

Nasdaq First
North Premier:
SDS

Delårsrapport

Q3 2020

Seamless
Distribution Systems

Delårsrapport Q3

Juli - september 2020

KSEK	2020 JUL-SEP	2019 JUL-SEP	2020 JAN-SEP	2019 JAN-SEP
Nettoomsättning	68 360	63 358	224 516	169 036
Rörelseresultat	4 685	5 930	17 825	9 628
Rörelsemarginal	6,9%	9,4 %	7,9%	5,7 %
Rörelseresultat utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	4 685	2 163	17 825	7 600
Rörelsemarginal utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	6,9%	3,4 %	7,9%	4,5 %
EBITDA resultat	12 029	12 763	38 821	22 284
EBITDA-marginal	17,6%	20,1 %	17,3%	13,2 %
EBITDA resultat utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	12 029	8 996	38 821	20 256
EBITDA-marginal utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	17,6%	14,2 %	17,3%	12,0 %
Periodens resultat efter skatt	1 811	3 648	10 274	5 108
Periodens resultat efter skatt utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	1 811	-119	10 274	3 080
Totalt kassaflöde	225	4 777	-1 295	2 501
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,22	0,47	1,26	0,66
Soliditet	26,5%	14,0 %	26,5%	14,0 %

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Seamless Distribution Systems (SDS) fick en genombrottsorder värd 7,5 miljoner SEK från en av världens största teleoperatörsgrepp. Ordern erhöles via SDS:s kenyanska partner, Baran Telecom Networks, och avser leverans av en fullskalig supply chain-lösning. Ordern är den första till denna kund och innebär, förutom expansion till en ny marknad med framtida ytterligare möjligheter, att SDS avsevärt stärker sin kundbas och produktportfölj. SDS kommer att implementera en toppmodern, fullskalig version av SFO "Sales Force Optimizations" produktivit hos kunden. Det möjliggör för teleoperatören att styra, övervaka och optimera hela försäljnings- och distributionskedjan för ett komplett utbud av fysiska och digitala produkter.
- Seamless Distribution Systems (SDS) erhöles en ny kund i Tunisien och utökade samtidigt sin marknadsnärvaro i regionen. Ordern involverar mjukvarulösningar som kommer att optimera mobiloperatörens distributionskedja, från onboarding av kund till distribution av produkt. På så sätt kommer snabbare leveranstider att uppnås.
- SDS fick en order värd 7 miljoner SEK från en ledande mobiloperatör i Botswana. Affären kommer från en kund som ingick i förvävet av eServGlobal i juni 2019 och avser plattformsbayte från PayMobile till SDS:s flaggskeppsprodukt ERS 360 samt ett supportavtal som löper över fem år.
- SDS genomförde en spridningsemission som blev kraftigt övertecknad. SDS tillfördes cirka 26,5 MSEK samt cirka 4 500 nya aktieägare. Det slutgiltiga utfallet i spridningsemissionen som offentliggjordes den 16 september 2020 ("Erbjudandet") visar att anmälningar för teckning av cirka 2 111 000 aktier inkommit, motsvarande cirka 98,4 MSEK eller 372 procent av de erbjudna aktierna. Teckningskursen har fastställts till 46,62 SEK per aktie och antalet aktier i Erbjudandet har fastställts till 567 835. Styrelsen i Bolaget beslutade om tilldelning i enlighet med de tilldelningsprinciper som framgår i det informationsmemorandum som offentliggjordes den 16 september 2020. Erbjudandet omfattade högst 750 000 aktier, dock motsvarande högst 2,5 MEUR (motsvarande cirka 26,5 MSEK), och riktade sig till allmänheten i Sverige. Erbjudandet medför en utspädningseffekt om cirka 6,4 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Genom Erbjudandet ökar SDS aktiekapital med 56 783,50 SEK, från 834 113,50 SEK till 890 897,00 SEK, och antalet aktier i SDS ökar med 567 835 aktier, från 8 341 135 aktier till 8 908 970 aktier.
- SDS har under kvartalet tecknat tre återförsäljaravtal avseende mikrokrediter. Avtalen är tecknade med Nigerias, Rwandas samt Kongos ledande mobiloperatörer. Avtalen innebär bland annat att SDS tar en kreditavgift som delas med operatörerna.
- SDS har i samarbete med ZainCash Iraq, en ledande aktör inom fintech i regionen, slutfört utbetalningen av så kallade helikopterpengar till den irakiska befolkningen till följd av COVID-19. Ordern värd 1,2 miljoner SEK från ZainCash Iraq inkluderade en förlängning av mjukvarulicensen och bidrog till intäkterna under andra kvartalet i år.

Seamless
Distribution Systems

- +46 8 58 63 34 69
- sds.info@seamless.se
- Hangövägen 29, 115 41 Stockholm, Sweden
- www.seamless.se

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké Q4 2020	2021-02-18
Planerad publicering av årsredovisning:	2021-03-19
Delårsrapport Q1 2021	2021-04-22
Planerat datum för nästa årsstämma:	2021-04-22

VD har ordet

SDS tredje kvartal har varit händelserikt. Vi har fortsatt att vinna affärer från såväl befintliga som nya kunder. Glädjande är att vi mot slutet av kvartalet sålde två nya system till helt nya kunder. Även om vi känt av vissa effekter av pandemin har vi fortsatt att hålla ett högt affärstempo och presterat väldigt väl. Vi har dessutom genomfört en mycket framgångsrik spridningsemission som blev övertecknad tre gånger av 4 500 investerare. Det innebär att några veckor efter emissionen så har nettot av antalet aktieägare ökat med över 3 000 samtidigt som bolaget kommer att tillföras 26,5 MSEK i kapital.

Kapitalanskaffningen gör att vi fullt ut kan fortsätta att arbeta med den tillväxtstrategi vi tidigare lagt fram. Den möjliggör även att vi på ett trovärdigt sätt kan fortsätta att vara en del av konsolideringen på marknaden som vi är övertygade om kommer att fortsätta. Förvärvet av eServGlobal var ett stort och viktigt steg på vår tillväxtresa och vi står nu redo att ta nästa kliv.

Arbetet med eServGlobals kunder följer en fortsatt positiv trend och vi närmar oss nu slutet av anpassningen av organisationen. Kunderna fortsätter och fördjupar sina diskussioner med oss vilket pekar mot fler möjliga nya affärer när migrationerna är genomförda. Under kvartalet tog ännu en kund i Botswana beslut om migrering. Den tidigare bedömningen från 2019 var att det kommer ta tre år att migrera alla kunder till SDS produkter. Detta ser fortfarande realistiskt ut.

Jämfört med motsvarande kvartal förra året har omsättningen ökat med 8% till 68 MSEK samtidigt som EBIT blev 4,7 MSEK. Detta trots att den försvagade dollarkursen belastat resultatet negativt med 1,6 MSEK. Vår valutaexponering mot dollarn begränsas av att vi även har huvuddelen av utgifterna i dollar. Inledningen av tredje kvartalet är ofta en stilla tid vad gäller försäljning, varefter vi brukar se en acceleration mot slutet. Så var fallet även i år och när vi summerar tredje kvartalet kan vi fastställa en tillfredsställande orderingång. Dessutom har vår pipeline, som består av såväl återkommande beställningar såväl från befintliga kunder som från nya potentiella kunder, fortsatt att växa.

Särskilt spännande är att vi under kvartalet fick ett avtal med en ny kund i Kenya, där det finns en stor potential för en framtida möjlighet till merförsäljning baserat på vår nya produkt för distribution och försäljning av såväl elektroniska som fysiska produkter. Kunden är en av Afrikas mest tongivande mobiloperatörer och vi vann projektet i direkt konkurrens med våra största konkurrenter. En annan intressant utveckling i coronatider är de tre nya kunderna till vår mikrokredit-tjänst för mobiloperatörernas återförsäljare. Här har vi under några år byggt upp kunskap från verksamheten i fyra relativt små marknader och har nu tjänster på väg att lanseras i tre större marknader. Även om detta inte omedelbart syns i siffrorna är det ett stort steg framåt i både vår fintech-satsning och vår ökning av återkommande intäkter.

Som tidigare sagts, har vi som ett redan virtuellt företag påverkats minimalt av coronapandemin. Hemarbetet fungerar utmärkt och vi har inga planer att återgå till kontoret i år. Vår nordiska distributionsverksamhet har dock sett en försvagnig genom coronapandemin, som består även om vi fortfarande gör vinst och omsätter mer än när vi köpte verksamheten 2018.



Kapitalet från emissionen ger oss möjlighet att investera mer i att bygga upp en pipeline av potentiella förvävsobjekt. Vi får dedikerad kapacitet för att på ett strukturerat sätt analysera marknaden för att hitta objekt och för att snabbare och bättre genomföra analyser för att kvalificera och genomföra due diligence inför eventuella bud.

Vidare möjliggör kapitalet från den nyligen genomförda emissionen en breddning av vårt produkt erbjudande avseende molnbaserade tjänster samtidigt som vi ytterligare kan öka takten i vårt utvecklingsarbete. Med det sagt fortsätter arbetet med att ta fram en världsledande portfölj med produkter vilka, genom digitalisering av dagens manuella affärsflöden, ökar intäkter och minskar kostnader för försäljning och distribution inom telekom-vertikalen. Nu fokuserar vi framförallt på ändpunkterna i värdekedjan med mer AI-assisterad analys för att utnyttja de 15 miljarder transaktioner våra system producerar varje år.

Tommy Eriksson
VD, Seamless Distribution Systems AB

Ekonomisk översikt

Juli - september 2020

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 68 360 (63 358) KSEK, en ökning med 7,9% jämfört med samma period föregående år. I tredje kvartalet 2019 så ingår bara eServGlobal från 25 juli. Övriga rörelseintäkter uppgick till 3 102 (24 056) KSEK. I tredje kvartalet 2019 så ingår negativ goodwill om 21 407 i övriga rörelseintäkter. Omsättning ligger i linje med andra kvartalet men lägre än första kvartalet. Minskningen jämfört med första kvartalet beror på att omsättning hos SDD är lägre än förväntat till stor del beroende av coronapandemin samt att juli är semestermånad på de marknader som SDS verkar. I september vann SDS tre större ordrar som inte fullt kunnat intäktsföras under tredje kvartalet.

Nettoomsättningen för årets nio månader uppgick till 224 516 (169 036) KSEK, en ökning med 32,8% jämfört med samma period föregående år. Under årets nio månader 2019 så ingår bara eServGlobal från 25 juli. Övriga rörelseintäkter uppgick till 5 899 (27 483) KSEK. Under årets nio månader 2019 så ingår negativ goodwill om 21 407 i övriga rörelseintäkter.

Orderingången under årets nio månader har under rådande omständigheter ändå varit god och affärsmöjligheterna fortsätter att öka och antalet prospekt ligger på en mycket tillfredsställande nivå.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under tredje kvartalet uppgick till 66 777 (81 484) KSEK, en minskning med 18,0% jämfört med samma period förra året. Under tredje kvartalet 2019 så ingick en omstruktureringsreserv om 16 049 KSEK samt förvärvskostnader om 1 591 KSEK i rörelsekostnaderna.

Under tredje kvartalet så har bolaget fortsatt sin omstrukturering och effektivisering vilket har gett en positiv effekt med sänkta personalkostnader. Detta till stor del på grund av permitteringar och avgångar. Tredje kvartalets rörelsekostnader påverkades negativt av den stärkta kronan mot dollarn med ca 1 626 KSEK.

Rörelsekostnaderna under årets nio månader uppgick till 212 590 (186 891) KSEK, en ökning med 13,8 % jämfört med samma period förra året. I och med förvärvet av eServ-Global så ingår en omstruktureringsreserv om 16 049 KSEK samt förvärvskostnader om 3 330 KSEK i rörelsekostnaderna under årets nio månader 2019.

Årets ökning av kostnaderna jämfört med de under nio månader 2019 förklaras främst av att SDS under 2019 förvärvade eServGlobal som under årets nio månader i snitt har haft ca 60 anställda.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för tredje kvartalet uppgick till 12 029 (12 763) KSEK. EBITDA-resultatet 2019 exklusive förvävsrelaterade händelser och omstruktureringskostnader uppgick till 8 996 KSEK. (Negativ goodwill uppgick till 21 407 KSEK, förvärvskostnader uppgick till 1 591 KSEK samt kostnader för omstrukturering som uppgick till 16 049 KSEK).

Finansnettot i kvartalet uppgick till -1 719 (-1 596) KSEK. Resultat före skatt uppgick till 2 967 (4 339) KSEK. Resultat före skatt 2019 exklusive förvävsrelaterade händelser och omstruktureringskostnader uppgick till 572 KSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,22 (0,47) SEK.

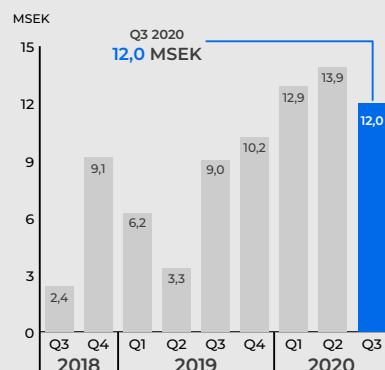
Nettoomsättning

68,4 MSEK



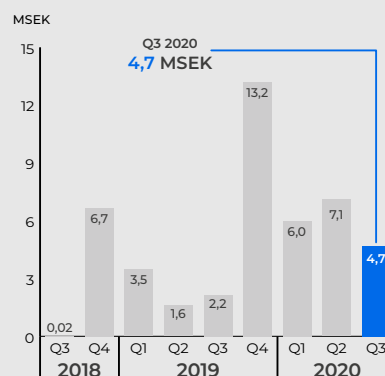
EBITDA-resultat

12,0 MSEK



EBIT-resultat

4,7 MSEK



EBITDA-resultatet för årets nio månader uppgick till 38 821 (22 284) KSEK. EBITDA-resultatet för årets nio månader 2019 exklusive förvävsrelaterade händelser och omstruktureringskostnader uppgick till 20 256 KSEK. (Negativ goodwill uppgick till 21 407 KSEK, förvävskostnader uppgick till 3 330 KSEK samt omstruktureringskostnaden uppgick till 16 049 KSEK).

Finansnettot för årets nio månader uppgick till -5 205 (-3 625) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till 12 620 (6 003) KSEK. Resultat före skatt för årets nio månader 2019 exklusive förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader uppgick till 3 975 KSEK. Resultatet per aktie uppgick till 1,26 (0,66) SEK.

INVESTERINGAR

Under tredje kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 5 782 (9 319) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -6 065 (-5 856) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 1 748 (148) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -580 (-391) KSEK.

Under årets nio månader gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 17 221 (14 928) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -17 399 (-11 009) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 389 (497) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -1 741 (-883) 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 11 914 KSEK har bokats i koncernen med avskrivning på -1 855 KSEK samt en räntekostnad på -420 KSEK som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista september till 11 803 KSEK.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 112 (145). Huvuddelen av de anställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 123 (90) konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

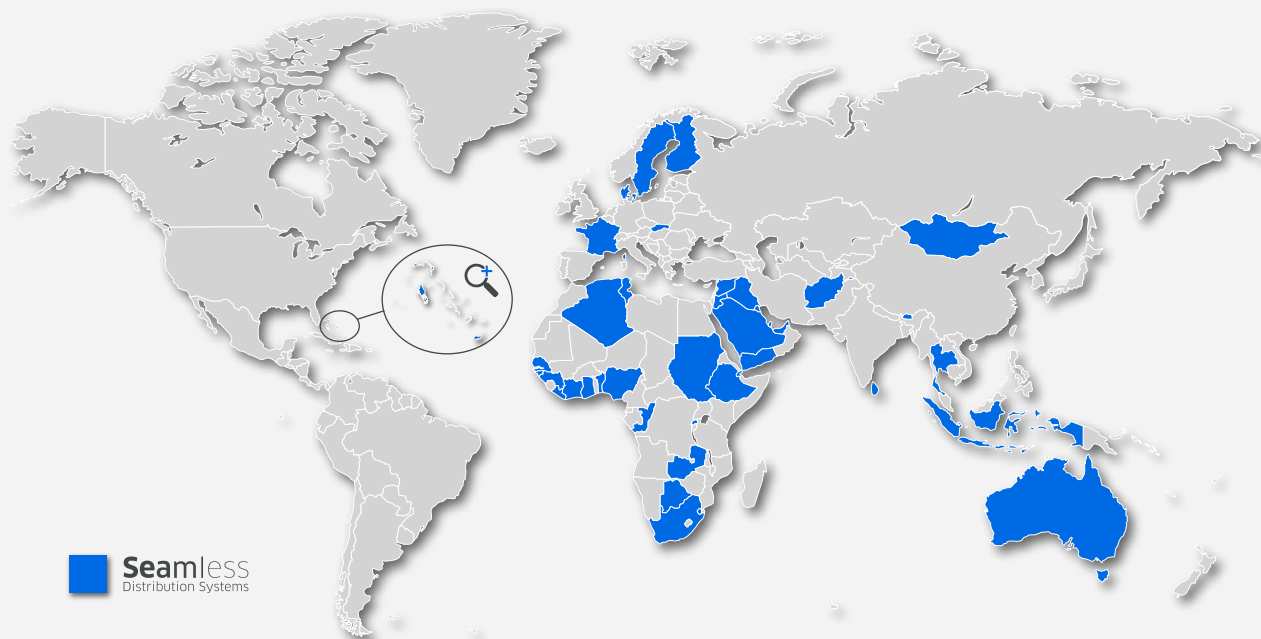
KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 13 484 (4 836) KSEK. Av total checkkredit på 10 000 KSEK var 9 094 KSEK utnyttjat.

SDS har fyra räntebärande skulder på sammanlagt 67,7 MSEK. Den äldsta skulden är på 35 MSEK och löper med 10% ränta. Skulden samt upplupen ränta ska återbetalas i maj 2022. Det andra lånet är ursprungligen på 10 MSEK från Handelsbanken och EKN och löper på två år med 6,62% ränta. Lånet amorteras kvartalsvis och per sista september uppgår lånet till 4,3 MSEK. Ränta betalas kvartalsvis. I januari 2020 tog bolaget ett lån för att öka rörelsekapitalet på 9,2 MSEK från större aktieägare. Lånet löpte på 6 månader med 15% ränta. Bolagets VD och styrelseordförande fanns med bland långivarna. I juli 2020 förlängdes lånet med 12 månader samtidigt som räntan sänktes till 10%. Bolagets VD är kvar som långivare. Dessutom har bolaget i juli säkrat ett lån på strax under 4 procent ränta från Almi på 7 MSEK uppbackat av ett lån på 3 MSEK till 4% ränta från privata investerare. Bolagets VD och styrelseordförande är med bland långivarna. Lånet löper på 12 månader och lån plus ränta ska erläggas vid återbetalnings tidpunkten.

Kassaflödet under tredje kvartalet från den löpande verksamheten uppgick till -2 188 (-6 415) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 225 (4 777) KSEK. Kassaflödet under årets nio månader från den löpande verksamheten uppgick till 664 (3 117) KSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -1 295 (2 501) KSEK.

SDS kunder i världen



Marknad och försäljning

Under tredje kvartalet har SDS fått två helt nya kunder, en i Kenya och en i Tunisien. Kunden i Kenya räknas som en av de tekniskt mest avancerade kunderna på den afrikanska marknaden och det är mycket glädjande att SDS, i samma upphandling som våra huvudkonkurrenter, blev utvalda att implementera sin SFO lösning i Kenya. Även kunden i Tunisien har beställt en mycket avancerad KYC (kundkännedom-) lösning som förhoppningsvis kommer att kunna implementeras hos fler operatörer. SDS breddar med dessa kunder sin produktportfölj samt kan nu erbjuda nya lösningar och koncept, som syftar till att öka försäljningen hos operatörernas återförsäljare. I tillägg till detta så har även SDS fått tre nya mikrokreditavtal i Nigeria, Rwanda och Kongo. Antalet återförsäljare som vi i denna tjänst har som egna, profilerade kunder utökas nu ytterligare och SDS ser framöver potentialen att kunna erbjuda sina återförsäljare nya tjänster utöver kredit för samtalsid.

Under tredje kvartalet har ordergången förbättrats jämfört med kvartal två men på grund av att juli är semestermånad på de marknader som SDS verkar så kom orderna senare i kvartalet och har därför inte hunnit omsättas till intäkter.

Relationsbyggandet i den från eServGlobal förvärvade kundbasen fortsatte under tredje kvartalet och det har resulterat i att ännu en kund i Botswana byter till SDS programvara ERS360. Detta kommer att ge kunden tillgång till SDS hela produktportfölj av tilläggfunktioner och vara en stor potential för kunden att öka omsättningen och minska sina kostnader. Vår kund får ökad insikt i sina affärer och verktygen för att stimulera till ytterligare merförsäljning hos sina återförsäljare.

Arbetet fortsätter med att stöpa om och förstärka försäljningsorganisationen, vilket kommer att stärka strukturen och närvaron på fler marknader. SDS har som målsättning att, med utgångspunkt från våra produkter, ytterligare öka vår förmåga till analys av kundvärde för att på konsultativ väg sälja mer, baserat på tydligt artikulerad

kundnytta. Särskilt intressant är bolagets nya produktfamilj 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 tyder på möjligheter för ytterligare expansion baserat på den nya produktportföljen. Gemensamt för alla marknader är intresset att förstå mer om sin kund och sin försäljning, varför det nya molnerbudandet för analytics är särskilt lovande för framtida merförsäljning av såväl återkommande licenser som tjänster.

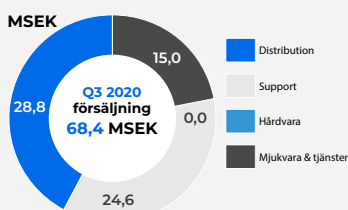
Fortsatt fokus har lagts under kvartalet på att öka de återkommande intäkterna som kommer att ta SDS närmare målet att dessa ska överstiga bolagets fasta kostnader.

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. Bolagets produktportfölj är högteknologisk, väl utvecklad och fortsätter att breddas med kundernas och marknadens behov.

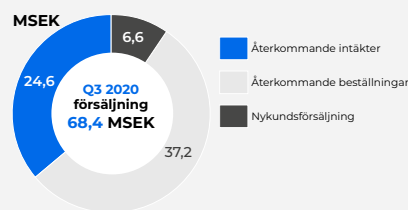
SDD, koncernens distributionsverksamhet i Norden, har under tredje kvartalet stabiliserat sin försäljning efter tappet från kvartal ett. Dock påverkar fortfarande Coronapandemin då SDD inte har förlorat någon kund men ser en minskad försäljning hos kunderna på grund av att konsumenter håller sig hemma. SDD tappar ca 15 tusen koder i månaden jämfört med samma period föregående år. Detta motsvarar för SDD's räkning ca 1,5 MSEK i månaden i omsättning.

Koncernen har påverkats av Coronapandemin men bedömningen är att påverkan är och kommer förbli marginell. Bolaget kan utföra sitt arbete till fulla hemifrån och alla installationer sker på distans. Den tillväxtstrategi som fastställdes hösten 2019 har nu omarbetats under hösten 2020 och SDS har nu klara mål vad som ska uppnås till och med 2023.

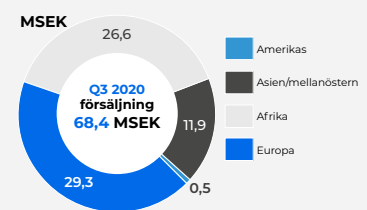
Produkterbudande



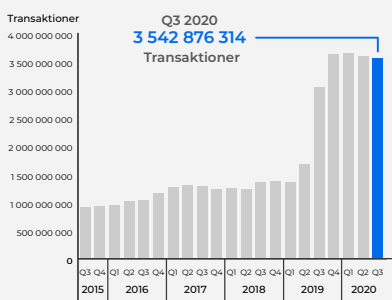
Försäljningsfördelning



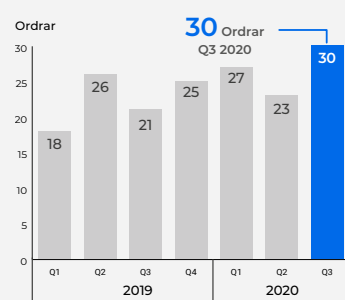
Geografisk försäljning



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 JUL-SEP	2019 JUL-SEP	2020 JAN-SEP	2019 JAN-SEP
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	68 360	63 358	224 516	169 036
Övriga rörelseintäkter	3 102	24 056 ¹⁾	5 899	27 483 ¹⁾
Summa rörelsens intäkter	71 461	87 414	230 415	196 519
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader	-29 995	-31 902	-98 947	-92 636
Övriga externa kostnader	-13 688	-8 139	-41 720	-30 953
Personalkostnader	-11 021	-13 987	-45 485	-22 480
Avskrivningar	-7 344	-6 833	-20 996	-12 656
Övriga rörelsekostnader	-4 728	-20 623 ²⁾	-5 442	-28 166 ²⁾
Summa rörelsens kostnader	-66 777	-81 484	-212 590	-186 891
Rörelseresultat	4 685	5 930	17 825	9 628
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	2	4	4	4
Finansiella kostnader	-1 719	-1 596	-5 210	-3 629
Finansiella poster netto	-1 718	-1 591	-5 205	-3 625
Resultat före skatt	2 967	4 339	12 620	6 003
Inkomstskatt	-1 156	-690	-2 345	-895
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	1 811	3 648	10 274	5 108
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>				
Omräkningsdifferenser	427	-890	-593	-688
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	2 238	2 758	9 681	4 420

1) I övriga rörelseintäkter ligger negativ goodwill om 21 407 KSEK

2) I övriga rörelsekostnader ligger en omstruktureringsreserv om 16 049 KSEK

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	82 566	71 145	82 743
- varav IP rättigheter	16 417	17 528	17 750
- varav balanserade utvecklingskostnader	66 149	53 617	64 993
Materiella anläggningstillgångar	15 883	16 304	15 235
Finansiella tillgångar	1 346	1 044	972
Lager av färdiga varor	1 271	2 081	2 856
Kundfordringar	27 935	44 256	45 569
Övriga fordringar	15 202	14 272	11 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57 896	47 491	34 112
Likvida medel	13 484	4 836	14 851
Summa tillgångar	215 583	201 427	208 079
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	57 140	28 176	27 770
Övriga långfristiga skulder	55 590	52 558	52 673
Checkkredit	9 094	-	8 766
Leverantörsskulder	25 957	19 595	25 785
Aktuella skatteskulder	637	142	508
Övriga kortfristiga skulder	41 826	65 819	63 553
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 339	35 137	29 024
Summa eget kapital och skulder	215 583	201 427	208 079

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

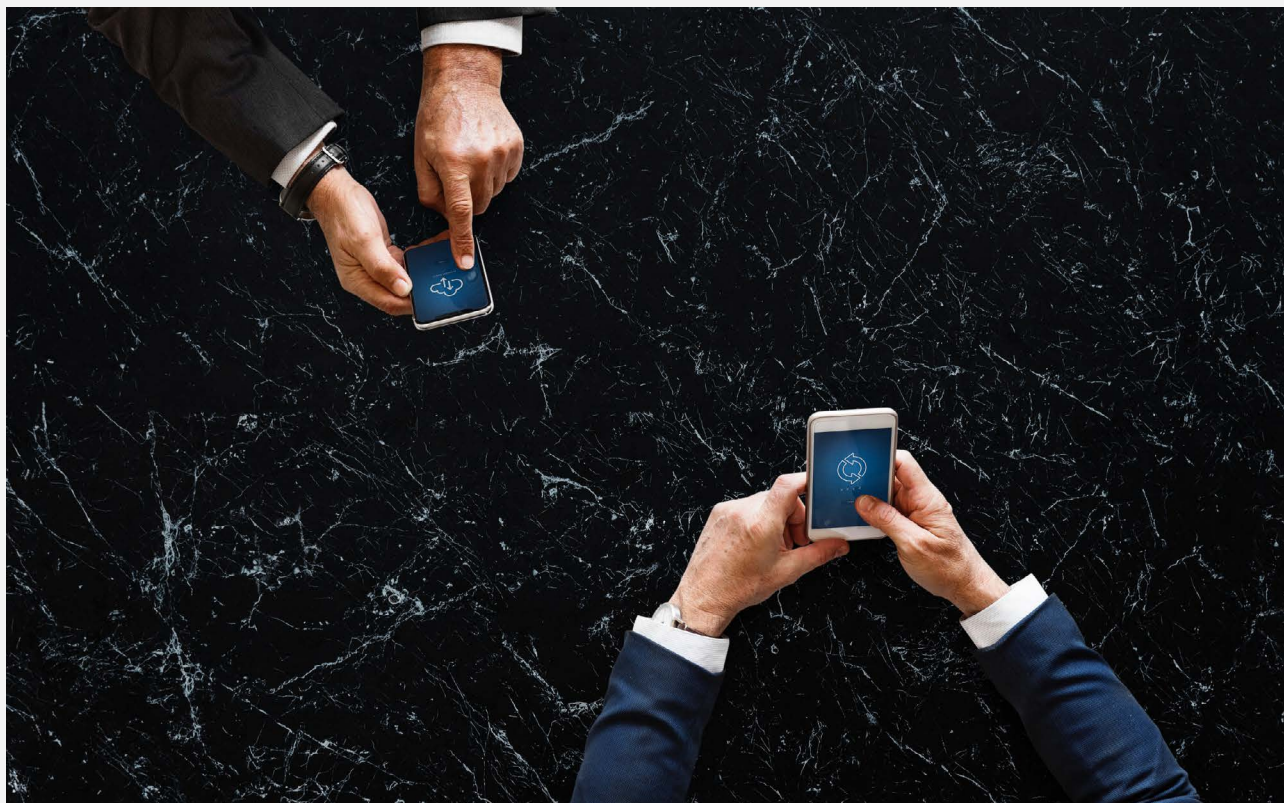
KSEK	2020 JUL-SEP	2019 JUL-SEP	2020 JAN-SEP	2019 JAN-SEP
Vid periodens början	54 901	25 418	27 770	23 756
Periodens totalresultat	2 238	2 758	9 681	4 420
Kvittningsemission		-	19 689	-
Aktieägartillskott		-		-
Vid periodens slut	57 140	28 176	57 140	28 176

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2020 JUL-SEP	2019 JUL-SEP	2020 JAN-SEP	2019 JAN-SEP
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9 344	-17 827	30 911	-11 121
Förändring av rörelsekapital	-11 267	11 412	-29 982	14 238
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 923	-6 415	929	3 117
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 146	-26 877	-21 182	-37 752
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 294	38 069	18 958	37 136
Periodens kassaflöde	225	4 777	-1 295	2 501
Likvida medel vid periodens början	13 265	2	14 850	2 266
Kursdifferens likvida medel	-6	57	-71	69
Likvida medel vid periodens slut	13 484	4 836	13 484	4 836

NYCKELTAL

KSEK	2020 JUL-SEP	2019 JUL-SEP	2020 JAN-SEP	2019 JAN-SEP
Avkastning på eget kapital	4,5%	14,0 %	25,4%	19,7 %
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	0,22	0,47	1,26	0,66
Rörelseresultat, KSEK	4 685	5 930	17 825	9 628
Nettoomsättningstillväxt, %	7,9%	260,2 %	32,8%	247,1 %
Rörelsemarginal, %	6,9%	9,4 %	7,9%	5,7 %
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	8 341 135 8 341 135	7 691 343 7 691 343	8 151 011 8 151 011	7 691 343 7 691 343
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	8 341 135	7 691 343	8 341 135	7 691 343
Kassalikviditet	122%	92 %	122%	92 %
Soliditet	26,5%	14,0 %	26,5%	14,0 %
Eget kapital, KSEK	57 140	28 176	57 140	28 176
Eget kapital per aktie	6,85	3,66	7,01	3,66
Antal anställda vid periodens slut	112	145	112	145



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2020 JUL-SEP	2019 JUL-SEP	2020 JAN-SEP	2019 JAN-SEP
Nettoomsättning	25 844	17 429	92 230	71 610
Övriga rörelseintäkter	3 091	2 633	5 823	6 030
Rörelsens kostnader	-27 077	-24 305	-83 551	-79 408
Rörelseresultat	1 858	-4 244	14 502	-1 768
Finansnetto	-1 521	-1 641	-5 059	-3 582
Resultat efter finansiella poster	337	-5 886	9 443	-5 350
Inkomstskatt	-655	-	-655	-
Periodens resultat	-318	-5 886	8 788	-5 350

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	70 915	71 140	72 444
Omsättningstillgångar	69 688	32 503	41 152
Summa tillgångar	140 603	103 643	113 596
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	41 320	15 249	12 840
Långfristiga skulder	43 625	40 125	41 000
Kortfristiga skulder	55 658	48 269	59 756
Summa eget kapital och skulder	140 603	103 643	113 596
Ställda säkerheter	22 000	15 000	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	
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP
SDS	40 012	31 970	136 353	86 151
SDD	28 937	32 007	90 018	84 711
Koncernintern supportavgift ³	-589	-619	-1 855	-1 827
Seamless koncern	68 360	63 358	224 516	169 035

Rörelseresultat

KSEK	2020		2019	
	JUL-SEP	JUL-SEP ¹	JAN-SEP	JAN-SEP ²
SDS	4 335	1 889	17 044	7 194
SDD	939	893	2 636	2 233
Koncernintern supportavgift ³	-589	-619	-1 855	-1 827
Seamless koncern	4 685	2 163	17 825	7 600

1) Rörelseresultatet juli-september 2019 är utan negativ goodwill om 21,4 MSEK, förvärvskostnader om 1,6 MSEK samt kostnader för omstrukturering om 16,0 MSEK

2) Rörelseresultatet januari-september 2019 är utan negativ goodwill om 21,4 MSEK, förvärvskostnader om 3,3 MSEK samt kostnader för omstrukturering om 16,0 MSEK

3) 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 bonussystem. 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 kostnadssidan.

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 direktkommunikation 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-SEP	2019 JAN-SEP
Professional services/mjukvara	57 415	31 750
Licenser	2 924	5 003
Support	70 728	40 308
Hårdvara	3 130	6 623
Övrigt	301	640
SDS Total	134 498	84 324

KSEK	SDD	
	2020 JAN-SEP	2019 JAN-SEP
Etop-up	88 401	82 937
Banksystem	1 479	1 439
Övrigt	138	335
SDD total	90 018	84 711

NOT 3 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KSEK	SDS	
	2020 JAN-SEP	2019 JAN-SEP
Afrika	84 811	65 111
Mellanöstern och Asien	45 548	16 516
Övrigt	4 139	2 697
SDS total	134 498	84 324

KSEK	SDD	
	2020 JAN-SEP	2019 JAN-SEP
Sverige	82 835	79 043
Danmark	7 183	5 668
Övrigt	-	-
SDD total	90 018	84 711

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 löpte på 6 månader med 15% ränta. Detta lån förlängdes i juli 2020 med 12 månader och ny ränta på 10%. Lånet kan återbetalas i förtid och ränta ska erläggas vid återbetalnings tidpunkten. SDS VD finns bland långivarna. Dessutom har bolaget i juli tagit ett lån på strax under 4 procent ränta från Almi på 7 MSEK uppbackat av ett lån på 3 MSEK till 4% ränta från privata investerare. Bolagets VD och styrelseordförande är med bland långivarna. Lånet löper på 12 månader och kan återbetalas i förtid. Lån plus ränta ska erläggas vid återbetalnings tidpunkten.

NOT 5 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter rapportperioden.

Övrig information

VALBEREDNING & STÄMMA

SDS valberedning inför årsstämman 2021 utgörs av John Longhurst (egna aktier), Lars Rodert (ÖstVäst Kapital), Roland Wallman (egna aktier), samt Gunnar Jardelöv (styrelseordförande i SDS AB). Valberedningen har utsett John Longhurst 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 22 april 2021.

GRANSKNING

Denna rapport har 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 september har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 21 oktober 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 21 oktober 2020

Tomas Klevbo

Gunnar Jardelöv
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
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

Revisorns granskningsrapport

Seamless Distribution Systems AB (publ) org nr 556979-4562

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Seamless Distribution Systems AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

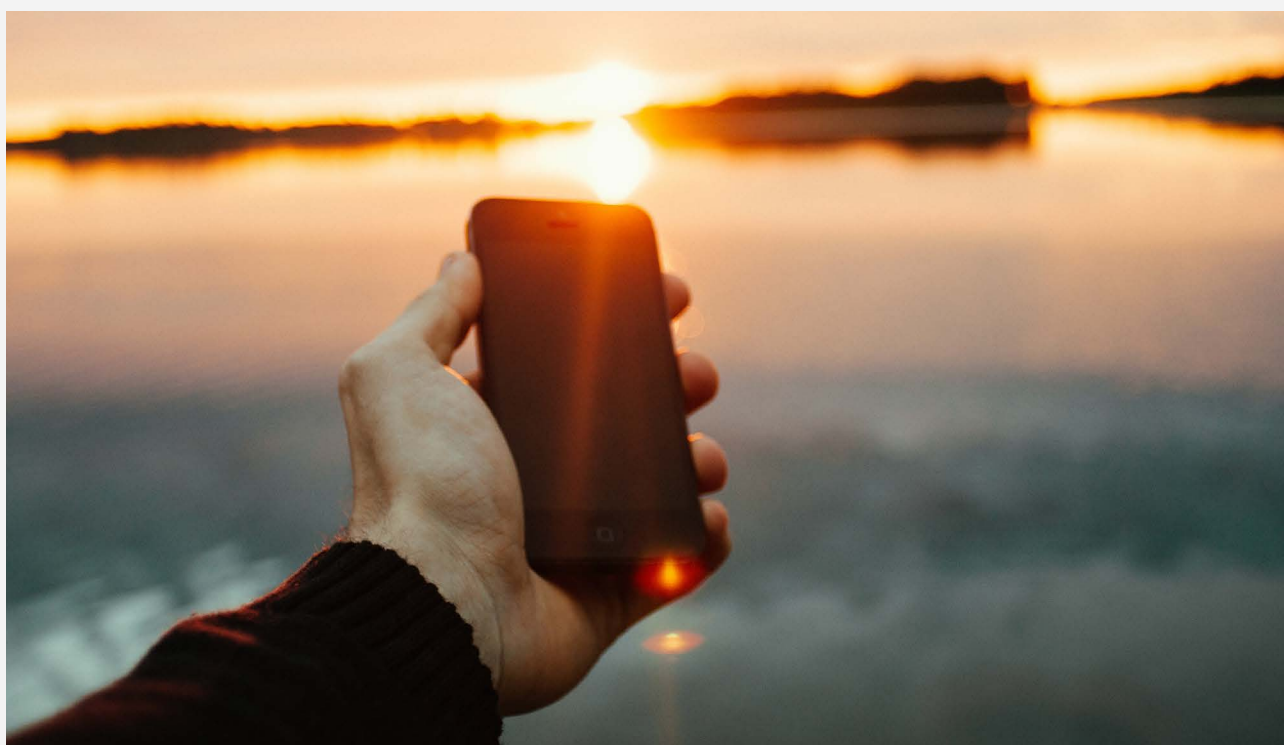
SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 oktober 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrietta Segenmark
Auktoriserad revisor



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.
EBITDA utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster där negativ goodwill, förvävskostnader & omstruktureringskostnader för perioden har räknats bort.
EBITDA % utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna där negativ goodwill, förvävskostnader & omstruktureringskostnader för perioden har räknats bort.
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.
Rörelseresultat (EBIT) utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	Resultat före finansiella poster och skatt där negativ goodwill, förvävskostnader & omstruktureringskostnader för perioden har räknats bort.
Rörelsemarginal (EBIT) % utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna där negativ goodwill, förvävskostnader & omstruktureringskostnader för perioden har räknats bort.
Resultat efter skatt	Resultat efter finansiella poster och skatt.
Resultat efter skatt utan förvävsrelaterade händelser & omstruktureringskostnader	Resultat efter finansiella poster och skatt där negativ goodwill, förvävskostnader & omstruktureringskostnader för perioden har räknats bort.
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.