



Nasdaq First North Premier: SDS

2017

Delårsrapport
januari - september



Delårsrapport

januari - september 2017

"Stabil och tillfredsställande EBITDA-marginal, trots lägre försäljning på grund av försenade säljprocesser"

juli - september 2017

- Totalomsättning uppgick till 20,4 (27,5) MSEK, en minskning med 26% jämfört med samma kvartal föregående år
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 4,4 (0,8) MSEK
- EBITDA-resultatet uppgick till 4,3 (9,9) MSEK
- EBITDA-marginalen uppgick till 21,0% (36,1%)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,7 (9,8) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,10 (19,68) SEK
- Kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet uppgick till 5,1 (10,4) MSEK

januari - september 2017

- Totalomsättning uppgick till 60,8 (72,0) MSEK, en minskning med 16% jämfört med samma period föregående år
- Övriga rörelseintäkter uppgick till 4,4 (0,9) MSEK
- EBITDA-resultatet uppgick till 14,8 (25,1) MSEK
- EBITDA-marginalen uppgick till 24,4% (35,2%)
- Resultat efter skatt uppgick till 4,5 (24,7) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,95 (49,31) SEK
- Kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet uppgick till 11,1 (24,2) MSEK

Väsentliga händelser under Q3

- SDS noterades på Nasdaq First North Premier den 21 juli
- Seamless Distribution Systems AB (SDS) knoppades av från Seamless Distribution AB (SDAB, under föreslagen namnändring till Invuo Technologies AB)

Översikt	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
KSEK	2017	2016	2017	2016	2016
Totalomsättning	20 352	27 534	60 766	71 996	97 234
Rörelseresultat	908	9 664	9 610	24 483	31 830
Rörelsemarginal	4,5%	35,1%	15,8%	34,0%	32,7%
EBITDA resultat	4 275	9 936	14 813	25 068	32 805
EBITDA-marginal	21,0%	36,1%	24,4%	34,8%	33,7%
Periodens resultat efter skatt	720	9 842	4 527	24 653	25 096
Totalt kassaflöde	1 914	-222	2 434	1 108	-570
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,10	19,68	0,95	49,31	50,19
Soliditet	9,9%	21,5%	9,9%	21,5%	2,6%

VD har ordet

SDS har lyckats uppfylla bolagets målsättning gällande EBITDA-marginal i tredje kvartalet på 21,0% och hittills i år på 24,4% trots lägre försäljning under året. Ett högt rörelseresultat före räntor, skatter och avskrivningar som andel av försäljningen visar på en hög effektivitet i den operativa verksamheten.

Bolaget har en bra bas med återkommande intäkter i form av support och underhåll. Sedan avknoppningen från SDAB och börsintroduktionen i juli på Nasdaq First North Premier har vi fokuserat på att utveckla bolagets inneboende styrkefaktorer och det är ledningens och styrelsens fokus även framöver. Det innebär att vi fortsatt inriktar oss på befintliga kunder för att öka införsäljningen av ytterligare tjänster samt att öka våra supportintäkter hos dessa.



Bolaget har hittills under sin 17-åriga historia alltid lyckats få en eller ett par nya stora kunder varje år, med undantag för den senaste tolv månadersperioden. Det beror på att ett flertal stora säljprocesser inte har realiserats som förväntat, utan har dragit ut på tiden.

Vi ser emellertid positivt på vår framtida marknadssituation. Under Q3 tecknade vi ett avtal med en ny kund som just startat upp sin verksamhet. Det mest intressanta är att vi blev valda som leverantör i hård konkurrens och får möjligheten att vara en partner i deras fortsatta utveckling. Det är också ett mycket positivt projekt på så vis att införsäljningen och implementeringen gick snabbt och att extrafunktioner såldes in nära nog omedelbart. Detta visar på en hög effektivitet i vår sälj- och leveransorganisation. De senaste två nya kunderna har varit nystartade operatörer, i princip de enda i världen, och det är väldigt positivt att de valt SDS som leverantör för digital distribution av samtalstid.

Parallellt med detta arbete hos befintliga kunder pågår ett flertal diskussioner i nya marknader som kan öppna för en bra framtida utveckling.

Vi har nyligen lanserat satsningen Micro credit med den första varianten Reseller credit. Genom att erbjuda våra kunders återförsäljare en kredit som gör att deras försäljning kan ökas och därmed våra kunders lönsamhet får detta en dubbelt positiv effekt för oss. Det visas genom en utökad lojalitet till oss som leverantör då vi stärker kundens affär samtidigt som det bör kunna bli en bra intäktskälla även för oss. Vi har redan slutit avtal med några kunder och nu går vi in i en utvärderingsfas innan vi lanserar denna tjänst på bred front. Mottagandet för denna tjänst är mycket positivt.

I takt med att vi utvecklar nya projekt, i samarbete med kundernas marknads- och teknikavdelningar, bygger vi upp ett bibliotek av färdigutvecklade funktioner som vi sedan kan överföra till andra kundprojekt. Det ger oss en möjlighet att sälja dessa funktioner i framtiden med höga marginaler.

SDS är nu ett fristående och börsnoterat bolag med allt vad det innebär i form av utökad ledning, administration, styrelse, rådgivare och regelefterlevnad och trots det har vi lyckats behålla en i det närmaste oförändrad total kostnadsnivå. I resultatet för första nio månaderna ingår även en negativ post på 2,4 MSEK i valutaförluster. Samtidigt vill jag påpeka att SDS affärsmodell än så länge baseras på stora ordrar från nya kunder, vilket gör det svårt att dra slutsatser av jämförelser mellan kvartal. Tredje kvartalet 2016 var ett historiskt starkt kvartal, med stora intäkter från tre nya stora kunder.

SDS bedriver ett löpande effektiviseringsarbete och har nu en kostnadseffektiv, strömlinjeformad mjukvaruproduktion med supportverksamhet samt en väl sammansvetsad ledningsstruktur. Vi har nyligen omformat och stärkt vår ledningsgrupp med medarbetare som varit verksamma i bolaget under lång tid. Styrelsen har vidare lagt fram ett förslag på ett incitamentsprogram till en extra bolagsstämma 27 november som gör nyckelpersoner motiverade genom incitament knutna till bolagets framtida värdeutveckling. Vi eftersträvar en gemensam värdegrund där ett förhöjt aktieägarvärde reflekteras i nyckelpersonernas optionsprogram. Operativt är SDS nu trimmat och utgör ett välsmort maskineri med höga marginaler före avskrivningar och finansiella kostnader. Trots att vi nyanställt mjukvaruutvecklare har vi minskat totala antalet medarbetare från cirka 140 till cirka 130. Eftersom de finansiella kostnaderna utgör en väsentlig del av bolagets kostnadsstruktur har vi inlett en översyn av den finansiella situationen för att försäkra oss om en ändamålsenlig kapitalstruktur.

Albin Rännar
VD – Seamless Distribution Systems

Marknadsöversikt

Potential på utvecklingsmarknader

SDS kunder består främst av mobiloperatörer i Afrika och Mellanöstern.

Företagets digitala transaktionsplattform ERS 360 hanterar hela värdekedjan för digital distribution av mobil samtalstid. SDS intäktsmodell bygger till stor del på att antalet transaktioner bearbetas av mobiloperatörer genom ERS 360. SDS har identifierat fyra underliggande marknadsfaktorer som har stor inverkan på bolagets långsiktiga verksamhet:

- Befolkningstillväxt
- BNP-tillväxt
- Mobilpenetrationen
- Mobil användning

Alla ovanstående faktorer visar positiva trender med särskilt bra tillväxt i Afrika, Mellanöstern, Asien och Latinamerika. Således är dessa geografiska områden SDS målmarknader på både kort och lång sikt.

Därför har SDS en stor potential på utvecklingsmarknaderna - emerging markets - med betoning på Afrika, Asien och Latinamerika baserad på en stark marknadsnärvaro och ett unikt utbud av systemlösningar för digital distribution av samtalstid, SMS, mobila data och andra produkter. Högpresterande transaktionssystem för påfyllning av kontantkort är centrala på dessa marknader där 95 – 100 procent av mobiltelefonanvändarna använder kontantkort. Avsaknaden av en fungerande infrastruktur innebär att den digitala värdekedjan är kritisk för mobiloperatörer. För att kunna förse sina användare med snabb och kostnadseffektiv tillgång till mobila saldon som kan användas för påfyllning av samtalstid, SMS, mobila data och andra produkter. I de flesta av dessa marknader ökar mobiltelefoni användningen liksom antalet mobiltelefonianvändare, vilket ökar SDS potential när efterfrågan på digital distribution växer. Möjligheten att nå ut till återförsäljare och konsumenter med digitala teknik är också ett strategiskt viktigt verktyg för mobiloperatörerna.

Marknad och försäljning

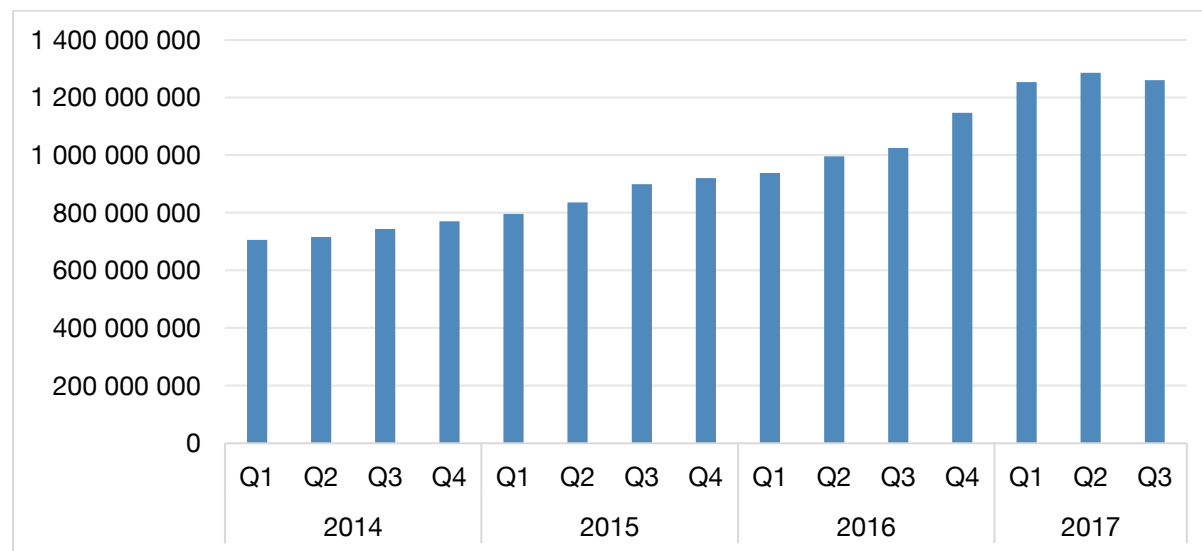
Marknadsaktiviteterna under tredje kvartalet kännetecknades av nära och djupt engagemang med telekomoperatörer och nya potentiella kunder, både på våra traditionella marknader som Afrika och Mellanöstern, samt i nya geografiska områden där vi har intensifierat vår bearbetning av potentiella nya kunder.

Beslutsprocessen hos teleoperatörer avseende upphandling av plattformar och tjänster har varit långsammare än tidigare och än förväntat. Detta kan förklaras av de allmänna ekonomiska villkoren inom telekom industrin för närvarande, samt på grund av ökat behov att tillgodose nya marknadstrender. Förändringen i marknadstrenden på tillväxtmarknader drivs främst av en intensifierad konvergens av traditionell telekom och finansiella tjänster via mobilen. Det är en mycket positiv utveckling för SDS räkning då vår kompetens och produktportfölj stödjer denna utveckling mycket väl. Behovet av SDS plattformar, som kan hantera både traditionell distribution för påfyllning av kontantkort och finansiella tjänster för tillväxtmarknader, förväntas därför öka ytterligare under överskådlig framtid.

Flera långtgående diskussioner med vissa mycket stora aktörer, som egentligen hade beräknats vara slutförda under Q3, har skjutits upp men har en god sannolikhet att realiseras inom en snar framtid.

SDS nya erbjudande inom området mikrokrediter och digitala finansiella transaktioner har mottagits mycket väl av kunderna på de marknader där erbjudandet presenterats. Dessa produkter och tjänster kommer sannolikt att kunna lanseras på dessa marknader inom kort.

Antal transaktioner i systemet ERS 360 per kvartal



Intäkter

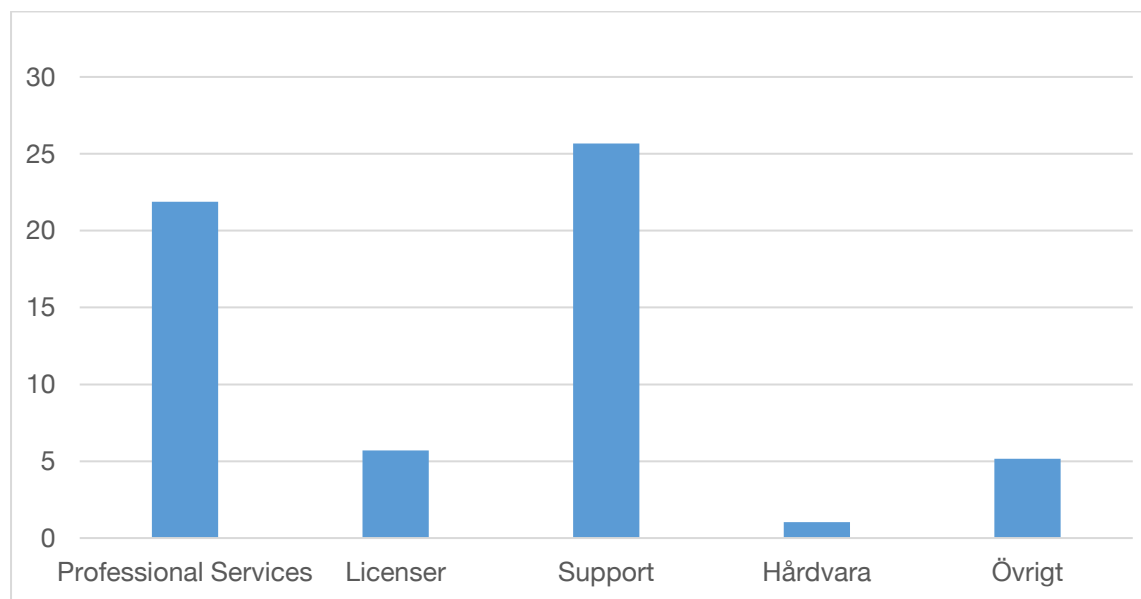
Den totala omsättningen uppgick under tredje kvartalet till 20 352 (27 534) KSEK, vilket är en minskning med 26% jämfört med samma period föregående år.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 4 392 (778) KSEK, varav 4 282 KSEK avser kostnader som uppstod i samband med börsnoteringen, och som har återförts till SDAB.

Totalomsättningen under årets nio första månader uppgick till 60 766 (71 996) KSEK, en minskning med 16% jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 4 414 (856) KSEK.

Jämfört med tredje kvartalet 2016 har frånvaron av större projekt påverkat intäkterna negativt. Försäljningen, och därmed intäkterna, har påverkats av fördröjda investeringsbeslut hos både existerande och nya kunder. Delvis handlar det om fördröjningar av normal tidskaraktär, men beror också på en viss tröghet i marknaden under 2017. Det är också en naturlig del av bolagets affärsmodell att större projekt påverkar intäkter och resultat mellan kvartalen. Dollars försvagning mot svenska kronan har också haft en negativ påverkan på intäkterna under året.

Intäkt per produktgrupp för perioden januari – september 2017, MSEK



Rörelseresultat

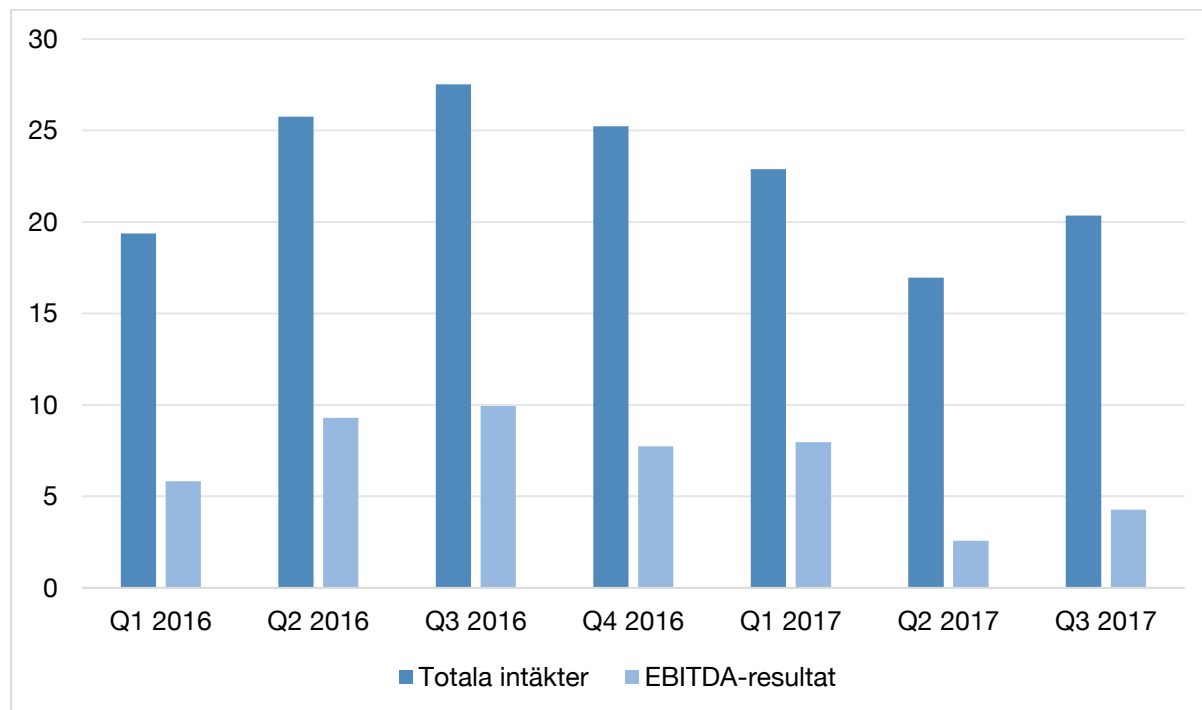
EBITDA-resultatet uppgick till 4 275 (9 936) KSEK under det tredje kvartalet.
Finansnettot i kvartalet uppgick till 14 (176) KSEK.
Resultat före skatt uppgick till 922 (9 842) KSEK.
Resultatet per aktie uppgick till 0,10 (19,68) SEK för kvartalet.

EBITDA-resultat uppgick till 14 813 (25 068) KSEK under årets nio månader.
Finansnettot för perioden uppgick till -3 806 (170) KSEK.
Resultat före skatt uppgick till 5 803 (24 653) KSEK.
Resultatet per aktie uppgick till 0,95 (49,31) SEK för de första nio månaderna.

Resultatet har främst påverkats av de lägre försäljningsintäkterna och högre kostnader för ledning och administration i samband med börsnoteringen samt ökade avskrivningar hänförliga till förvärvet av transaktionsplattformen ERS 360, som utgör kärnan i bolagets verksamhet, och högre aktiverade utvecklingskostnader. Under kvartalet har SDS återfört kostnader om 4 282 KSEK hänförliga till börsnoteringen till SDAB. Beloppet har reglerats genom att SDAB:s lån till SDS minskas med motsvarande belopp.

Valutakursförlusterna i kvartalet uppgick till netto -1 233 (-29) KSEK och för nio månader till -2 407 (42) KSEK vilket främst förklaras av en svagare dollar.

Totala intäkter och EBITDA-resultat per kvartal, 2016 - 2017, MSEK



Investeringar

Under kvartalet uppgick investeringarna i produktutveckling till 2 581 (4 135) KSEK.

Avskrivningarna uppgick till -3 367 (-272) KSEK.

Under årets nio månader uppgick investeringarna till 38 077 (8 342) KSEK, varav 13 077 KSEK avser produktutveckling och 25 000 KSEK avser förvärvet av transaktionsplattformen ERS 360.

Avskrivningarna uppgick till -5 203 (-585) KSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15 439 (1 718) KSEK i tredje kvartalet.

Totalt kassaflöde uppgick till 1 914 (-222) KSEK i tredje kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10 131 (6 911) KSEK för årets nio månader.

Totalt kassaflöde uppgick till 2 434 (1 108) KSEK för årets nio månader.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 940 (3 320) KSEK.

Bolaget hade den 30 september en checkräkningskredit hos Svenska Handelsbanken som uppgick till 10 000 KSEK. Bolaget hade den 30 september en räntebärande skuld på 50 000 KSEK till SDAB.

Antal anställda

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 62 (40). Huvuddelen av de nyanställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 70 konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

Finansiell information

Koncernens rapport över totalresultat	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Nettoomsättning	15 960	26 755	56 352	71 140	96 433
Övriga rörelseintäkter	4 392	778	4 414	856	801
Totalomsättning	20 352	27 534	60 766	71 996	97 234
Materialkostnader	-448	-2 999	-3 058	-11 960	-14 897
Övriga externa kostnader	-8 610	-8 630	-19 933	-24 655	-33 662
Personalkostnader	-4 027	-2 180	-12 610	-6 219	-9 826
Avskrivningar	-3 367	-272	-5 203	-585	-975
Övriga rörelsekostnader	-2 991	-3 788	-10 353	-4 094	-6 044
Summa rörelsens kostnader	-19 443	-17 868	-51 157	-47 514	-65 404
Rörelseresultat	908	9 665	9 610	24 483	31 830
Finansiella intäkter	14	183	0	183	194
Finansiella kostnader	0	-7	-3 806	-13	-50
Finansiella poster netto	14	176	-3 806	170	144
Resultat före skatt	922	9 842	5 803	24 653	31 974
Inkomstskatt	-203	0	-1 277	0	-6 878
Periodens resultat	718	9 842	4 527	24 653	25 096
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Omräkningsdifferenser	-200	98	-179	54	219
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	518	9 940	4 348	24 707	25 315

Koncernens balansräkning	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	41 311	5 556	7 525
- varav IP rättigheter	23 333	0	0
- varav balanserade utvecklingskostnader	17 977	5 556	7 525
Materiella anläggningstillgångar	2 744	3 204	3 576
Kundfordringar	13 941	18 545	17 097
Övriga fordringar	6 542	53 910	60 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 505	38 486	11 833
Likvida medel	3 940	3 320	1 558
Summa tillgångar	76 982	123 023	101 590
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	7 654	26 406	2 665
Avsättningar	937	632	663
Övriga långfristiga skulder	51 897	906	967
Leverantörsskulder	2 382	5 690	5 529
Aktuella skatteskulder	2 878	473	777
Övriga kortfristiga skulder	559	51 129	84 203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 675	37 787	6 785
Summa eget kapital och skulder	76 982	123 023	101 590

Koncernens förändring av eget kapital	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
KSEK	2017	2016	2017	2016	2016
Vid periodens början	7 136	16 467	2 665	1 699	1 699
Periodens totalresultat	518	9 940	4 348	24 707	25 315
Nyemission	-	-	641	-	-
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-31 217
Skatteeffekt koncernbidrag	-	-	-	-	6 868
Vid periodens slut	7 654	26 406	7 654	26 406	2 665

Koncernens rapport över kassaflöden	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01	helår
KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 138	10 379	11 149	24 222	33 601
Förändring av rörelsekapital	-20 577	-8 661	-21 280	-17 311	-24 518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 439	1 718	-10 131	6 911	9 083
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 647	-2 846	-38 077	-6 709	-9 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 000	906	50 642	906	0
Periodens kassaflöde	1 914	-222	2 434	1 108	-570
Likvida medel vid periodens början	2 077	3 463	1 558	2 114	2 114
Kursdifferens likvida medel	-51	78	-52	99	14
Likvida medel vid periodens slut	3 940	3 321	3 940	3 321	1 558

Nyckeltal	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Avkastning på eget kapital	10%	46%	88%	175%	1150%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	0,10	19,68	0,95	49,31	50,19
Rörelseresultat, KSEK	908	9 664	9 610	24 483	31 830
Nettoomsättningstillväxt (jmf med samma period föregående år)	-40,3%	23,9%	-20,8%	19,6%	5,2%
Rörelsemarginal	4,5%	35,1%	15,8%	34,0%	32,7%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	6 913 565	500 000	4 775 710	500 000	500 000
Kassalikviditet	200%	120%	200%	120%	93%
Soliditet	9,9%	21,5%	9,9%	21,5%	2,6%
Eget kapital, KSEK	7 654	26 406	7 654	26 406	2 665
Eget kapital per aktie	1,11	52,81	1,60	52,81	5,33
Antal anställda vid periodens slut	62	40	62	40	52

Moderbolagets resultaträkning	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	helår
KSEK	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	15 690	26 825	55 418	71 498	96 096
Övriga rörelseintäkter	4 414	775	4 414	856	1 323
Rörelsens kostnader	-18 959	-18 135	-52 443	-48 513	-66 369
Rörelseresultat	1 145	9 465	7 389	23 841	31 050
Finansnetto	14	176	-3 806	170	161
Resultat efter finansiella poster	1 159	9 641	3 583	24 011	31 211
Inkomstskatt	-255	0	-788	0	-6 868
Periodens resultat	904	9 641	2 794	24 011	24 343

Moderbolagets balansräkning	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	43 151	7 412	9 377
Omsättningstillgångar	27 783	112 354	88 464
Summa tillgångar	70 935	119 766	97 841
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 468	24 059	32
Långfristiga skulder	51 000	-	-
Kortfristiga skulder	16 467	95 707	97 809
Summa eget kapital och skulder	70 935	119 766	97 841
Ställda säkerheter	10 000	-	-
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Om Seamless Distribution Systems (SDS)

SDS levererar system för hantering av distributionsnätverk av primärt elektronisk påfyllning av kontantkort samt eProdukter som sträcker sig från gåvokort till mobila banktjänster. Bolaget erbjuder sina företagskunder en helhetslösning för digitala transaktioner. Systemet är i tillägg till ett sofistikerat distributionssystem också plattform för ett antal avancerade funktioner för bland annat kampanjhantering och säljledning. Navet i verksamheten är den egenutvecklade ERS 360° plattformen som ständigt utvecklats för att möta marknadens behov sedan den första installationen för 15 år sedan. Kunder finns över hela världen men främst i Afrika och Mellanöstern där telekombolag utgör den största kundgruppen. Idag hanterar plattformen på årsbas 5,3 miljarder transaktioner till ett värde över 8 miljarder USD på 28 marknader.

SDS har cirka 130 medarbetare, fördelat på anställda och konsulter, i Sverige, Belgien, Ghana, Guinea, USA, Pakistan, Indien, Ecuador och Förenade Arabemiraten.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9:e kapitel Delårsrapport och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har tillämpats konsekvent som i finansiell rapportering och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015–2016 och i prospektet om ej annat anges nedan.

Bolagets genomgång av de nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som båda ska tillämpas från 1 januari 2018, fortgår och visar alltjämt inte på några väsentliga skillnader jämfört med de nuvarande principerna.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Bolaget har beräknat preliminär skatt på periodens resultat med 22% för perioden 1 januari till 30 september. Beräkningen innebär att det egna kapitalet per 30 juni justerats med resultat efter skatt för perioden 1 januari till 30 juni.

Numeriska uppgifter angivna inom parantes i denna rapport avser jämförelse med motsvarande period eller dag föregående år, om inte definierat på annat sätt. Awikelser på grund av avrundningar kan förekomma i denna rapport.

Aktiverade utvecklingskostnader

SDS kapitaliserar kostnader hänförliga till utveckling i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 p. 57 (se 2.4 Immateriella tillgångar). För bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av balanserade utvecklingskostnader har flera antaganden och varierande förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. För att fastställa huruvida det föreligger indikation avseende nedskrivning eller vid nedskrivningstest beräknas återvinningsvärdet för närvarande baserat på ett verkligt värde minus försäljningskostnader utifrån en implicit marknadsvärdering av den del av verksamheten som de balanserade utvecklingsutgifterna relaterar till. Värdet av de immateriella tillgångarna kan försvaras via en kassaflödesvärdering av bolaget. Givet dom antaganden som företaget gjort vid kassaflödesvärderingen så föreligger ett övertvärde mellan bokfört värde för dom immateriella tillgångarna och det implicita värdet av verksamheten. Det föreligger således ingen indikation på nedskrivning.

Successiv vinstavräkning

SDS tillämpar successiv vinstavräkning i sina projekt. Ett grundläggande villkor för att kunna bedöma den successiva vinstavräkningen är att projektintäkter och projektkostnader kan fastställas på ett tillförlitligt sätt. Färdigställandegraden bestäms på basen av faktiskt arbetade timmar i relation till projektets totala budgeterade timmar. Uppföljning av projekten, och att projekten är i fas med budget, genomförs på månadsbasis i samband med bokslut.

Risker och osäkerheter

SDS verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer där olika riskfaktorer kan påverka företaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå affärsmål. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

Bolaget har sitt säte i Sverige men verksamheten är internationell och därigenom exponerad mot flera valutor. Valutakursförändringar påverkar koncernens resultat dels när fakturering och inköp sker i olika valutor och dels när resultat- och balansräkningar omräknas till svenska kronor. Fordringar och skulder uppkommer löpande i utländska valutor och är därmed exponerade för valutafluktuationer. Både inköp och försäljning sker i SEK, EUR, THB och USD. Utöver dessa valutor sker även inköp i GBP.

Styrelsen har fattat beslut att dessa fordringar och skulder inte skall valutasäkras, huvudsakligen beroende på att viss osäkerhet råder avseende tidpunkten för fullgörandet av betalningarna. Valutariskerna följs regelbundet och valutarisken skyddas vid behov.

Kreditrisken i kundfordringar avser företag, främst inom telekomsektorn. Kreditrisken gentemot dessa bedöms som låg då motparterna är stora välkända mobiloperatörer eller leverantörer inom telekom. Med anledning av detta förekommer det inte att kreditsäkerheter krävs i samband med kundfordringsexponeringar. Sedan 2016 har det successivt införts en högre andel förskottsbetalningar. Bolagets kreditförluster har historiskt varit små.

Koncernen har en risk vid omräkning av det indiska dotterbolagets nettotillgångar till konsolideringsvalutan svenska kronor (SEK).

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna med nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla kapitalstrukturen arbetar bolaget med att uppnå sina finansiella mål, dels genom att sänka kostnaderna och dels genom att öka omsättningen vilket leder till ökade marginaler samt att en lägre skuldsättningsgrad kan uppnås.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående nyckelpersoner: Tommy Eriksson (COO) fakturerar marknadsmässigt arvode direkt genom eget bolag. Arvodet är på löpande räkning och kan därför variera mellan kvartalen. Lars Kevsjö (CFO) fakturerar marknadsmässigt arvode direkt genom eget bolag. Arvodet är på löpande räkning och kan därför variera mellan kvartalen.

SDS tidigare moderbolaget Seamless Distribution AB (SDAB) ägde 23,3% av aktierna i SDS per balansdagen den 30 september. Efter börsnoteringen den 21 juli uppgår ägandet till 23,3%. Bolagets skuld till SDAB uppgår per den 30 september till 50 000 000 SEK exklusive ränta. Räntan uppgår till 8% och lånets löptid är fem år. I september har en reglering med SDAB gjorts avseende kostnader relaterade till börsnoteringen uppgående till 4 282 423 SEK. Beloppet har redovisats som övrig rörelseintäkt i SDS och avräknats mot låneskulden till SDAB.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- SDS stärker sin ledningsgrupp genom att utöka koncernledningen med posterna kommersiell chef, produktchef och chef för affärlösningar.
- Styrelsen har kallat till extra bolagsstämma den 27 november för beslut om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda inom SDS-koncernen och konsulter till SDS-koncernen och emission av teckningsoptioner.

Valberedning & stämma

SDS valberedning inför årsstämman 2018 har utsetts och utgörs av Martin Schedin, (representant för SDAB), Ulric Grönvall (representant för Danske Capital), John Longhurst (representerar eget innehav) samt Gunnar Jardelöv (ordförande i SDS). Valberedningen har utsett Martin Schedin 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, Box 353, 101 27 Stockholm". Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman 2018 och kommer att publiceras på SDS hemsida tillsammans med valberedningens motiverade yttrande. Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 25 april 2018.

Rapportdatum

Bokslutskommuniké för 2017: 13 februari 2018

Delårsrapport januari – mars: 24 april 2018

Årsstämma: 25 april 2018

Seamless Distribution Systems delårsrapport för juli till september har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 13 november 2017. Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

Intygande

Verkställande direktören för Seamless Distribution Systems AB (publ) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets 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 13 november 2017

Albin Rännar
VD



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 2017 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 13 november 2017

Öhrlings|PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström

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.

Eget kapital per aktie: Eget kapital i förhållandet till totalt antal utestående aktier.

Genomsnittligt antal aktier: Vägt genomsnittligt antal aktier utestående under perioden.

Likviditet: Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.

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.

Soliditet: Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.

För ytterligare information, kontakta:

Albin Rännar, VD

albin.rannar@seamless.se

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB, telefonnummer 08-5030 1550.