



Delårsrapport

Q2 2021

Seamless
Distribution Systems

Delårsrapport Q2

Januari - juni 2021

KSEK	2021 APR-JUN	2020 APR-JUN	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Nettoomsättning	69 180	70 964	130 668	156 156
EBITDA resultat	11 041	13 896	24 967	26 792
EBITDA-marginal	16,0%	19,6%	19,1%	17,2%
Justerat EBITDA resultat, justerat för förvärvskostnader	16 325	13 896	30 251	26 792
Justerad EBITDA-marginal, justerat för förvärvskostnader	23,6%	19,6%	23,2%	17,2%
Rörelseresultat	1 146	7 105	6 719	13 140
Rörelsemarginal	1,7%	10,0%	5,1%	8,4%
Rörelseresultat justerat för förvärvskostnader	6 430	7 105	12 002	13 140
Rörelsemarginal justerat för förvärvskostnader	9,3%	10,0%	9,2%	8,4%
Periodens resultat efter skatt	-4 838	5 160	-1 244	8 463
Justerat resultat för perioden efter skatt, justerat för förvärvskostnader	445	5 160	4 039	8 463
Totalt kassaflöde	31 289	627	32 231	-1 520
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,51	0,62	-0,13	1,05
Soliditet	31,0%	25,0%	31,0%	25,0%

Seamless
Distribution Systems

+46 8 58 63 34 69

sds.info@seamless.se

Hangövägen 29, 115 41 Stockholm, Sweden

www.seamless.se

INFORMATIONSTILLFÄLLEN 2021

Delårsrapport Q3 2021 2021-10-21

Bokslutskommuniké Q4 2021 2022-02-17

VD har ordet

Starkt försäljningskvartal och spännande förvärv med många framtida möjligheter

Långsiktigt arbete ger resultat. En försäljningskampanj, som pågått i ett år med Telenor i Pakistan, gick i mål under juni med ett avtal där vi ersätter den nuvarande distributionsprodukten från en världsledande leverantör i Telekom-sektorn med vår ERS 360 plattform. Under arbetet i Pakistan fick vi dessutom kontakt med flera marknader inom Telenor och resultatet blev att vi på samma dag även kunde informera om vårt avtal med Grameenphone i Bangladesh, där vi på samma sätt ersätter en befintlig produkt med ERS 360. Tillsammans har de två gigantiska operatörerna över 130 miljoner konsumenter som kommer att betjänas via vår plattform. Min slutsats blir att Seamless Distribution Systems AB ("SDS") har ett av marknadens vassaste erbjudanden och att vi är mycket konkurrenskraftiga.

Vårt senaste förvärv, Real Impact Analytics S.A. ("Riaktr"), bidrar med en avancerad kompletterande teknik och en starkt utökad kundportfölj både i Afrika och nya marknader där mer än 50 procent är återkommande intäkter genom SaaS. Vi är nu mitt inne i ett intensivt integrationsarbete där det handlar om att koordinera försäljningen och maximera affärsmöjligheter i såväl vår gemensamma kundbas som i vår nykundförsäljning. Det handlar också om att innovativt kombinera och utveckla våra produkter och tjänster för att möta våra kunder med ett ännu bredare och vassare erbjudande.

Det andra kvartalet har även präglats av finansieringen av vårt förvärv av Riaktr. Den obligation som förmedlades av Pareto gav oss möjlighet att strukturera om våra lån och skapa en samlad finansieringslösning, samtidigt som flera av SDS tidigare långivare kvittade lån mot aktier i bolaget. Resultatet blev stärkt egenkapital och en stärkt kassa för fortsatt tillväxt.

De finansiella nyckeltalen i gruppen inklusive två månader av bidrag från förvärvet av Riaktr för andra kvartalet är intäkter på nära 70 MSEK vilket är 2,5% ned från det starka andra kvartalet 2020, men en liten förbättring från årets första kvartal. Detta trots att vi ser fortsatt svag försäljning i vår nordiska distributionsverksamhet, Seamless Digital Distribution AB ("SDD"), vilket fortsätter att vara effekter av pandemins påverkan av köpmönster i handeln med färre påfyllningar av kontantkort. Vi kan nu konstatera att ordergången under Q4 och Q1 i vår teknikaffär också präglats av en viss försiktighet med investeringar i samband med osäkerhet hur utvecklingsländernas lokala ekonomier påverkats av pandemin. I och med Q2 kan vi konstatera att denna tvekan ersatts med förtroende. Inte minst bevisas det av att många investeringsbeslut gått vår väg. Jag förväntar att detta förändrade sentiment ska kunna prägla det kommande året på ett positivt sätt. Vi fortsätter att arbeta aktivt med kostnaderna i koncernen vilket syns på de ökande marginalerna. Vårt EBITDA har ökat till 16 MSEK jämfört med samma kvartal förra året, vilket medför att marginalen ökat till 23,6%.

En annan viktig händelse under kvartalet var att Riaktr fick ett genombrottsavtal för ett pilotprojekt avseende optimering av 5G nätet hos en ledande operatör i Portugal, något som är en bra referens i samband med utbyggnaden av den nya generationen mobilnät. Även om vi är i ett tidigt skede av integrationen så ser jag fantastiska möjligheter med Riaktrs kompetens och förmåga inom Big Data och AI kombinerat med SDS kundbas och grundmurade förtroende i marknaden. Ett gott bevis på förtroendet är att vi återigen ges mycket höga betyg av våra kunder i våra löpande kundundersökningar, vilket jag är mycket stolt över.

En spännande utveckling är att vi succesivt ser fler affärer inom mobila finansiella tjänster (MFS). Våra kunder mobiloperatörerna har oslagbar räckvidd till konsumenter i sina marknader och intresset för att öka affären inom fintech är stor. Ett exempel på detta kommer från eServGlobal-förvärvet, där vår kund i Djibouti



under kvartalet fortsatt att investera i MFS från SDS. Vi ser även ett starkt driv från Jemen där våra två kunder arbetar med att digitalisera betalmedel för att förenkla vardagen för medborgarna i det svårt krigshärjade landet.

Efter kvartalets utgång har Riaktr sålt sin AI-analysprodukt till en mobiloperatör i Togo, vilket både är en ny operatörsgroup för oss och en ny marknad i Västafrika. Vi har alltså tagit inte mindre än tre nya kunder i tiden runt kvartalsskiftet. Dessa affärer är fortsatta bevis på SDS Gruppens förmåga att nå och attrahera en allt större kundbas.

För att ge en framåtblick så konstaterar jag med glädje att nykundförsäljningen ligger på en väsentlig högre nivå än tidigare och att vi tar många avtal med nya operatörsgroup. Förändringen av SDS går nu framåt i snabb takt, från ett en-produktbolag med huvuddelen av affärerna från en operatörsgroup till ett bolag med en bred produkt- och tjänstportfölj fokuserad på programvara för storskalig distribution och försäljning. Vi följer vår strategi med såväl förvärvat som organisk tillväxt där förvärven tidigt givit effekt och även skapat bra möjligheter till snabbare organisk tillväxt och synergier i verksamheten.

Ett avtal med en första mobiloperatör inom en operatörsgroup ger goda möjligheter för tillväxt med merförsäljning inom hela gruppen. Vi har tillsammans med Riaktr sålt system till två nya operatörsgroup som tillsammans finns på 34 marknader som vi ännu inte penetrerat. SDS potential för framtida organisk tillväxt har därför ökat dramatiskt.

Tommy Eriksson
VD, Seamless Distribution Systems AB

Ekonomisk översikt

April - juni 2021

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 69 180 (70 964) KSEK, en minskning med 2,5% jämfört med samma period föregående år. Riaktr bidrog med 6 209 KSEK till nettoomsättningen för kvartalet. Koncernen påverkades negativt av den svagare dollarn mot kronan, som försvagats med cirka 12% jämfört med samma kvartal föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 884 (1 425) KSEK.

SDS:s ordergång har stärkts jämfört med föregående kvartal då två stora orderar med Telenor Pakistan och Grameenphone kunde kommuniceras under kvartalet. Omsättningen för SDD är lägre jämfört med samma period föregående år, däremot har försäljningen för SDD ökat igen efter försäljningstappet från föregående kvartal.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under andra kvartalet uppgick till -70 918 (-65 284) KSEK, en ökning med 8,6% jämfört med samma period förra året. Ökningen av de totala rörelsekostnaderna förklaras av förvärvskostnader för Riaktr om -5 284 KSEK. Det nyförvärvade dotterbolaget Riaktr:s rörelsekostnader är från förvärvsdagen inkluderade i totalen och Riaktr bidrar med -6 463 KSEK utav de totala rörelsekostnaderna för kvartalet.

Exklusive både förvärvskostnader om -5 284 KSEK och Riaktr:s rörelsekostnader om -6 463 KSEK uppgick de totala rörelsekostnaderna för kvartalet till -59 171 (-65 284) KSEK, vilket är en minskning med 9,4% jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet har SDS fortsatt sin omstrukturering och effektivisering vilket har bidragit med en positiv effekt, samt i större grad fokuserat på kostnadsbesparingar för att möta nedgången i nettoomsättning för kvartalet. SDD:s materialkostnader har minskat till följd av sin fortsatta försäljningsnedgång jämfört med samma period föregående år.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för andra kvartalet uppgick till 11 041 (13 896) KSEK. Justerat EBITDA-resultat för andra kvartalet, justerat för förvärvskostnader om 5 284 KSEK, uppgick till 16 325 KSEK.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -4 071 (-1 573) KSEK. Ökningen beror på att bolaget har upptagit ett obligationslån om 200 MSEK, med en rörlig ränta om 3

månaders STIBOR plus 875 baspunkter.

Resultat före skatt uppgick till -2 925 (5 532) KSEK. Justerat resultat före skatt, justerat för förvärvskostnader, uppgick till 2 359 KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -0,51 (0,62) SEK.

INVESTERINGAR

Under andra kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 8 787 (5 383) KSEK, varav 2 023 KSEK har investerats av Riaktr. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -8 662 (-5 732) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 327 (137) KSEK för kvartalet. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -543 (-495) KSEK.

Leasing (IFRS 16)

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

En nyttjanderätt om 9 634 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -690 KSEK, samt en räntekostnad på -134 KSEK för kvartalet som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista juni till 9 661 KSEK.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 149 (132), varav 30 anställda tillkommit från Riaktr. Huvuddelen av de anställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 161 (90) konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

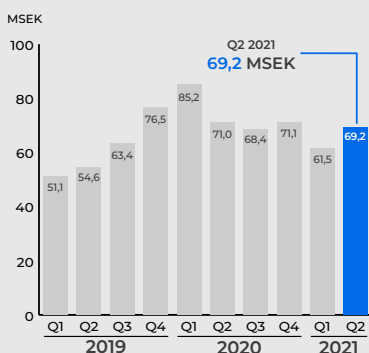
KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 43 888 (13 265) KSEK.

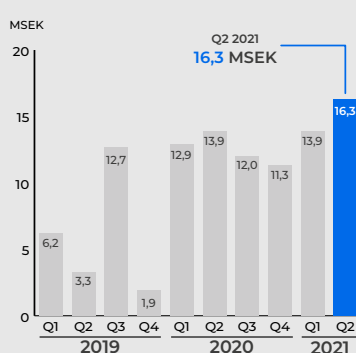
Bolaget har under det andra kvartalet emitterat ett obligationslån med en initial volym om 200 MSEK. Obligationslånet har en löptid om tre år med en rörlig ränta om tre månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Nettolikviden från obligationslånet användes, utöver finansieringen av köpeskillingen för förvärvet av Riaktr, även till att refinansiera samtliga aktieägar- och räntebärande kort- och långfristiga lån, samt lösen av checkräkningskrediten. Tillhörande obligationskostnader om 9 914 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånets löptid om tre år och går över konon för räntekostnader.

Kassaflödet under andra kvartalet från den löpande verksamheten uppgick till 10 145 (6 421) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 31 289 (627) KSEK.

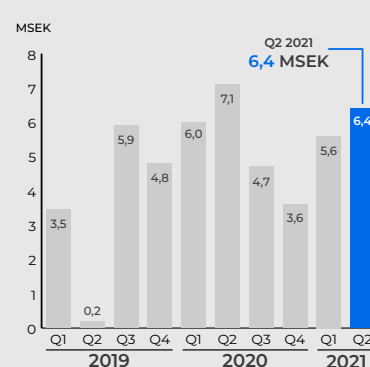
Nettoomsättning 69,2 MSEK



EBITDA-resultat 16,3 MSEK



EBIT-resultat 6,4 MSEK



Ekonomisk översikt

Januari - juni 2021

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 130 668 (156 156) KSEK, en minskning med 16,3% jämfört med samma period föregående år. Riaktr bidrar med 6 209 KSEK till den totala nettoomsättningen. Koncernen påverkades negativt av den svagare dollarn mot kronan, som försvagats med cirka 13% jämfört med första halvåret föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 5 928 (2 797) KSEK.

SDS gick in i andra kvartalet 2021 utan en stark backlog av ordrar på grund av den svaga orderingången under fjärde kvartalet 2020 och första kvartalet 2021, vilket bidrog till den minskade nettoomsättningen. Orderingången har stärkts under det andra kvartalet. Minskningen under halvåret förklaras även av SDD:s minskade försäljning om cirka 13 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under första halvåret uppgick till -129 877 (-145 813) KSEK, en minskning med 10,9% jämfört med samma period förra året. Det nyförvärvade dotterbolaget Riaktr:s rörelsekostnader är från förvärvsdagen inkluderade i totalen.

Exklusive både förvärvskostnader om -5 284 KSEK och Riaktr:s rörelsekostnader om -6 463 KSEK uppgick de totala rörelsekostnaderna för kvartalet till -118 130 (-145 813) KSEK, vilket är en minskning med 19,0% jämfört med samma period föregående år. Under det första halvåret har SDS fortsatt sin omstrukturering och effektivisering vilket har bidragit med en positiv effekt, samt i större grad fokuserat på kostnadsbesparingar för att möta tappet i nettoomsättningen. I tillägg förklaras även minskningen av lägre tredjeparts-kostnader. SDD:s materialkostnader har minskat till följd av sin fortsatta försäljningsnedgång jämfört med samma period föregående år.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för första halvåret uppgick till 24 967 (26 792) KSEK. Justerat EBITDA-resultat för första halvåret, justerat för förvärvskostnader om 5 284 KSEK, uppgick till 30 251 KSEK.

Finansnettot för första halvåret uppgick till -5 587 (-3 488) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till 1 131 (9 652) KSEK. Justerat resultat före skatt, justerat för förvärvskostnader, uppgick till 6 415 KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -0,13 (1,05) SEK.

INVESTERINGAR

Under första halvåret gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 15 575 (11 056) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -15 696 (-11 334) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 1 506 (1 759) KSEK för halvåret. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -1 201 (-1 161) KSEK.

Leasing (IFRS 16)

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

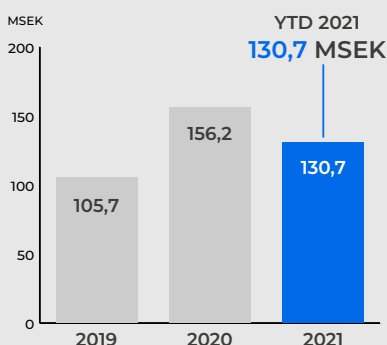
En nyttjanderätt om 9 634 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -1 351 KSEK, samt en räntekostnad på -277 KSEK för det första halvåret som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista juni till 9 661 KSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

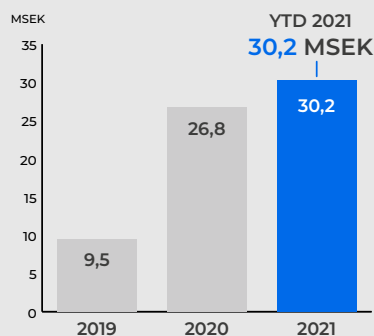
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 43 888 (13 265) KSEK.

Kassaflödet under första halvåret från den löpande verksamheten uppgick till 17 002 (2 852) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 32 231 (-1 520) KSEK.

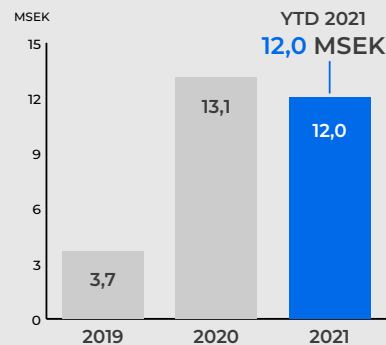
Nettoomsättning 130,7 MSEK



EBITDA-resultat 30,2 MSEK



EBIT-resultat 12,0 MSEK



Marknad och försäljning

Under det andra kvartalet 2021 har SDS:s ordergång stärkts jämfört med första kvartalet. SDS vann två stora ordrar inom Telenorgruppen, vilket har stärkt närvaron i Asien betydligt.

Bolagets produktportfölj är högteknologisk, välutvecklad och fortsätter att breddas efter kundernas och marknadens behov. Särskilt intressant är bolagets produktfamilj för digitalisering av försäljning och distribution av fysiska produkter, vilka rönt stort intresse hos såväl befintliga som nya kunder. De flesta av SDS:s kunder har som målsättning att all deras försäljning ska ske digitalt, något som bärddar för fortsatt tillväxt hos befintliga kunder.

Med förvärvet av Riaktr breddas SDS:s erbjudande ytterligare och förvärvet förstärker SDS:s operativa effektivitet genom kompletterande produkter i värdekedjan, samt ett större utvecklings- och teknikcentra i Belgien fokuserat på Business Intelligence ("BI") och Big Data Analytics ("BDA"). Den gemensamma verksamheten har redan under andra kvartalet uppvisat synergier genom högre effektivitet inom produktutveckling, samt stordriftsfördelar inom försäljning, support och administrativa enheter. Synergierna i denna affär, vad gäller lönsamhet och tillväxt, väntas uppkomma under andra halvåret 2021, men full effekt beräknas att komma under 2022.

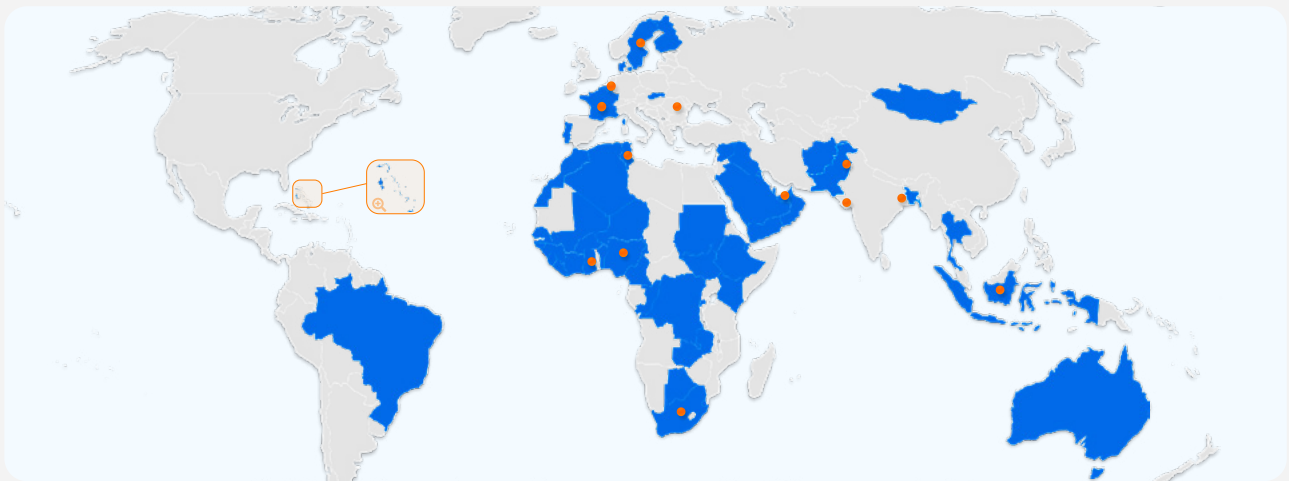
Förvärvet utökar SDS geografiska täckning och kundbas med bland annat flera stora, globala och regionala telekomoperatörer. SDS kommer att stärka sin närvaro i Afrika och kommer dessutom att nå ytterligare nya kunder i Europa och Sydamerika, vilket kommer att ge koncernen en förbättrad effektivitet och en ökad visibilitet.

SDD, koncernens distributionsverksamhet i Norden, stärkte sin försäljning något efter nedgången under första kvartalet. Effekterna av coronapandemin påverkar fortfarande SDD:s försäljning, detta trots att man inte har förlorat befintliga kunder, utan förklaras genom att konsumenternas köpmönster i handeln har ändrats till följd av pandemin. Under det andra kvartalet fortsatte försäljningen av den nylanserade marknadsföringslösningen som erbjuds via både app och terminal.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

- SDS undertecknade den 7 maj 2021 det slutliga avtalet om förvärvet av samtliga aktier och tillgångar i Real Impact Analytics S.A., Riaktr. Värderingen uppgick till ett enterprise value (EV) på 10,4 MEUR och en värdering på kontant- och skuldfri basis (equity value) på 8,4 MEUR. I samband med förvärvet placerades ett seniort säkerställt obligationslån med en initial volym om 200 MSEK, inom ett ramverk om 300 MSEK. Obligationslånet har en löptid om tre år och en rörlig ränta om 2 månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Nettolikviden från obligationslånet användes, förutom att finansiera köpeskillingen av Riaktr, även för att refinansiera samtliga befintliga räntebärande lån och för att finansiera generella bolagsändamål.
- I slutet av andra kvartalet erhöll SDS en genombrottsorder till ett initialt värde av 9 MSEK från Telenor, med en emotsedd tjänsteleverans av ytterligare 4 MSEK inom en snar framtid. Ordern är den första från Telenorgruppen och förutom att expandera till en ny asiatisk marknad, ger ordern framtida möjligheter till SDS att fortsätta stärka sin kundbas. Ordern innehåller implementation av den toppmoderna egenutvecklade transaktionsplattformen ERS 360, som inkluderar digitala konton, transaktionshantering och support för flera olika tekniker för att kommunicera med försäljningsagenter och återförsäljare. Ytterligare en order, till ett värde av 11 MSEK, erhöles från Telenor under kvartalet där SDS ersätter en konkurrens lösning i Grameenphone Bangladesh.
- SDS mottog två ordrar värda 3,4 MSEK över tre år på en ny produkt från en operatör i Djibouti. Den nya produkten "Payment Gateway" gör det möjligt för kunder att handla online eller omedelbart fylla på sin mobila plånbok utan att använda bankkonton eller kort. Detta erbjuder handlare ett dynamiskt och pålitligt sätt att erbjuda varor och tjänster och samtidigt locka den unga delen av befolkningen som inte har något bankkonto.
- Riaktr, SDS:s nyförvärvade dotterbolag, fick en order från en ledande mobiloperatör i Portugal för ett pilotprojekt avseende utrustning av ett 5G nätverk. Den initiala ordern täcker kostnaderna för pilotprojektet och om Rikatr är framgångsrika så kommer operatören att lägga en full order på Smart Capex systemet när pilotprojektet är avslutat. Riaktr erhöles även en order från en ledande mobiloperatör i Nigeria, som omfattar en tilläggsfunktionalitet, till ett värde av 800 KSEK.
- På årsstämman den 22 april beslutades att omvälja styrelseledamöterna Martin Roos och Pia Hofstedt som ordinarie ledamöter, nyval av styrelseledamöterna Leif Frykman, Johan Wilsby och Morten Karlsen Sörby som ordinarie ledamöter, samt om nyval av Leif Frykman som styrelsens ordförande.

Marknadsnärvaro



13 kontor 85+ kunder



Afrika

32 länder
49 kunder
4 kontor



Asien

14 länder
17 kunder
5 kontor



Europa

6 länder
19 kunder
4 kontor



Nordamerika

1 land
1 kund



Australien

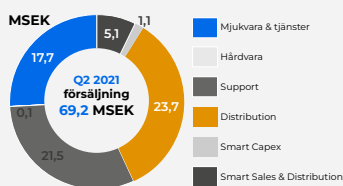
1 land
2 kund



Sydamerika

1 land
1 kund

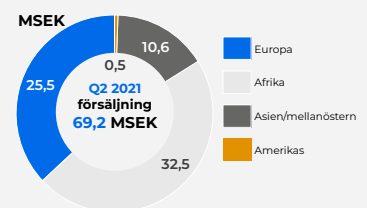
Produkterbjudande



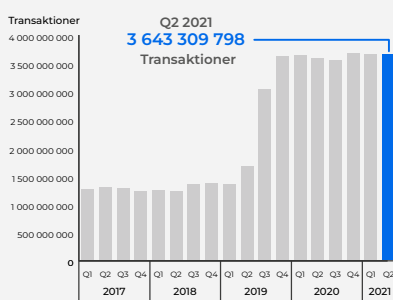
Försäljningsfördelning



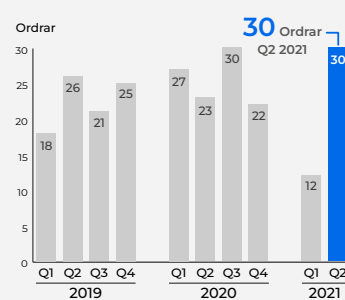
Geografisk försäljning



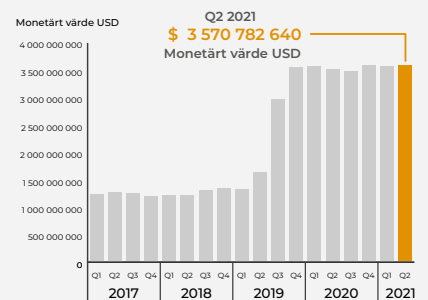
Antal transaktioner hanterade av ERS 360 per kvartal



Antal vunna order per kvartal



Monetärt värde hanterat av Seamless system per kvartal



Förvärv

Riaktr

Real Impact Analytics S.A. ("Riaktr") grundades 2009 med målet att bidra till den digitala transformeringen inom telekombolag genom att erbjuda anpassade data- och analyslösningar (inom BI och BDA). Idag har Riaktr två proprietära analysverktyg, **Smart Sales & Distribution**, en marknadsledande rekommendationsverktyg för försäljnings- och distributionsteam, och **Smart Capex**, en mjukvarulösning för att optimera nätverksinvesteringsplanering för bland annat 5G och Fiber.

Riaktr är en tillförlitlig partner för cirka 1 500 användare hos världsledande telekomoperatörer. I och med förvärvet av Riaktr kommer Orange, en av världens största telekomoperatörer, ingå i kundbasen med tio aktiva regionala kontrakt.

Drygt 80 procent av Riaktrs intäkter härrör från telekomoperatörer i Afrika, vilket matchas med SDS befintliga kundbas. Riaktr har en preliminär oreviderad omsättning för 2020 på EUR 4,9 miljoner, varav EUR 2,6 miljoner är återkommande SaaS intäkter, och ett justerat EBITDA resultat på EUR 1,6 miljoner. EV/EBITDA motsvarar ca 6,5x Riaktrs preliminära oreviderade EBITDA för 2020.

Förvärvet förstärker SDS operativa effektivitet genom att Riaktr tillför kompletterande produkter, samt ett större utvecklings- och teknikcentra i Belgien fokuserat på BI och BDA.

Förvärvet utökar SDS geografiska täckning och kundbas med bland annat flera stora, globala och regionala telekomoperatörer såsom tidigare nämnda Orange, Glo och Proximus där den sistnämnda gör att SDS erhåller kunder i Europa.

Den gemensamma verksamheten förväntas kunna uppnå betydande synergier genom högre effektivitet inom produktutveckling samt stordriftsfördelar inom försäljning, support och administrativa enheter. Synergierna i denna affär, vad gäller lönsamhet och tillväxt, väntas uppkomma redan under 2021, men full effekt beräknas komma under 2022.

"Detta är ett stort steg för att vidareutveckla SDS som företag. Det förflyttar oss snabbare till en ny strategisk nivå när det gäller koncernens värdekedja, teknik, kundbas och geografiska täckning. SDS och Riaktr har tillsammans över 35 års erfarenhet inom utveckling, leverans och drift av storskaliga system med operativ verksamhet i över 60 länder. Med detta förvärv stärker vi ytterligare vår närvaro i Afrika och när dessutom ytterligare nya kunder i Europa och Sydamerika", säger Tommy Eriksson, koncernchef i SDS.

"Förvärvet medför att vi fortsätter och levererar på vår utstakade tillväxt- och lönsamhetsresa. Dessutom kommer förvärvet att ge en förbättrad effektivitet och en ökad visibilitet. Efter genomförandet av SDS förvärv av Riaktr samt konverteringen av aktieägarlån till nyemitterade aktier kan koncernen uppvisa en väsentligt starkare finansiell struktur. Vi förväntar oss att på en medellång sikt kunna öka bolagets verksamhet i ytterligare marknader", avslutar Tommy Eriksson, koncernchef i SDS.

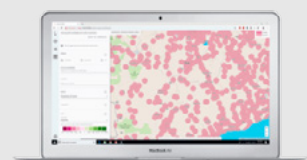
RIAKTR

Smart Sales & Distribution



- ✓ Spårar alla KPI:er på en plattform
- ✓ Realtidsöverblick av säljkåren
- ✓ Informerar om låga lagernivåer
- ✓ Mätbara konsekvensanalyser
- ✓ Enkel integration med andra datasystem

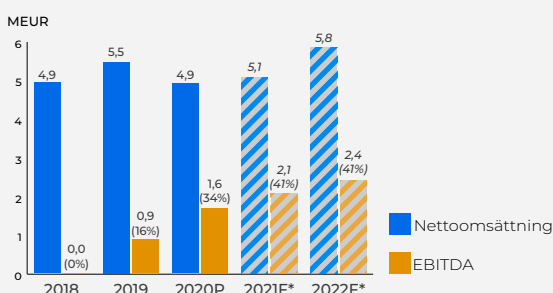
Smart Capex



- ✓ Definierar potentiella utbyggnadsinvesteringar av infrastruktursnätverket
- ✓ Verktyg för investeringsutvärdering
- ✓ Snabb iteration av olika investerings-scenarion genom användning av Big Data och Business Intelligence
- ✓ Övervakar och följer upp investeringsplanens process
- ✓ Underlättar samarbetet mellan olika arbetsgrupper

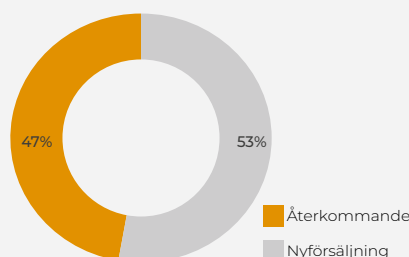
Riaktr - utvalda nyckeltal

Nettoomsättning & EBITDA

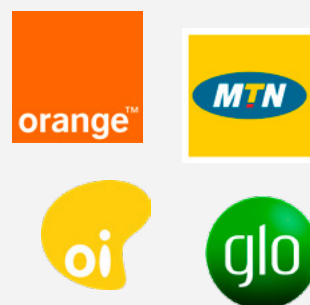


*Baserat på Riaktr:s egna prognoser

Intäktsfördelning



Utvalda kunder



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2021 APR-JUN	2020 APR-JUN	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	69 180	70 964	130 668	156 156
Övriga rörelseintäkter	2 884	1 425	5 928	2 797
Summa rörelsens intäkter	72 064	72 389	136 596	158 953
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader	-25 766	-29 357	-51 311	-68 951
Övriga externa kostnader	-15 839	-12 514	-26 302	-28 032
Personalkostnader	-15 750	-16 051	-29 410	-34 464
Avskrivningar	-9 895	-6 791	-18 248	-13 652
Övriga rörelsekostnader	-3 668	-571	-4 606	-714
Summa rörelsens kostnader	-70 918¹⁾	-65 284	-129 877¹⁾	-145 813
Rörelseresultat	1 146	7 105	6 719	13 140
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	333	-	333	3
Finansiella kostnader	-4 404	-1 574	-5 921	-3 490
Finansiella poster netto	-4 071	-1 574	-5 587	-3 488
Resultat före skatt	-2 925	5 532	1 131	9 652
Inkomstskatt	-1 913	-371	-2 376	-1 189
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-4 838	5 160	-1 244	8 463
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>				
Omräkningsdifferenser	-992	-2 839	-112	-1 021
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	-5 830	2 321	-1 356	7 442

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	204 810	82 730	81 961
- varav IP rättigheter	12 415	16 417	15 083
- varav balanserade utvecklingskostnader	94 712	66 313	66 878
- varav Goodwill	97 683	-	-
Materiella anläggningstillgångar	14 166	14 715	15 126
Finansiella tillgångar	815	890	843
Lager av färdiga varor	1 825	1 484	1 939
Kundfordringar	37 176	39 872	35 759
Övriga fordringar	20 069	14 196	15 137
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	78 747	52 256	57 285
Likvida medel	43 888	13 264	11 776
Summa tillgångar	401 496	219 407	219 827
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	124 623	54 901	81 710
Övriga långfristiga skulder	203 212	53 415	55 510
Checkkredit	-	9 834	7 191
Leverantörsskulder	20 501	29 254	21 097
Aktuella skatteskulder	648	767	628
Övriga kortfristiga skulder	9 137	38 179	33 959
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 374	33 058	19 732
Summa eget kapital och skulder	401 496	219 407	219 827

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2021 APR-JUN	2020 APR-JUN	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Vid periodens början	86 183	52 580	81 709	27 770
Periodens totalresultat	-5 830	2 321	-1 356	7 442
Kvittningsemission	44 270	-	44 270	19 689
Aktieägartillskott	-	-	-	-
Vid periodens slut	124 623	54 901	124 623	54 901

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2021 APR-JUN	2020 APR-JUN	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 459	11 674	16 977	21 567
Förändring av rörelsekapital	4 686	-5 253	25	-18 715
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 145	6 421	17 002	2 852
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125 049	-5 116	-133 214	-13 036
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	146 193	-678	148 443	8 664
Periodens kassaflöde	31 289	627	32 231	-1 520
Likvida medel vid periodens början	12 957	13 006	11 776	14 850
Kursdifferens likvida medel	-358	-368	-119	-65
Likvida medel vid periodens slut	43 888	13 265	43 888	13 265

NYCKELTAL

KSEK	2021 APR-JUN	2020 APR-JUN	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Avkastning på eget kapital	-4,7%	13,1%	-1,2%	21,5%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	-0,51	0,62	-0,13	1,05
Rörelseresultat, KSEK	1 146	7 105	6 719	13 140
Nettoomsättningstillväxt, %	-2,5%	30,0%	-16,3%	47,8%
Rörelsemarginal, %	1,7%	10,0%	5,1%	8,4%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	9 471 977	8 341 135	9 415 677	8 055 949
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	9 922 383	8 341 135	9 922 383	8 341 135
Kassalikviditet	244%	118%	244%	118%
Soliditet	31,0%	25,0%	31,0%	25,0%
Eget kapital, KSEK	124 623	54 901	124 623	54 901
Eget kapital per aktie	13,16	6,58	13,24	6,81
Antal anställda vid periodens slut	149	132	149	132



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2021 APR-JUN	2020 APR-JUN	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Nettoomsättning	28 967	26 333	54 298	66 386
Övriga rörelseintäkter	2 288	1 945	5 324	2 731
Rörelsens kostnader	-32 803	-27 510	-58 226	-56 474
Rörelseresultat	-1 547	768	1 397	12 643
Finansnetto & bokslutsdispositioner	-3 585	-1 532	-4 955	-3 538
Resultat efter finansiella poster	-5 132	-764	-3 558	9 105
Inkomstskatt	-229	-	-326	-
Periodens resultat	-5 361	-764	-3 884	9 105

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	192 950	71 250	71 621
Omsättningstillgångar	144 392	63 792	102 803
Summa tillgångar	337 342	135 042	174 424
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	104 688	41 635	64 302
Långfristiga skulder	193 359	52 584	44 500
Kortfristiga skulder	39 296	40 823	65 622
Summa eget kapital och skulder	337 342	135 042	174 424
Ställda säkerheter	22 000	15 000	22 000
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga

Segmentsrapportering

Seamless verksamhet består av två affärsområden –

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

Nettoomsättning

KSEK	2021 APR-JUN	2020 APR-JUN	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
SDS	45 625	43 313	83 792	96 326
SDD	24 107	28 274	47 971	61 096
Koncernintern supportavgift ²⁾	-552	-623	-1 095	-1 266
Seamless koncern	69 180	70 964	130 668	156 156

Rörelseresultat¹⁾

KSEK	2021 APR-JUN	2020 APR-JUN	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
SDS	6 506	6 959	12 503	12 709
SDD	476	769	594	1 697
Koncernintern supportavgift ²⁾	-552	-623	-1 095	-1 266
Seamless koncern	6 430	7 105	12 002	13 140

1) Rörelseresultat är utan förvärvskostnader om 5 284 KSEK

2) 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 mjukvarubolag med lösningar för elektronisk distribution av tjänster till privatkonsumenter via mobiloperatörer i tillväxtländer. Bolaget erbjuder sina företagskunder en helhetslösning för digitala konton och transaktioner.

SDS har, efter förvärvet av Riaktr, ca 310 medarbetare i Sverige, Frankrike, Belgien, Rumänien, Sydafrika, Ghana, Nigeria, Elfenbenskusten, Förenade Arabemiraten, Pakistan, Indien och Indonesien.

SDS kommer, i och med förvärvet av Riaktr, att årligen hantera fler än 15 miljarder transaktioner värda över 14 miljarder US Dollar. Via över 3 miljoner månatligt aktiva återförsäljare av digitala produkter betjänas globalt över 700 miljoner konsumenter.

SDS aktie är noterad på Nasdaq First North Premier.

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. SDD:s 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 en medarbetare och betjänar drygt 2 500 försäljningsställen.

Under 2020 fortsatte SDD med utvecklingen av den App och webbportal, som lanserades under 2019 och som möjliggör direktkommunikation mellan återförsäljare och mobiloperatör, vilket både kunder och leverantörer har reagerat väldigt positivt på.

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 REDOVISNINGSPRINCIPER

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 affärsmål 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 2020, sid 27-28. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som gjorts i årsredovisningen för 2020.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2020. 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 2021 eller senare. Dessa tillägg har inte haft någon väsentliga påverkan på SDSs finansiella rapporter.

NOT 2 - FÖRVÄRV AV RIAKTR

Den 7 maj 2021 förvärvades 100% av aktierna i Real Impact Analytics S.A. ("Riaktr). Riaktr är en global leverantör av system för Business Intelligence ("BI") & Big Data Analytics ("BDA"). Det operativa bolaget är beläget i Belgien och har egenutveckling, kundförvaltning och försäljningsorganisation i både Belgien och Sydafrika.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och positiv goodwill framgår nedan:

Köpeskilling:	SEK
Likvida medel	120 208 418
Summa erlagd köpeskilling	120 208 418
Köpeskilling:	SEK
Likvida medel	4 186 966
Immateriella tillgångar	24 862 302
Materiella anläggningstillgångar	340 165
Kundfordringar och andra fordringar	21 960 902
Leverantörsskulder och andra skulder	-28 824 864
Summa identifierbara nettotillgångar	22 525 471
Positiv goodwill	97 682 947

Positiv goodwill uppstår i en förvärvares finansiella rapport när det pris som betalas för ett förvärv är högre än verkligt värde för dess nettotillgångar. Posten har bokats som en immateriell tillgång i balansräkningen och nedskrivningsprövas varje år. Som ett led i förvärvet har koncernen beslutat att omstrukturera verksamheten i syfte att nå önskade synergier och kostnadsbesparingar.

INTÄKTER OCH RESULTAT I FÖRVÄRVAD RÖRELSE:

Den förvärvade rörelsen bidrog med totala intäkter på 6 799 KSEK och ett resultat efter skatt på -883 KSEK till koncernen för perioden 7 maj 2021 till 30 juni 2021. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2021 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 30 juni 2021 på 16 892 KSEK respektive -3 656 KSEK.

FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER:

Förvärvsrelaterade kostnader på 5 284 KSEK ingår i summan av rörelsens kostnader i koncernens rapport över totalresultat, samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Kontant köpeskilling – kassautflöde	2021 JAN-JUN
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag:	
Kontant köpeskilling på förvärvsdagen	120 208 418
Avgår: Förvärvade likvida medel	-4 186 966
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	116 021 452

Noter

NOT 3 - NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

KSEK	SDS	
	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Professional services/mjukvara	31 873	42 501
Licenser	730	2 931
Support	43 107	47 430
Hårdvara	545	3 256
Smart Capex	1 062	-
Smart Sales & Distribution	5 147	-
Övrigt	233	208
SDS Total	82 697	96 326

KSEK	SDD	
	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Etop-up	46 537	60 039
Banksystem	1 031	959
Övrigt	403	98
SDD total	47 971	61 096

NOT 5 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inga befintliga transaktioner med närstående.

NOT 4 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KSEK	SDS	
	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Afrika	56 287	58 170
Mellanöstern och Asien	23 273	33 691
Övrigt	3 137	4 465
SDS total	82 697	96 326

KSEK	SDD	
	2021 JAN-JUN	2020 JAN-JUN
Sverige	43 689	56 222
Danmark	4 088	4 874
Övrigt	194	-
SDD total	47 971	61 096

NOT 6 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

SDS mottog en order värd 6,7 MSEK från en av de största operatörerna i Nigeria. SDS kommer att leverera en toppmodern USSD-gateway plattform och applikationsportal som gör det möjligt för teleoperatören att driva abonnent-tillgång till sina olika tjänster och erbjudanden.

Efter rapporttiden säkrade SDS ytterligare en order för integrationstjänster från projektet med Telenor Pakistan till ett värde av 4,0 MSEK och arbetet kommer att genomföras under tredje kvartalet 2021.

Övrig information

GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

RÅDGIVARE

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

Telefonnummer: 08-528 00 399

E-post: info@fnca.se

DISTRIBUTION AV INFORMATION

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

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

Seamless Distribution Systems delårsrapport för januari till juni har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 21 juli 2021. 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 21 juli 2021

Martin Roos

Leif Frykman
Ordförande

Pia Hofstedt

Johan Wilsby

Morten Karlsen Sörby

Tommy Eriksson
Verkställande direktör

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
Hangövägen 29, 115 41 Stockholm

Org.nr: 556979-4562

Telefon: +46 8 58 63 34 69

E-mail: sds.info@seamless.se

Web: www.sds.seamless.se

Finansiella definitioner och alternativa nyckeltal

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.
Justerad EBITDA marginal, justerat för förvärvskostnader	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
Justerat EBITDA resultat, justerat för förvärvskostnader	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
Justerat resultat efter skatt, justerat för förvärvskostnader	Resultat efter finansiella poster och skatt där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
Kassalikviditet	Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.
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.
Rörelsemarginal (EBIT) %	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.
Rörelsemarginal (EBIT) %, justerat för förvärvskostnader	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Rörelseresultat (EBIT), justerat för förvärvskostnader	Resultat före finansiella poster och skatt där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
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 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.