

**Delårsrapport Q3**

**2022**

# DELÅRSRAPPORT Q3

## JANUARI - SEPTEMBER 2022

### JULI - SEPTEMBER 2022

- Nettoomsättning uppgick till 76,1 (78,7) MSEK en minskning med -3,3% jämfört med samma period föregående år. Jämfört med andra kvartalet i år (68,9) så ökade omsättningen med 10,5%.
- EBITDA-resultatet uppgick till 19,2 (19,7) MSEK, en minskning med -2,5% jämfört med samma period föregående år. Jämfört med andra kvartalet i år (15,4) så ökade EBITDA-resultatet med 25,0%.
- EBITDA-marginalen uppgick till 25,3% (25,1%).
- Resultat efter skatt uppgick till 0,1 (1,9) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,19) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -0,3 (-11,4) MSEK.

### JANUARI - SEPTEMBER 2022

- Nettoomsättning uppgick till 208,0 (209,4) MSEK, en minskning med -0,7% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 43,9 (44,7) MSEK, en minskning med -1,7% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginalen uppgick till 21,1% (21,3%).
- Resultat efter skatt uppgick till -9,6 (0,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,93 (0,06) SEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -7,8 (20,8) MSEK.

KSEK	2022 JUL-SEP	2021 JUL-SEP	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP	2021 JAN-DEC
Nettoomsättning	76 064	78 688	207 977	209 357	288 187
EBITDA resultat	19 229	19 724	43 934	44 691	64 312
EBITDA-marginal	25,3%	25,1%	21,1%	21,3%	22,3%
Rörelseresultat	6 935	8 756	8 168	15 475	27 373
Rörelsemarginal	9,1%	11,1%	3,9%	7,4%	9,5%
Periodens resultat efter skatt	145	1 862	-9 551	617	6 024
Periodens kassaflöde	-298	-11 408	-7 810	20 823	4 782
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,01	0,19	-0,93	0,06	0,62

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

### AUGUSTI

SDS Group fick en genombrottsorder värd SEK 10 miljoner från Strategy&, en del av PwC-nätverket, för 5G-utbyggnaden inom en ny telekomoperatörsgrupp i Saudiarabien. Affären omfattar big data-analysprodukten Smart Capex från SDS-dotterbolag Riaktr. Produkten gör det möjligt för operatörer att optimera sina investeringsbeslut baserat på avkastningsberäkningar (ROI) som utnyttjar flera interna och externa datakällor förbättrade av AI. Leverans av denna order påbörjades under det tredje kvartalet 2022 då huvuddelen av intäkterna från ordern realiserades.

### SEPTEMBER

SDS säkrade en genombrottsorder från Sudatel Group, som har verksamhet i Senegal, Mauretanien och Sudan, värd SEK 25 miljoner. Beställningen inkluderar hela SDS:s Retail Value Management (RVM)-svit inklusive avancerad analys. Detta är den största affären i SDS historia och ytterligare order för implementation av projektet kommer att komma från de lokala operatörerna. Ordern för installationen kommer att intäktföras under flera kvartal.

# VD HAR ORDET

**Under årets tredje kvartal har SDS:s affärsverksamhet fortsatt på en hög nivå. Vi har tagit ett flertal nya affärer där genombrottsaffären med Sudatel för tre marknader samtidigt, var kvartalets höjdpunkt.**

Avtalet med Sudatel innebär att SDS blir en strategisk partner till Sudatel Group i dess ambition att driva tillväxt genom digitaliserad försäljning och distribution. SDS innovativa RVM-svit inkluderar distributionshantering av digitala och fysiska produkter, order- och betalningsuppfyllelse inom försäljnings- och distributionskedjan, rutt- och spårning på fältet av sälj- och servicepersonal, Incentive Management, Digital Customer Onboarding genom Omni-channel, samt Business Intelligence-moduler inklusive avancerad AI-driven analys som gör det möjligt att maximera värdeskapandet genom en välskött försäljningskanal.

I tillägg till Sudatel så vann SDS i mitten av kvartalet ytterligare en genombrottsorder värd SEK 10 miljoner från en ny partner, Strategy& (en del av PwC-nätverket) för 5G-utbyggnaden inom en ny telekomoperatörsgrupp i Saudiarabien. Affären omfattar Smart Capex produkten från SDS-dotterbolag Riaktr, som gör det möjligt för operatörer att optimera sin capex-allokering baserat på avkastningsberäkningar (ROI) som utnyttjar flera interna och externa datakällor förbättrade av avancerad analys och AI. Vi har sett att denna produkt har stor potential och möjliggör nya spännande möten på kundernas högsta chefsnivå. Samtidigt kan vi konstatera att produkten är attraktiv även utanför våra traditionella marknader i Mellanöstern och Afrika, något som kan öppna nya möjligheter för SDS.

Vi har sett svagare resultat under första och andra kvartalet. Även om vi inte är helt nöjda med utväxlingen vi har fått från vår starka pipeline så ser vi under det tredje kvartalet hur vi börjar komma tillbaka till de nivåer vi ska ligga på. Även om vår tillväxtresa kommer att fortsätta vara volatil och försäljningen och resultaten kommer variera från kvartal till kvartal, ser vi med tillförsikt fram emot att kontinuerligt kunna förbättra kassaflöde och marginal genom det ökade fokus vi lagt inom dessa områden.



Som ett resultat, steg vår EBITDA till SEK 19,2 miljoner för perioden, vilket innebär en ökning på 25% jämfört med andra kvartalet i år. Intäkterna landade på SEK 76,1 miljoner, vilket innebär en ökning på 10% jämfört med andra kvartalet i år.

Vi har under årets nio månader sett hur slutförandet av de första implementeringarna av vårt utökade produkterbjudande tagit längre tid än förväntat, vilket har påverkat resultaten, men vi har också identifierat flera förbättringsområden där vi nu lägger grunden för en plattform som kan ge oss organisk tillväxt med bättre marginaler och kassaflöden än tidigare.

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

**Martin Schedin**  
tf VD, Seamless Distribution Systems AB

# EKONOMISK ÖVERSIKT

## JULI - SEPTEMBER 2022

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 76 064 (78 688) KSEK, en minskning med -3,3% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 14 491 (2 795) KSEK.

Koncernens omsättning påverkades fortsatt positivt detta kvartal genom den starkare kronan mot dollarn, då en stor del av Bolagets transaktioner sker i valutan. SDD:s omsättning låg under det tredje kvartalet i linje med föregående kvartal, men nådde inte upp till nivån jämfört med samma kvartal föregående år. SDS:s ordergång stärktes, där två genombrottsordrar bidrog till ett fint kvartal på säljsidan. En del av intäkterna realiserades redan under kvartalet.

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

### RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under det tredje kvartalet uppgick till -83 620 (-72 727) KSEK, en ökning med 15,0% jämfört med samma period förra året.

Ökningen av kvartalets rörelsekostnader förklaras främst av att SDS påverkats negativt av den svagare dollarn mot kronan, samt ökade resekostnader under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

### RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för det tredje kvartalet uppgick till 19 229 (19 724) KSEK.

EBIT-resultatet för kvartalet uppgick till 6 935 (8 756) KSEK.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -6 525 (-6 398) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till 410 (2 358) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (0,19) SEK.

### INVESTERINGAR

Under det tredje kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 13 119 (9 877) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -10 407 (-9 665) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 536 (1 102) KSEK för kvartalet. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -977 (-637) 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 8 257 KSEK är bokad i koncernen med avskrivning på -910 KSEK, samt en räntekostnad på -103 KSEK för kvartalet som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista september till 8 405 KSEK.

### ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 151 (153). Huvuddelen av de anställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 169 (173) konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

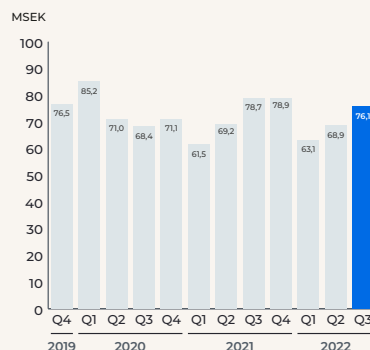
### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 10 409 (32 542) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 11 541 (-132) KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -298 (-11 408) KSEK.

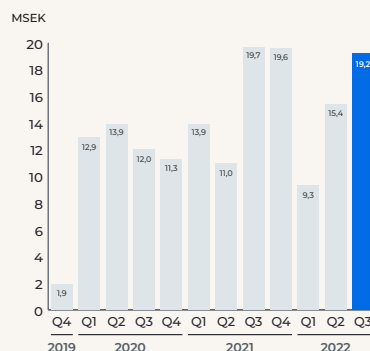
### Nettoomsättning

## 76,1 MSEK



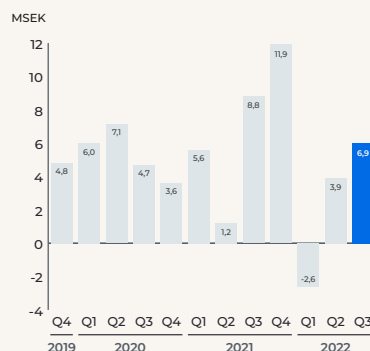
### EBITDA-resultat

## 19,2 MSEK



### EBIT-resultat

## 6,9 MSEK



# EKONOMISK ÖVERSIKT

## JANUARI - SEPTEMBER 2022

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för årets nio månader uppgick till 207 979 (209 357) KSEK, en minskning med -0,7% jämfört med samma period föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 28 811 (8 723) SEK.

SDS:s ordergång, som under början på året varit svag, stärktes under både det andra kvartalet och sedan ytterligare under det tredje kvartalet. SDD har lyckats stabilisera sin försäljning under året, däremot har SDD ett försäljningstapp om SEK 8 miljoner under årets nio månader jämfört med samma period föregående år. SDS ser ett fortsatt ökat intresse av Bolagets uppdaterade och utökade produktportfölj.

### RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna för årets nio månader uppgick till -228 619 (-202 605) KSEK, en ökning med 12,8% jämfört med samma period förra året.

Rörelsekostnaderna har påverkats negativt av den svagare dollarn mot kronan. Riaktrs rörelsekostnader är inkluderade i koncernens totala rörelsekostnader för perioden januari till september 2022, jämfört med samma period föregående år där de från förvärvsdagen 7 maj 2021 inkluderades i koncernen. Ökningen förklaras även av ökade resekostnader jämfört med föregående år till följd av lättade restriktioner mot pandemin.

### RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för årets nio månader uppgick till 43 934 (44 691) KSEK.

EBIT-resultatet för årets nio månader uppgick till 8 168 (15 475) KSEK.

Finansnettot för årets nio månader uppgick till -16 747 (-11 985) KSEK. Bolaget upptog i maj 2021 ett obligationslån om 200 MSEK, med en rörlig ränta om 3 månaders STIBOR plus 875 baspunkter. Tillhörande obligationskostnader om -11 031 KSEK periodiseras tillbaka i samma takt som lånet löptid om tre år och går över konton för räntekostnader.

Resultat före skatt uppgick till -8 578 (3 490) KSEK.

Resultatet per aktie uppgick till -0,93 (0,06) SEK.

### INVESTERINGAR

Under årets första nio månader gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 36 176 (25 452) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -30 556 (-25 361) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 579 (2 608) KSEK för årets nio månader. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -2 544 (-1 871) 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.

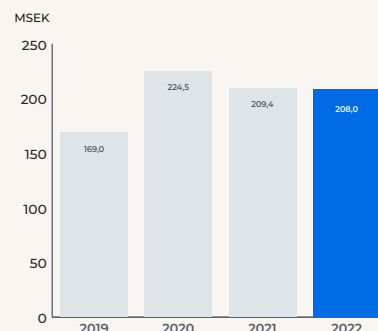
En nyttjanderätt om 8 257 KSEK är bokad i koncernen med avskrivning på -2 666 KSEK, samt en räntekostnad på -336 KSEK för halvåret som båda har ersatt hyreskostnaden. Den finansiella skulden uppgår per sista september till 8 405 KSEK.

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

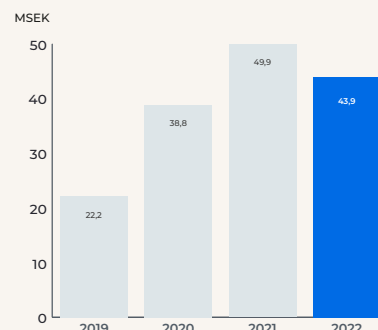
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 10 409 (32 542) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under årets första nio månader uppgick till 18 919 (16 870) KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -7 810 (20 823) KSEK.

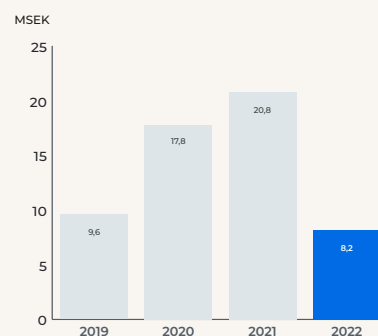
### Nettoomsättning 208,0 MSEK



### EBITDA-resultat 43,9 MSEK



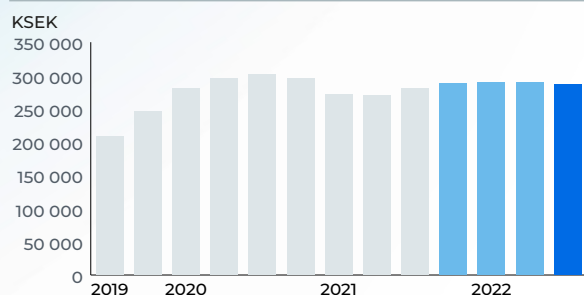
### EBIT-resultat 8,2 MSEK



# RULLANDE 12 MÅNADER

## RULLANDE 12 MÅNADER

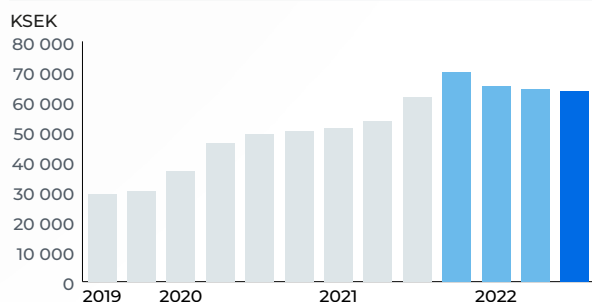
### Nettoomsättning



### Q3 2022

KSEK	QOQ Growth	R3Y CAGR
<b>286 806</b>	<b>2,27%</b>	<b>11,29%</b>

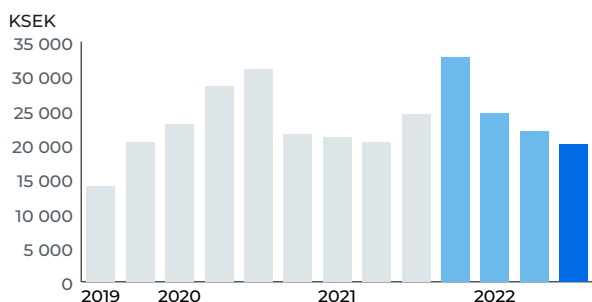
### Justerad EBITDA



### Q3 2022

KSEK	QOQ Growth	R3Y CAGR
<b>63 556</b>	<b>3,73%</b>	<b>29,88%</b>

### Justerad EBIT

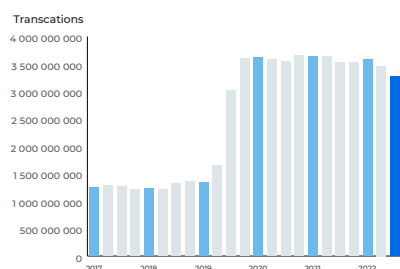


### Q3 2022

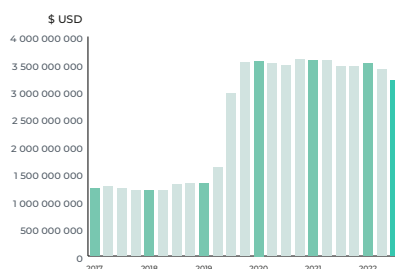
KSEK	QOQ Growth	R3Y CAGR
<b>20 068</b>	<b>-17,73%</b>	<b>13,10%</b>

## TRANSAKTIONER

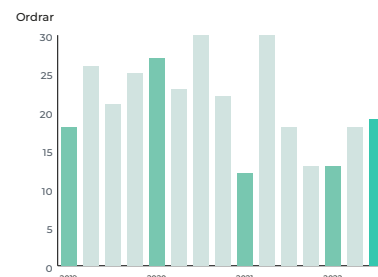
### Antal transaktioner hant- rade av ERS 360 per kvartal



### Monetärt värde hanterat av Seamless system per kvartal

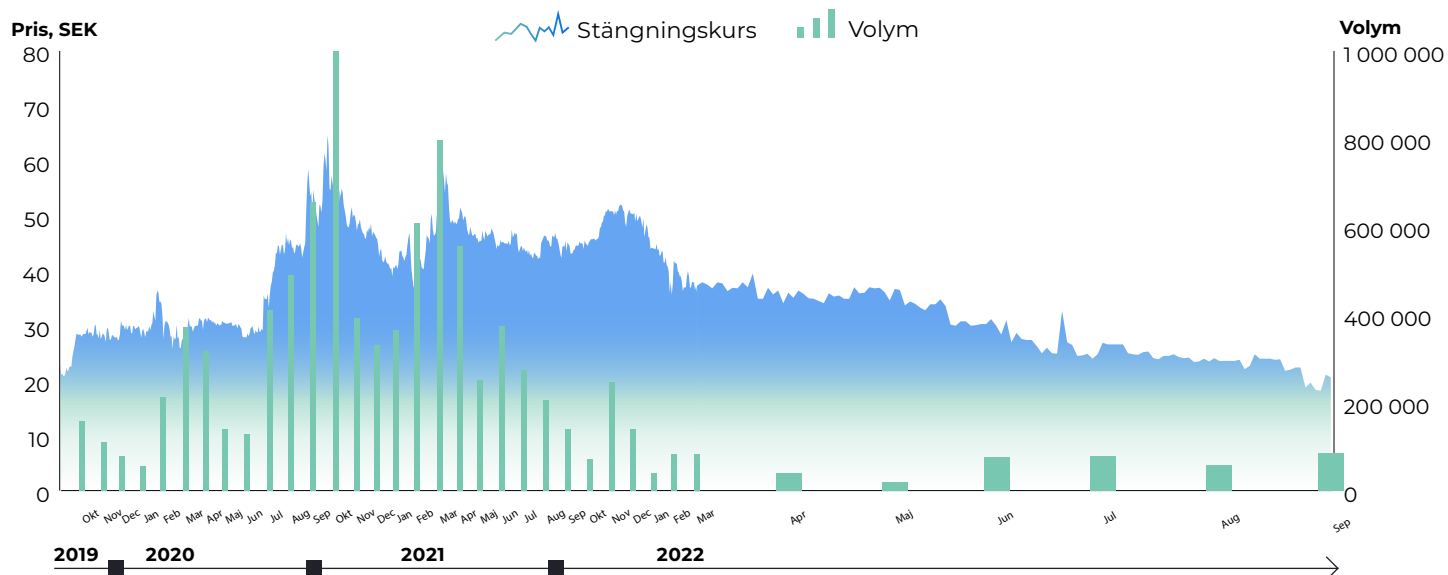


### Antal vunna order per kvartal



# AKTIEN

## AKTIEUTVECKLING



eServGlobal

**2019**

SDS förvärvade eServGlobal för snabb geografisk- och kundexpansion



RIAKTR

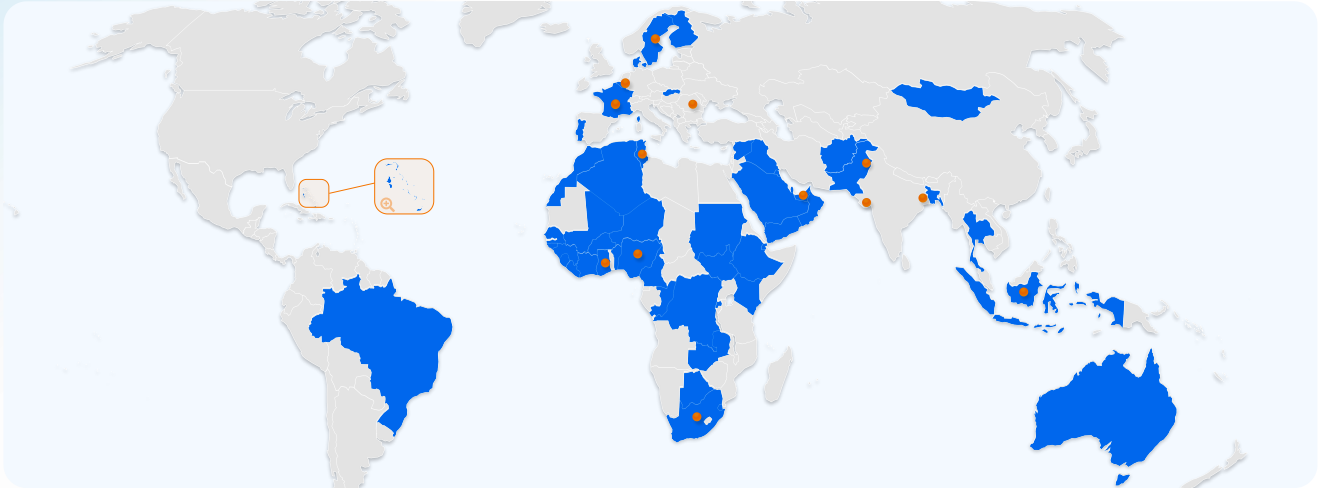
**2020**

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

**2021**

SDS förvärvade Riakt för kund- och teknikexpansion

# MARKNADSNÄRVARO



13 kontor 72 kunder



## Afrika

32 länder  
39 kunder  
4 kontor



## Asien

14 länder  
17 kunder  
5 kontor



## Europa

7 länder  
12 kunder  
4 kontor



## Nordamerika

1 land  
1 kund



## Australien

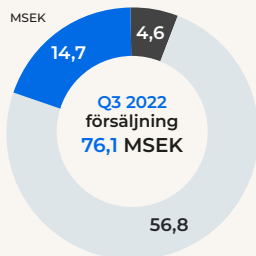
1 land  
2 kunder



## Sydamerika

1 land  
1 kund

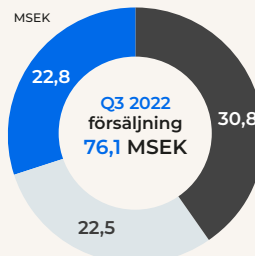
## Produkterbudande



MSEK

Analytics	14,7	19%
RVM	56,8	75%
MFS	4,6	6%

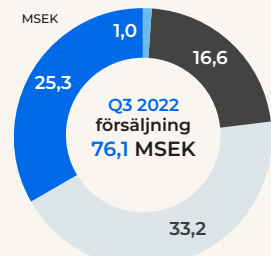
## Intäkts typer



MSEK

Nyförsäljning	22,8	30%
Återkommande beställningar	22,5	30%
Återkommande intäkter	30,8	40%

## Geografisk försäljning



MSEK

Europa	25,3	33%
Afrika	33,2	44%
Asien / Mellan-östern	16,6	22%
Amerikas	1,0	1%



# TEKNIKFÖRDELAR

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

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

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

**Kostnadsoptimering** genom våra sammanhållna produkter

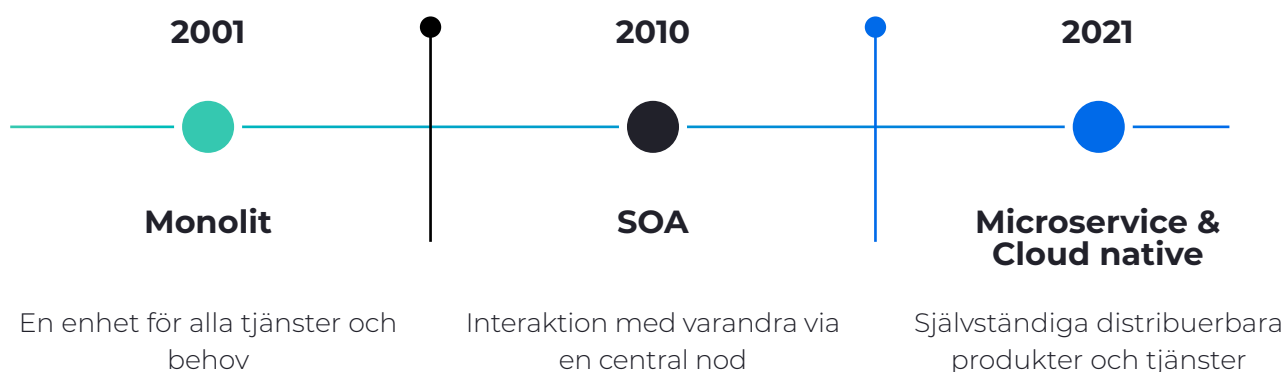
**Oöverträffad affärs effektivitet** genom vår insiktsdrivna produktportfölj

**Hållbar konkurrensfördel** med framtidsredoteknologi (SaaS & cloud native)

## Vår molnbaserade teknikstack

Med vårt tekniska språng, från en monolitisk plattform till en mikroarkitektur och molnbaserad struktur, har vi gått från ett en-produktsföretag till en produktportfölj med flera nya produkter. Med vår nya produktsvit har vår marknadsattraktionskraft ökat avsevärt. Den nya arkitekturen möjliggör plug & play i hela produktportföljen

som fungerar sömlöst tillsammans. Vi upplever ett större förtroende från våra kunder, med möten på kundernas högsta ledningsnivå, där vi även bjuds in i diskussionen tidigare i processen i och med att vi expanderar från ett rent transaktionssystem till nästa generations tekniklösning och värdeerbjudanden.



### Nyckelfaktorer

Vår produktportfölj med stöd av mikrotjänster:

Minskar hårdvara och kapitalkostnader

Underlättar för fragmenterade verksamheter och erbjuder multianvändning i flera länder

Sömlös modularitet med API-baserade integrationer och SDK (Software Development Kit).

Främjar rörlighet och snabb omställning med skalning på begäran med feltolerans

Erbjuder en framtidssäker och motståndskraftig arkitektur

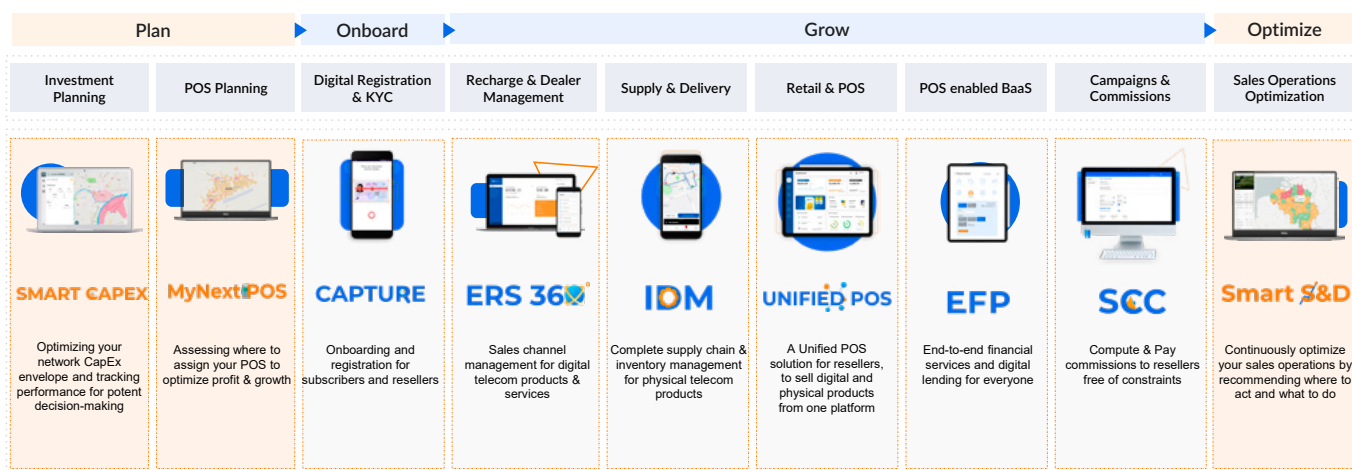
# ERBJUDANDE

SDS anser sig ha en unik position på marknaden, eftersom SDS-plattform utgör ryggraden i en mobiloperatörs försäljningsverksamhet. SDS har genom sin långa erfarenhet, djup förståelse för hur detaljhandelsinfrastrukturen fungerar hos mobiloperatörer. Erbjudandena är fokuserade mot att stödja och digitalisera varje steg i försäljningsprocessen med målet att ge möjlighet att sälja vilken produkt som helst, när som helst och genom valfri kanal. Kanal i detta sammanhang kan vara allt från en enkel terminal till ett företagsomspännande kassaterminalsysteem.

Systemen och lösningarna som levereras av SDS är affärskritiska plattformar som hanterar ett stort antal transaktioner och stora monetära flöden. Detta ställer höga krav på att plattformen är flexibel och har hög prestanda, samt tillgänglighet. Eftersom SDS kunder verkar på konkurrensutsatta marknader finns det också en förväntan på mängden funktioner och tjänster som kan hanteras med samma teknologiplattform. Vidare finns krav på plattformen att inneha en öppen arkitektur och därmed erbjuda möjligheten att enkelt integrera plattformen med andra system. SDS teknik och plattformar uppfyller dessa förväntningar och stöds av ett team 24/7, som är väl medvetna om behovet avseende de tekniska och operativa förväntningarna, såväl för affärsverksamheten som för Bolagets kunder. SDS har den organisatoriska strukturen som krävs för att utveckla, leverera, överföra kunskap och utföra teknisk support samt sköta och underhålla den operativa driften av alla levererade plattformar.

Förutom den tekniska plattformen och den operativa kapaciteten, är viktiga attribut som hållbarhet, hög tillgänglighet och affärskontinuitet nödvändiga för att SDS lätt ska ge sina kunder optimal operativ förmåga. Den information som SDS ger kunderna tillgång till är nödvändig för att kunden ska förstå sina affärsresultat, samt dynamiken i affären. Med informationen får kunden det material som krävs för att kundens styrelse och ledning ska kunna fatta välgrundade beslut för sin verksamhet.

Koncernens produktportfölj, som illustreras nedan, samlar vårt erbjudande under det vi kallar RVM-svit. Den inkluderar lösningar för planering, onboarding, tillväxt och optimering för mobiloperatörer hela detaljhandelsresa, från Capex-investeringar till optimering av säljarkåren.



# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2022 JUL-SEP	2021 JUL-SEP	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP	2021 JAN-DEC
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	76 064	78 688	207 977	209 357	288 187
Övriga rörelseintäkter	14 491	2 795	28 811	8 723	15 252
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>90 555</b>	<b>81 484</b>	<b>236 787</b>	<b>218 080</b>	<b>303 439</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Materialkostnader	-27 737	-27 260	-74 452	-78 571	-106 084
Övriga externa kostnader	-12 974	-13 364	-41 115	-39 666	-52 478
Personalkostnader	-21 151	-19 901	-59 614	-49 311	-69 328
Avskrivningar	-12 294	-10 967	-35 765	-29 216	-36 939
Övriga rörelsekostnader	-9 464	-1 235	-17 672	-5 841	-11 237
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-83 620</b>	<b>-72 727</b>	<b>-228 618</b>	<b>-202 605<sup>1)</sup></b>	<b>-276 066<sup>1)</sup></b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 935</b>	<b>8 756</b>	<b>8 168</b>	<b>15 475</b>	<b>27 373</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Finansiella intäkter	3	1	20	1	1
Finansiella kostnader	-6 528	-6 399	-16 766	-11 986	-16 783
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-6 525</b>	<b>-6 398</b>	<b>-16 746</b>	<b>-11 985</b>	<b>-16 782</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>410</b>	<b>2 358</b>	<b>-8 578</b>	<b>3 490</b>	<b>10 591</b>
Inkomstskatt	-265	-497	-973	-2 872	-4 567
<b>Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare</b>	<b>145</b>	<b>1 862</b>	<b>-9 551</b>	<b>617</b>	<b>6 024</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	4 214	-2 351	6 750	-2 462	-3 355
<b>Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare</b>	<b>4 359</b>	<b>-489</b>	<b>-2 801</b>	<b>-1 845</b>	<b>2 669</b>

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

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	229 588	205 556	212 003
- varav IP rättigheter	10 417	13 084	12 417
- varav balanserade utvecklingskostnader	114 464	94 789	101 504
- varav Goodwill	104 707	97 683	98 082
Materiella anläggningstillgångar	14 070	14 321	15 898
Finansiella tillgångar	1 185	1 078	1 168
Lager av färdiga varor	2 266	1 724	1 692
Kundfordringar	48 732	39 630	58 575
Övriga fordringar	37 062	23 912	29 567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	92 859	79 207	62 352
Likvida medel	10 409	32 542	16 698
<b>Summa tillgångar</b>	<b>436 171</b>	<b>397 968</b>	<b>397 952</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	145 747	124 134	128 648
Övriga långfristiga skulder	202 170	200 560	202 617
Checkkredit	7 433	-	-
Leverantörsskulder	36 265	16 474	22 704
Aktuella skatteskulder	503	1 138	1 141
Övriga kortfristiga skulder	13 648	13 635	18 541
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 405	42 028	24 302
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>436 171</b>	<b>397 968</b>	<b>397 952</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2022 JUL-SEP	2021 JUL-SEP	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP	2021 JAN-DEC
<b>Vid periodens början</b>	<b>141 388</b>	<b>124 623</b>	<b>128 648</b>	<b>81 709</b>	<b>81 709</b>
Periodens totalresultat	4 359	-489	-2 801	-1 845	2 669
Kvittningsemission	-	-	-	44 270	44 270
Nyemission	-	-	19 900	-	-
<b>Vid periodens slut</b>	<b>145 747</b>	<b>124 134</b>	<b>145 747</b>	<b>124 134</b>	<b>128 648</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2022 JUL-SEP	2021 JUL-SEP	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP	2021 JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8 992	12 960	25 294	29 937	42 068
Förändring av rörelsekapital	2 549	-13 092	-6 375	-13 067	-25 518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 540	-132	18 919	16 870	16 550
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 046	-11 485	-46 728	-144 699	-160 253
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 208	209	20 000	148 652	148 485
Periodens kassaflöde	-298	-11 408	-7 810	20 823	4 782
Likvida medel vid periodens början	10 259	43 888	16 698	11 776	11 776
Kursdifferens likvida medel	448	62	1 521	-57	140
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10 409</b>	<b>32 542</b>	<b>10 409</b>	<b>32 542</b>	<b>16 698</b>

## NYCKELTAL

KSEK	2022 JUL-SEP	2021 JUL-SEP	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP	2021 JAN-DEC
Avkastning på eget kapital	0,1%	1,8%	-7,0%	0,6%	5,7%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	0,01	0,19	-0,93	0,06	0,62
Rörelseresultat, KSEK	6 935	8 756	8 168	15 475	27 373
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,3%	15,1%	-0,7%	-6,8%	-2,5%
Rörelsemarginal, %	9,12%	11,1%	3,93%	7,4%	9,5%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	10 462 924 10 462 924	9 922 383 9 922 383	10 282 744 10 282 744	9 584 579 9 584 579	9 669 030 9 669 030
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	10 462 924	9 922 383	10 462 924	9 922 383	9 922 383
Kassalikviditet	246%	249%	246%	249%	265%
Soliditet	33,4%	31,2%	33,4%	31,2%	32,3%
Eget kapital, KSEK	145 747	124 134	145 747	124 134	128 648
Eget kapital per aktie	13,93	12,51	14,17	12,95	13,31
Antal anställda vid periodens slut	151	153	151	153	148



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2022 JUL-SEP	2021 JUL-SEP	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP	2021 JAN-DEC
Nettoomsättning	39 505	36 430	88 044	90 728	122 819
Övriga rörelseintäkter	12 730	2 246	26 445	7 570	13 628
Rörelsens kostnader	-45 531	-31 382	-117 321	-89 608	-129 911
Rörelseresultat	6 703	7 293	-2 832	8 690	6 536
Finansnetto & bokslutsdispositioner	-6 409	-5 299	-16 755	-10 254	-15 028
Resultat efter finansiella poster	295	1 994	-19 586	-1 564	-8 492
Inkomstskatt	-136	-146	-572	-471	-759
<b>Periodens resultat</b>	<b>159</b>	<b>1 849</b>	<b>-20 158</b>	<b>-2 035</b>	<b>-9 251</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	201 555	193 498	195 493
Omsättningstillgångar	158 412	149 043	143 057
<b>Summa tillgångar</b>	<b>359 966</b>	<b>342 541</b>	<b>338 550</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	99 062	106 536	99 320
Långfristiga skulder	197 288	194 185	195 254
Kortfristiga skulder	63 616	41 819	43 977
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>359 966</b>	<b>342 541</b>	<b>338 550</b>
Ställda säkerheter	22 000	22 000	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	2022	2021	2022	2021	2021
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
SDS	54 273	54 182	144 910	137 975	195 279
SDD	22 459	25 063	64 966	73 034	95 128
Koncernintern supportavgift <sup>1</sup>	-668	-557	-1 899	-1 652	-2 220
<b>Seamless koncern</b>	<b>76 064</b>	<b>78 688</b>	<b>207 977</b>	<b>209 357</b>	<b>288 187</b>

## Rörelseresultat

KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
SDS	7 118	8 605	8 585	20 013	31 857
SDD	485	708	1 482	2 397	3 020
Koncernintern supportavgift <sup>1</sup>	-668	-557	-1 899	-1 652	-2 220
<b>Seamless koncern</b>	<b>6 935</b>	<b>8 756</b>	<b>8 168</b>	<b>20 758</b>	<b>32 657<sup>2</sup></b>

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

2) Rörelseresultat för året är utan förvärvskostnader om 5 284 KSEK

**Seamless**  
Distribution Systems

 **Seamless**  
Digital Distribution

## OM SEAMLESS DISTRIBUTION SYSTEMS (SDS)

SDS är ett svenskt internationellt mjukvaruföretag som är specialiserat på mobila betaltjänster för mobiloperatörer, distributörer, återförsäljare och konsumenter. SDS säkerställer att telekomoperatörer kan sälja samtalstid, data och tilläggstjänster där SDS produkter och tjänster hanterar upp till 90 % av Teleoperatörens försäljning. Idag har SDS implementerat lösningar inom fintech, avancerad analys och Retail Value Management och där dessa lösningar har lyckats omvandlas de till så kallade SaaS-lösningar.

SDS har cirka 320 anställda i Sverige, Frankrike, Belgien, Rumänien, Sydafrika, Ghana, Nigeria, Förenade Arabemiraten, Pakistan och Indien. SDS hanterar årligen mer än 15 miljarder transaktioner värda över 14 miljarder USD. Via över 3 miljoner månatliga aktiva återförsäljare av digitala produkter betjänas, indirekt, mer än 1100 miljoner konsumenter globalt.

SDS aktie är noterad på Nasdaq First North Premier.

## OM SEAMLESS DIGITAL DISTRIBUTION (SDD)

SDD säljer samtalstid i Norden till återförsäljare inom detaljhandeln, till exempel större kedjor och mindre fristående kiosker. SDD levererar kompletta end-to-end lösningar, som inte enbart består av den slutprodukt som levereras digitalt, utan också tekniken som medför en enkel och snabb försäljningsprocess hos återförsäljaren.

SDD:s huvuderbjudande inkluderar elektroniska produkter som exempelvis kontantkortsladdningar till mobiltelefoner och betalningslösningar för online-betalningar. Bolagets tjänster är skräddarsydda och anpassade till kundernas individuella behov, vilket möjliggör försäljning via olika kanaler såsom via kundens egna kassasystem alternativt via en terminal eller web-lösning som tillhandahålls av SDD. Kärnplattformen ERS360<sup>o</sup>, som används i SDS erbjudanden, används även i SDD:s erbjudanden. Plattformen hanterar årligen cirka tre och en halv miljon transaktioner till ett ungefärligt värde av 450 miljoner kronor på de två marknader som SDD är aktiva på, Sverige och Danmark. SDD har en medarbetare och betjäna drygt 2 000 försäljningsställen.



# NOTER

Seamless Distribution Systems AB (publ) är ett svenskt publikt bolag, (organisationsnummer 556979-4562) med säte i Stockholm, Sverige. SDS aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, First North Premier.

## NOT 1 - RISKER OCH REDOVISNINGSSPRINCIPER

### RISKER OCH OSÄKERHETER

Seamless verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer där olika riskfaktorer kan påverka företaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå 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 2021, sid 35-36. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som gjorts i årsredovisningen för 2021.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2021. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även är rapporteringsvalutan. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. IASB har publicerat tillägg till standarder effektiva från 1 januari 2022 eller senare. Dessa tillägg har inte haft någon väsentliga påverkan på SDSs finansiella rapporter.

## NOT 2 - NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

KSEK	SDS	
	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP
Retail Value Management (RVM)	97 414	117 664
Mobile Financial Services (MFS)	9 347	1 999
Analytics	36 250	16 660
<b>SDS Total</b>	<b>143 011</b>	<b>136 323</b>

KSEK	SDD	
	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP
Etop-up	63 530	71 121
Banksystem	1 245	1 511
Övrigt	191	402
<b>SDD total</b>	<b>64 966</b>	<b>73 034</b>

## NOT 4 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inga befintliga transaktioner med närstående.

## NOT 3 - NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KSEK	SDS	
	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP
Afrika	90 934	91 090
Mellanöstern och Asien	46 229	36 016
Övrigt	5 847	9 217
<b>SDS total</b>	<b>143 011</b>	<b>136 323</b>

KSEK	SDD	
	2022 JAN-SEP	2021 JAN-SEP
Sverige	57 062	66 700
Danmark	7 851	6 122
Övrigt	53	212
<b>SDD total</b>	<b>64 966</b>	<b>73 034</b>

## NOT 5 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- I ett pressmeddelande den 17 oktober 2022 kommunicerades att SDS Gruppen mottog en order för sin Smart Sales & Distributions-produkt från en operatör i Sudan till ett värde av SEK 3,4 miljoner, med tillkommande årlig licens-intäkt till ett värde av SEK 2,1 miljoner.
- SDS AB (publ) utsåg den 19 oktober 2022 Olivier Moisse till Bolagets nya produktchef.

# ÖVRIG INFORMATION

## VALBEREDNING & STÄMMA

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

## GRANSKNING

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

## RÅDGIVARE

Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

**Telefonnummer:** 08-528 00 399

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

## DISTRIBUTION AV INFORMATION

All information publiceras på bolagets hemsida, [www.sds.seamless.se](http://www.sds.seamless.se), omedelbart efter offentliggörandet.

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

## INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké Q4 2022	2023-02-16
Planerad publicering av årsredovisning	2023-03-16
Delårsrapport Q1 2023	2023-04-20
Planerat datum för nästa årsstämma	2023-04-20

Seamless Distribution Systems delårsrapport för januari till september har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 19 oktober 2022. 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 19 oktober 2022

Morten Karlsen Sörby

Martin Roos

*Ordförande*

Pia Hofstedt

Martin Schedin

*tf Verkställande direktör*

## För ytterligare information, vänligen kontakta:



Martin Schedin, tf VD

[martin.schedin@seamless.se](mailto:martin.schedin@seamless.se)

+46 (0) 704 381 442

### ADRESS (HUVUDKONTOR)

Seamless Distribution Systems AB

Hangövägen 29, 115 41 Stockholm

**Org.nr:** 556979-4562

**Telefon:** +46 8 58 63 34 69

**E-mail:** [sds.info@seamless.se](mailto:sds.info@seamless.se)

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

# 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 2022 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 medvetna 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 19 oktober 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Henrietta Segenmark**  
*Auktoriserad revisor*



# FINANSIELLA DEFINITIONER OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

<b>Analytics</b>	Samlingsnamn för Smart Capex och Smart Sales & Distribution.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster.
<b>EBITDA %</b>	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital i förhållandet till totalt antal utestående aktier.
<b>EV/EBITDA</b>	Enterprise Value / Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar. EV = Börsvärde + nettoskuld EBITDA = Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar. Börsvärde = Aktiekurs * Antal Aktier.
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	Vägt genomsnittligt antal aktier utestående under perioden.
<b>Justerad EBITDA marginal, justerad för förvärvskostnader</b>	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
<b>Justerat EBITDA resultat, justerat för förvärvskostnader</b>	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
<b>Justerat resultat efter skatt, justerat för förvärvskostnader</b>	Resultat efter finansiella poster och skatt där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
<b>Kassalikviditet</b>	Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.
<b>Källskatt</b>	Lokal källskatt på försäljning av royalty, licenser och konsulttjänster tas ut i många av de länder där SDS har kunder. Källskatten varierar mellan 10–20 % beroende på land och dras av från fakturerat belopp innan kunden betalar leverantören. SDS redovisar nettoomsättningen inklusive källskatt och bokar upp källskatten som går att avräkna enligt dubbelbeskattningsavtalen som en fordran på skattemyndigheten. Den källskatt som inte går att avräkna bokas som en skattekostnad i resultaträkningen.
<b>MFS</b>	Förkortning för Mobile Financial Services. Avser Mikrokredit och "Mobile wallet".
<b>Mikrokredit</b>	Mikrokredit är en mervärdetjänst som snabbt och enkelt ger återförsäljare och konsumenter tillgång till samtalstid genom att återförsäljaren lånar samtalstid av SDS i väntan på att återförsäljarens lagersaldo ska fyllas på av teleoperatören.
<b>Nettoomsättningstillväxt</b>	Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.
<b>P/B</b>	Aktiekurs/Eget kapital per aktie
<b>P/EBITDA</b>	Aktiekurs/EBITDA = Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.
<b>P/S</b>	Aktiekurs/Omsättning Per Aktie
<b>Resultat efter skatt</b>	Resultat efter finansiella poster och skatt.
<b>Resultat per aktie</b>	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
<b>RVM</b>	Retail Value Management är en svit av lösningar hela vägen från planering och onboarding till lösningar för att säkerställa distribution, intäktsströmmar, kontinuerlig tillväxt och optimering.
<b>Rörelsemarginal (EBIT) %</b>	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.
<b>Rörelsemarginal (EBIT) %, justerat för förvärvskostnader</b>	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	Resultat före finansiella poster och skatt.
<b>Rörelseresultat (EBIT), justerat för förvärvskostnader</b>	Resultat före finansiella poster och skatt där förvärvskostnader för perioden har räknats bort.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansslutningen.