likvida medel vid periodens början	13 006	2 797	14 850	2 266
Kursdifferens likvida medel	-368	0	-65	12
Likvida medel vid periodens slut	13 265	2	13 265	2

NYCKELTAL

KSEK	2020 APR-JUN	2019 APR-JUN	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Avkastning på eget kapital	13,1%	-4,1%	21,5%	5,9%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	0,62	-0,13	1,05	0,19
Rörelseresultat, KSEK	7 105	236	13 140	3 699
Nettoomsättningstillväxt, %	30,0%	188,7%	47,8%	239,8%
Rörelsemarginal, %	10,0%	0,4%	8,4%	3,5%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	8 341 135	7 691 343	8 055 949	7 691 343
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	8 341 135	7 691 343	8 341 135	7 691 343
Kassalikviditet	118%	140%	118%	140%
Soliditet	25,0%	25,1%	25,0%	25,1%
Eget kapital, KSEK	54 901	25 418	54 901	25 418
Eget kapital per aktie	6,58	3,30	6,81	3,30
Antal anställda vid periodens slut	132	58	132	58



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2020 APR-JUN	2019 APR-JUN	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Nettoomsättning	26 333	25 933	66 386	54 182
Övriga rörelseintäkter	1 945	2 048	2 731	3 398
Rörelsens kostnader	-27 510	-28 453	-56 474	-55 104
Rörelseresultat	768	-472	12 643	2 476
Finansnetto	-1 532	-1 065	-3 538	-1 940
Resultat efter finansiella poster	-764	-1 537	9 105	536
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-764	-1 537	9 105	536

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	71 250	48 805	72 444
Omsättningstillgångar	63 792	35 218	41 152
Summa tillgångar	135 042	84 023	113 596
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	41 635	21 135	12 840
Långfristiga skulder	52 584	39 250	49 766
Kortfristiga skulder	40 823	23 638	50 990
Summa eget kapital och skulder	135 042	84 023	113 596
Ställda säkerheter	15 000	10 000	15 000
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga

Segmentsrapportering

Seamless verksamhet består av två affärsområden –

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

Nettoomsättning

KSEK	2020	2019	2020	2019
	APR-JUN	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
SDS	43 313	25 933	96 326	54 182
SDD	28 274	29 255	61 096	52 704
Koncernintern supportavgift ¹	-623	-614	-1 266	-1 208
Seamless koncern	70 964	54 574	156 156	105 678

Rörelseresultat

KSEK	2020	2019	2020	2019
	APR-JUN	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
SDS	6 959	25	12 709	3 566
SDD	769	825	1 697	1 341
Koncernintern supportavgift ¹	-623	-614	-1 266	-1 208
Seamless koncern	7 105	236	13 140	3 699

1) SDS fakturerar varje månad en marknadsmässig supportavgift på 21 750 USD till SDD

Seamless
Distribution Systems

 **Seamless**
Digital Distribution

OM SEAMLESS DISTRIBUTION SYSTEMS (SDS)

SDS är ett svenskt mjukvaruföretag som tillhandahåller lösningar och tjänster för digital försäljning och distribution till privatpersoner genom mobiloperatörer i tillväxtländer. Företaget erbjuder sina företagskunder en komplett lösning för digital distribution och hantering av elektroniska transaktioner. SDS förvärvade eServGlobal i juli 2019. SDS-koncernen har nu kunder i alla delar av världen i mer än 50 länder världen över och når över 500 miljoner mobilanvändare genom mer än 2 000 000 aktiva försäljningsställen. SDS har cirka 220 anställda och konsulter i Sverige, Frankrike, Rumänien, Belgien, Ghana, Nigeria, USA, Pakistan, Indien, Indonesien, Sydafrika, Ecuador och Förenade Arabemiraten. Med över 30 års erfarenhet fokuserar SDS på hög kundtillfredsställelse och effektiv drift. SDS hanterar över 14,5 miljarder transaktioner årligen, värda mer än 14 miljarder dollar och gör det möjligt för befolkningen i tillväxtländer att bli en del av den mobila revolutionen.

Under 2019 rörde sig SDS ännu mer in på fintech området med våra mobile money tjänster vilket är en "swish"-liknande tjänst som erbjuder överföring av pengar mellan mobiler, betalning med mobilen i affärer samt mikrokrediter till återförsäljare. Under 2019 togs nya produkter fram som ska öka försäljningen ytterligare hos återförsäljaren samt ge värdefull information till distributörer och operatörer. Dessa produkter är bl.a multi-terminaler där återförsäljaren kan sälja alla operatörernas erbjudanden. Ett Business Intelligence verktyg som ska hjälpa operatörer och distributörer att tolka de transaktioner som flödar genom vårt och deras system så att korrekta affärsbeslut kan fattas. Ett lager- och distributions-system som ska hantera de fysiska flödena samt ett kampanj och bonusssystem. Dessutom har SDS färdigställt sin plattform ERS 360 så att den stöder micro-services vilket innebär att de som använder systemet kan rulla ut uppdateringar omedelbart och på så sätt få en helt ny skalbarhet och reduktion av kostnadsidan.

OM SEAMLESS DIGITAL DISTRIBUTION (SDD)

SDD distribuerar elektroniska produkter via detaljhandeln, som t.ex. mobila kontantkortsladdningar och betalmedel för betalning online. SDD använder sig av SDS egenutvecklade ERS 360 plattform för den digitala leveransen. SDD levererar också den tekniska plattform som möjliggör TopUp via de största bankerna i Sverige. SDDs ERS plattform hanterar årligen cirka sex miljoner transaktioner till ett värde av 500 miljoner kronor på de två marknader som SDD är aktiva på, Sverige och Danmark. SDD har två medarbetare och betjäna drygt 2 500 försäljningsställen.

Under 2019 har SDD tagit in lösningar som SDS använder sig av i utvecklingsländerna. SDD lanserade sin nya App och webbportal som möjliggör direkt kommunikation mellan återförsäljare och mobiloperatör eller annan leverantör som återförsäljaren köper produkter utav.

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 inkluderar politiska risker och beroendet av ett fåtal stora kunder. Operativa risker inkluderar ökad konkurrens, förändringar i lagar och regler, förmågan att behålla och attrahera nyckelmedarbetare, den tekniska utvecklingen, förmågan att behålla och attrahera kunder, korruption och oetiska affärsmetoder. 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 2019, sid 29-30. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som gjorts i årsredovisningen för 2019.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2019. 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 2020 eller senare. Dessa tillägg har inte haft någon väsentliga påverkan på SDSs finansiella rapporter.

NOT 2 - NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

KSEK	SDS	
	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Professional services/mjukvara	42 501	25 707
Licenser	2 931	740
Support	47 430	20 771
Hårdvara	3 256	6 636
Övrigt	208	329
SDS Total	96 326	54 182

KSEK	SDD	
	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Etop-up	60 039	51 457
Banksystem	959	939
Övrigt	98	308
SDD total	61 096	52 704

NOT 3 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KSEK	SDS	
	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Afrika	58 170	46 736
Mellanöstern och Asien	33 691	4 493
Övrigt	4 465	2 953
SDS total	96 326	54 182

KSEK	SDD	
	2020 JAN-JUN	2019 JAN-JUN
Sverige	56 222	49 264
Danmark	4 874	3 440
Övrigt	-	-
SDD total	61 096	52 704

NOT 4 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående, se koncernens årsredovisning för 2019, sid 64. I tillägg så fick bolaget ett rörelsekapital lån om 9,2 MSEK från större aktieägare. Lånet löper på 6 månader med 15% ränta. Lånet kan återbetalas i förtid och ränta ska erläggas vid återbetalnings tidpunkten. SDS VD och styrelseordförande finns bland långivarna. Detta lån kommer i juli 2020 att förlängas med 12 månader.

NOT 5 - VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

SDS har tecknat ett återförsäljaravtal avseende mikrokrediter med Nigerias ledande mobiloperatör. Avtalet innebär bland annat att SDS tar en kreditavgift som delas med operatören. Tjänsten är den första av sitt slag i Nigeria, som är Afrikas största marknad, och förväntas bidra positivt till SDSs återkommande intäkter från tredje kvartalet i år.

SDS har tagit ett lån på strax under 5 procent ränta från Almi på 7 MSEK uppbackat av ett lån på 3 MSEK från privata investerare.

Övrig information

GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

RÅDGIVARE

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB, telefonnummer 08-528 00 399. info@fnca.se.

DISTRIBUTION AV INFORMATION

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

Finansiella rapporter kan även beställas från SDS AB, Box 353, 101 27 Stockholm, eller via e-post, sds.info@seamless.se.

Seamless Distribution Systems delårsrapport för januari till juni har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 22 juli 2020. 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 22 juli 2020

Tomas Klevbo

Gunnar Järdelöv
Ordförande

Pia Hofstedt

Martin Roos

Tommy Eriksson
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Tommy Eriksson, VD

tommy.eriksson@seamless.se

+46 (0) 705 68 47 86



Martin Schedin, CFO

martin.schedin@seamless.se

+46 (0) 704 381 442

ADRESS (HUVUDKONTOR)

Seamless Distribution Systems AB
Vasagatan 7, 111 20 Stockholm

Org.nr: 556979-4562

Telefon: +46 8 58 63 34 69

E-mail: sds.info@seamless.se

Web: www.sds.seamless.se

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.
Resultat efter skatt	Resultat efter finansiella poster och skatt.
Källskatt	Lokal källskatt på försäljning av royalty, licenser och konsulttjänster tas ut i många av de afrikanska länder där SDS har kunder. Källskatten varierar mellan 10–20 % beroende på land och dras av från fakturerat belopp innan kunden betalar leverantören.