



Nasdaq First North Premier: SDS

Delårsrapport Q2 2018

Seamless
Distribution Systems

Delårsrapport Q2

april – juni 2018

SAMMANFATTNING APRIL - JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 18,9 (16,9) MSEK, en ökning med 11,6% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till 2,4 (2,6) MSEK.
- EBITDA-marginalen uppgick till 12,2% (15,2%).
- Resultat efter skatt uppgick till 2,1 (-1,3) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,30 (-0,20) SEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till 0,8 (-2,8) MSEK.

SAMMANFATTNING JANUARI - JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 31,1 (40,4) MSEK, en minskning med 23% jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-resultatet uppgick till -0,6 (10,5) MSEK.
- EBITDA-marginalen uppgick till 0,0% (26,1%).
- Resultat efter skatt uppgick till -4,2 (4,9) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,61 (1,52) SEK.
- Totalt kassaflöde uppgick till 1,4 (0,5) MSEK.

KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	18 901	16 941	31 104	40 392	70 516
Nettoomsättning exkl källskatt	17 121	14 390	27 744	34 198	61 370
Rörelseresultat	121	1 314	- 5 186	8 702	3 846
Rörelsemarginal	0,6%	8%	-16,7%	22%	5,1%
EBITDA resultat	2 374	2 579	-648	10 536	11 018
EBITDA-marginal	12,2%	15,2%	0,0%	26,1%	14,5%
Periodens resultat efter skatt	2 102	-1 256	-4 209	4 882	-1 737
Totalt kassaflöde	791	-2 799	1 407	515	316
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,30	-0,20	-0,61	1,52	-0,27
Soliditet	26,1%	9%	26,1%	9%	24,8%

Seamless
Distribution Systems

Seamless Distribution Systems AB

+46 8 58 63 34 69

sds.info@seamless.se

Vasagatan 7, 111 20 Stockholm, Sweden

www.seamless.se

INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport Q3 2018

2018-10-18

Bokslutskommuniké Q4 2018

2019-02-13



VD har ordet

Vi börjar nu se frukterna av hårt arbete med långsiktighet och jag är glad att kunna presentera ett EBITDA resultat för andra kvartalet som pekar i rätt riktning. Detta tack vare en bra orderingång som möjliggjort ett trendbrott i omsättningen som uppgick till 18,9 miljoner kronor, den bästa sedan första kvartalet 2017. Genom vår affärsmodell och kostnadsstruktur innebär det att det inte krävs särskilt många större affärer för att bolaget ska visa god lönsamhet.

På ägarsidan har SDS under andra kvartalet fått en breddning med ägare från såväl ledning och styrelse som ett flertal externa investerare. Detta genom förvärvet av Invuos samtliga aktier i SDS motsvarande 23 procent av ägandet samt övertagandet av hela lånet på 35 miljoner kronor. Det var också mycket positivt att ägarkonsortiet efterskänkte 3 miljoner kronor av den upplupna räntan på lånet och dessutom deltog i en riktad nyemission över marknadspris som tillförde SDS 7 miljoner kronor.

Affärerna under kvartalet dominerades av en stor order från en ny kund på en ny marknad i Östafrika. Drygt hälften av ordervärdet har intäktsförts under andra kvartalet och resterande del kommer att intäktsföras under det tredje kvartalet. Dessutom fick vi order på en licensuppgredning samt ett flertal tillägsbeställningar från befintliga kunder.

Vidare har vi tecknat ett nytt avtal för återförsäljarkrediter med en större mobiloperatör för lansering under tredje kvartalet. Vi är nöjda med utvecklingen av affären så här långt efter att under första halvåret testat konceptet hos några mindre mobiloperatörer. Under de sista dagarna i kvartalet tecknade vi ett mindre avtal för leverans av vårt grundsystem ERS 360 till ytterligare en ny kund i en ny marknad. Det är också den första leveransen av ERS 360 med vår nya produkt för integration med Diameterprotokollet, som ytterligare ökar ERS 360 möjligheter att integrera med en stor mängd funktioner i ett mobilnätverk. Diameter är en öppen standard för kommunikation mellan applikationer hos flertalet mobiloperatörer. Denna integrationsmöjlighet förväntas på sikt stärka våra relationer med våra kunder.

Antalet prospekt fortsätter att öka och vi fortsätter arbetet med att bearbeta nya mobiloperatörer. Parallellt planerar vi lansering av ett antal nya produkter, i första hand till den befintliga kundbasen.

Ett helt nytt affärskoncept har lanserats, om än i liten skala, kallat International Value Transfer (IVT). Affärsmodellen innebär i korta drag att vi använder våra kunder och affärskontakter som kanaler för att göra internationella överföringar. Vi har börjat med en av våra befintliga kunder i Nigeria och har långtgående diskussioner med ytterligare ett antal mobiloperatörer för lansering under tredje kvartalet.

Tommy Eriksson
VD, Seamless Distribution Systems AB

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 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 både på kort och lång sikt.

SDS har en stor potential på dessa marknader med en stark marknadsnärvaro och ett unikt utbud av systemlösningar för digital distribution av samtalstid, SMS, 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 mobiloperatörerna, för att snabbt och kostnadseffektivt kunna förse sina återförsäljare med mobila saldon, som används för påfyllning av samtalstid, SMS, data och andra produkter. På de flesta av dessa marknader ökar antalet mobiltelefonanvändare kraftigt, vilket ökar SDS potential när efterfrågan på digital distribution växer. Möjligheten att nå ut till återförsäljare och konsumenter med digital teknik är också ett strategiskt viktigt verktyg för mobiloperatörerna. Avsaknad av traditionella bank- och finanstjänster i utvecklingsländer skapar möjligheter för mobiloperatörer att erbjuda konsumenter och småföretagare mobila finansiella tjänster.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Det andra kvartalet visade att tidigare bedömning om pågående affärsmöjligheter nu börjar visa resultat med två nya kunder, en större affär med en mobiloperatör i Östafrika och en affär med en mobiloperatör i Västafrika. Affärerna innebär två nya mobiloperatörskunder i två nya länder. Utöver affärsvärdet i systemleveranserna finns också ett långsiktigt värde i de återkommande intäkterna från support- och driftstjänsterna.

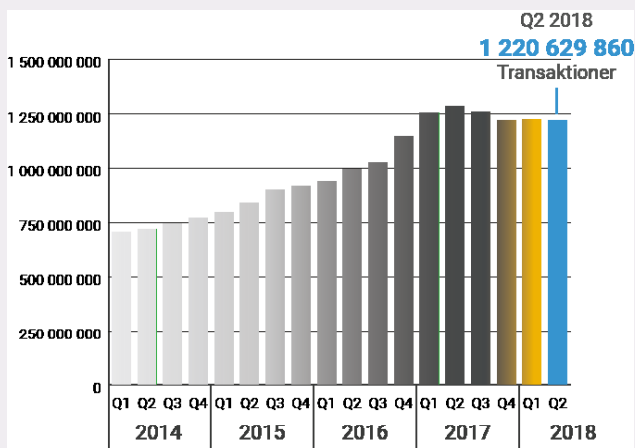
Under kvartalet har också ett nytt avtal tecknats med en större kund i Afrika avseende mikrokrediter till återförsäljare, där SDS erbjuder kredit i taltid och därigenom säkerställer att återförsäljaren kan fortsätta att bedriva sin verksamhet, även när lagersaldot tagit slut. Krediten återförs automatiskt till SDS, inklusive kreditavgifter, i samband med att återförsäljare fyller på lagersaldot från mobiloperatören. SDS erhåller en serviceavgift från mobiloperatören som baseras på kreditvolymen.

SDS har nu tagit en ledande position avseende lösningar för automatiserad hantering av krediterbjudande till mobiloperatörernas återförsäljare.

En ny satsning som gjorts under de senaste månaderna på ett nytt affärskoncept, International Value Transfer (IVT), har utvecklats positivt under kvartalet. Tillsammans med en mobiloperatör i Nigeria har SDS lanserat en lösning för internationella överföringar. Bolaget bedömer att tjänsten kommer att lanseras även till andra mobiloperatörer under det tredje kvartalet.

Till redan befintliga affärsmöjligheter kan läggas ytterligare prospekts under andra kvartalet vilket ökar tilltron till att en del av dessa konverteras till affärer under 2018.

Antal transaktioner som hanteras av systemet ERS 360 hos kund per kvartal



ERS 360 systemet hanterar ett stort antal olika transaktionstyper. De vanligaste transaktionerna är : Försäljning av taltid till slutkund, överföring av taltid mellan distributör och återförsäljare samt saldoförfrågan av en distributör eller återförsäljare.

Transaktioner i ERS 360-systemet

En transaktion definieras som en förfrågan från en användare eller ett system med efterföljande svar från ERS 360

- Exempel: En transaktion sker när återförsäljare sänder en begäran att fylla på taltid till en kunds telefonnummer, vilket avslutas med en bekräftelse till såväl kund som återförsäljare.
- Exempel: En återförsäljare begär information om saldot på sitt lagerkonto.
- Exempel: En monetär transaktion flyttar värde från ett konto till ett annat, till exempel från återförsäljare till kund eller mellan två kunder.

SDS licensintäkter påverkas ej av volymförändringar inom ramen för avtalad licensvolym. En högre volym än den avtalade kräver att kunden utökar sin licens vilket ökar SDS licensintäkter.

NETTOOMSÄTTNING

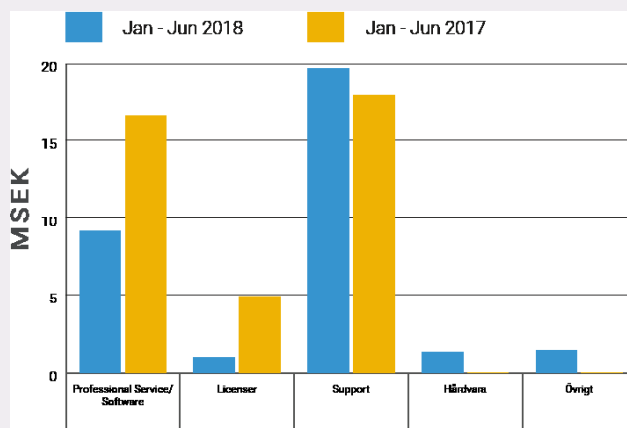
Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 18 901 (16 941) KSEK, en ökning med 11,6 % jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen exklusive källskatt uppgick till 17 121 (14 390) KSEK, en ökning med 19,0 % jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 554 (22) KSEK.

Försäljningen ökade under det andra kvartalet vilket också återspeglas i intäktsökningen jämfört med samma period föregående år och första kvartalet i år. Det är främst de två nya affärerna i Öst- och Västafrika som bidrar till omsättningsstillväxten samt en licensexpansion hos en befintlig kund. Affärsmöjligheterna fortsätter att öka och antalet prospekts ligger fortsatt på en mycket tillfredställande nivå.

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 31 104 (40 392) KSEK, en minskning med 22,9 % jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen exklusive källskatt uppgick till 27 744 (34 198) KSEK, en minskning med 18,9 % jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 405 (22) KSEK.

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

Nettoomsättning per produktgrupp



RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna uppgick till 19 334 (15 649) KSEK, en ökning med 23,5% jämfört med samma period förra året. Ökningen förklaras av högre kostnad såld vara för inköp av tredjeparts produkter, högre avskrivningar samt lägre aktiverade utvecklingskostnader. Minskningen av övriga rörelsekostnader förklaras av lägre källskatt relaterad till lägre nettoomsättning.

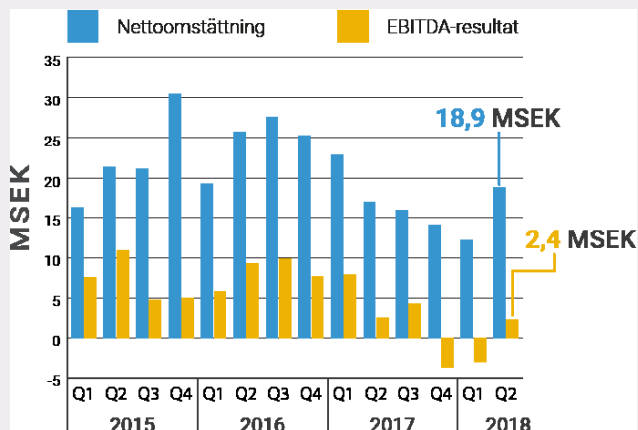
Rörelsekostnaderna uppgick till 37 695 (31 714) KSEK, en ökning med 18,9 % jämfört med samma period förra året. Ökningen förklaras av högre kostnad såld vara för inköp av tredjeparts produkter, kostnader för vd byte (1,9 MSEK), högre avskrivningar samt lägre aktiverade utvecklingskostnader. Minskningen av övriga rörelsekostnader förklaras av lägre källskatt relaterad till lägre nettoomsättning.

RÖRELSERESULTAT

EBITDA-resultatet för första kvartalet uppgick till 2 374 (2 579) KSEK. Finansnettot i kvartalet uppgick till 2 051 (- 2 570) KSEK. Det positiva finansnettot förklaras av att det nya ägarkonsortiet, som övertog Invuos fordran, efterskänkte upplupen ränta på 3 000 KSEK. Resultat före skatt uppgick till 2 172 (- 1 256) KSEK. Resultatet per aktie uppgick till 0,30 (-0,20) SEK.

EBITDA-resultatet för första halvåret uppgick till - 648 (10 536) KSEK. Finansnettot uppgick till 1 133 (- 3 820) KSEK. Resultat före skatt uppgick till - 4 053 (4 880) KSEK. Resultatet per aktie uppgick till - 0,61 (1,52) SEK.

Nettoomsättning och EBITDA-resultat per kvartal





INVESTERINGAR

Under andra kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 3 260 (30 591) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -2 076 (-1 265) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 343 (0) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -285 (0) KSEK.

Under första halvåret gjordes investeringar i produktutveckling till ett värde av 5 661 (35 434) KSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -4 068 (-1 836) KSEK. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 0 (0) KSEK. Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till -421 (0) KSEK.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 57 (64). Huvuddelen av de nyanställda är mjukvaruutvecklare. Utöver detta har SDS cirka 70 konsulter huvudsakligen i Pakistan och Ghana.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 341 (2 077) KSEK. Av total checkkredit på 10 000 KSEK var 2 312 KSEK utnyttjat.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 491 (4 030) KSEK under andra kvartalet. Det totala kassaflödet uppgick till 2 858 (1 407) KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 535 (5 307) KSEK under första halvåret. Det totala kassaflödet uppgick till 1 353 (515) KSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- SDS erhö en initial order från den största mobiloperatören på den Östafrikanska marknaden för leverans av transaktionsväxel ERS 360 till ett värde av 4,5 miljoner kronor.
- Ett konsortium bestående av svenska investerare med bl.a. styrelseledamöter och ledningspersoner i SDS förvärvade i maj Invuos hela aktieinnehav i SDS och Invuos fordran på 35 miljoner kronor plus upplupen ränta.
- Vid extra bolagsstämma den 13 juni 2018 beslutades om en riktad nyemission till det nya ägarkonsortiet innebärande 777 778 nya aktier och en ökning av aktiekapitalet med 77 777,80 kronor. Emissionen fulltecknades och SDS tillfördes 7 miljoner kronor.
- Ägarkonsortiet beslutade den 14 juni att efterskänka 3 miljoner kronor av den upplupna räntan till SDS vilket påverkar bolagets resultat och egna kapital positivt under innevarande kvartal.

Finansiell information

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	18 901	16 941	31 104	40 392	70 516
Övriga rörelseintäkter	554	22	1 405	22	5 549
Summa rörelsens intäkter	19 455	16 693	32 509	40 414	76 066
Materialkostnader	-3 024	-1 259	-4 555	-2 610	-4 530
Övriga externa kostnader	-8 801	-5 480	-15 956	-11 323	-30 701
Personalkostnader	-3 111	-4 735	-8 343	-8 583	-15 433
Avskrivningar	-2 253	-1 265	-4 538	-1 836	-7 172
Övriga rörelsekostnader	-2 145	-2 910	-4 302	-7 362	-14 384
Summa rörelsens kostnader	-19 334	-15 649	-37 695	-31 714	-72 219
Rörelseresultat	121	1 314	-5 186	8 702	3 846
Finansiella intäkter	3 000	0	3 000	0	6
Finansiella kostnader	-949	-2 570	-1 867	-3 820	-5 554
Finansiella poster netto	2 051	-2 570	1 133	-3 820	-5 547
Resultat före skatt	2 172	-1 256	-4 053	4 882	-1 701
Inkomstskatt	-70	0	-156	0	-36
Periodens resultat	2 102	-1 256	-4 209	4 882	-1 737
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Omräkningsdifferenser	223	-68	330	21	-229
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 325	-1 324	-3 879	4 903	-1 966

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	30 juni 2018	30 juni 2017	31 december 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	44 740	41 193	43 147
- varav IP rättigheter	21 778	24 583	22 750
- varav balanserade utvecklingskostnader	22 962	16 610	20 397
Materiella anläggningstillgångar	1 709	3 953	1 665
Lager av färdiga varor	644	-	282
Finansiella tillgångar	490	-	585
Kundfordringar	13 783	17 367	13 385
Övriga fordringar	3 250	11 951	2 342
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 648	10 266	2 651
Likvida medel	3 341	2 077	1 847
Summa tillgångar	74 604	86 807	65 905
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	19 462	8 210	16 340
Övriga långfristiga skulder	35 750	55 378	37 125
Checkkredit	2 312	-	3 168
Leverantörsskulder	2 879	14 348	2 613
Aktuella skatteskulder	79	714	194
Övriga kortfristiga skulder	814	218	864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 309	7 182	5 601
Summa eget kapital och skulder	74 604	86 807	65 905

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Vid periodens början	7 189	9 431	16 340	2 665	2 665
Periodens totalresultat	5 273	-1 324	-3 879	4 904	-1 966
Nyemission	7 000	104	7 000	641	641
Aktieägartillskott	-	-	-	-	15 000
Vid periodens slut	19 462	8 210	19 462	8 210	16 340

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 103	685	388	5 820	3 483
Förändring av rörelsekapital	-3 612	3 345	2 147	-513	-15 498
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 491	4 030	2 535	5 307	-12 015
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 177	-30 591	-5 951	-35 434	-40 873
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 544	23 761	4 769	30 642	53 204
Periodens kassaflöde	2 858	-2 799	1 353	515	316
Likvida medel vid periodens början	512	4 880	1 847	1 558	1 558
Kursdifferens likvida medel	-29	-4	141	4	-27
Likvida medel vid periodens slut	3 341	2 077	3 341	2 077	1 847

NYCKELTAL

KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Avkastning på eget kapital	38,0%	-15%	-0,1	59%	-18,3%
Resultat per aktie SEK, före och efter utspädning	0,76	-0,20	-0,61	1,52	-0,27
Rörelseresultat, KSEK	121	1 314	-643	8 702	3 846
Nettoomsättningstillväxt %	11,6%	-33,3%	-22,9%	-8,9%	-26,9%
Nettoomsättningstillväxt ex källskatt %	19,0%	-43,0%	-18,9%	-22,4%	-32,1%
Rörelsemarginal %	28,6%	8%	-16,7%	22%	5,1%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	6 913 565 7 263 565	6 222 209 6 222 209	6 913 565 7 263 565	3 211 756 3 211 756	6 395 048 6 395 048
Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång	6 913 565	6 913 565	6 913 565	6 913 565	6 913 565
Kassalikviditet	158%	185%	158%	185%	163%
Soliditet	26,1%	9,5%	26,1%	9,5%	24,8%
Eget kapital, KSEK	19 462	8 210	19 462	8 210	16 340
Eget kapital per aktie	2,82	1,19	2,82	1,19	2,56
Antal anställda vid periodens slut	57	64	57	64	62



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	18 901	16 597	31 104	39 727	68 960
Övriga rörelseintäkter	554	-	1 405	-	5 549
Rörelsens kostnader	-19 540	-15 739	-38 308	-33 483	-71 508
Rörelseresultat	-85	682	-5 799	6 244	3 002
Finansnetto	2 057	-2 570	1 153	-3 820	-4 815
Resultat efter finansiella poster	1 972	-1 937	-4 646	2 425	-1 813
Inkomstskatt	-	-	-	-	-11
Periodens resultat	1 972	-1 937	-4 646	2 425	-1 824

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	30 juni 2018	30 juni 2017	31 december 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	46 619	43 037	45 034
Omsättningstillgångar	25 897	37 339	18 017
Summa tillgångar	72 516	80 376	63 051
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16 203	3 098	13 849
Långfristiga skulder	38 062	54 401	37 000
Kortfristiga skulder	18 251	22 876	12 202
Summa eget kapital och skulder	72 516	80 376	63 051
Ställda säkerheter	10 000	-	10 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Om Seamless Distribution Systems (SDS)

SDS levererar system för hantering av distributionsnätverk för 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. Kunderna finns över hela världen men främst i Afrika och Mellanöstern där mobiloperatörer 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, USA, Pakistan, Indien, Ecuador och Förenade Arabemiraten.

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.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2017. 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.

Ändrade redovisningsprinciper från 2018

Koncernen har börjat tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018.

Finansiella instrument: Redovisning och värdering. (IFRS 9)

Den nya nedskrivningsmodellen innebär att reservering för kreditförluster avseende främst kund- och liknande fordringar tidigareläggs. Reservering görs för samtliga dessa fordringar motsvarande de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden och inte bara för de fordringar som har uppvisat objektiva bevis på nedskrivningsbehov.

Intäkter från kunder (IFRS 15)

IFRS 15 är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa intäkter ska redovisas.

Införandet av IFRS 15 har inte medfört någon effekt på koncernens finansiella rapporter utöver utökade upplysningskrav. Se tabell nedan avseende intäkternas fördelning.

Moderbolagets och koncernens finansiella rapporter påverkas inte av övergången till IFRS 9 och IFRS 15.

Nya redovisningsprinciper från 2019

IFRS 16 Leasingavtal ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Koncernen planerar att tillämpa standarden från den 1 januari 2019.

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar nuvarande redovisning av finansiella leasingavtal förutsatt att de uppfyller kraven för att redovisas som en lease i enlighet med IFRS 16. Standarden föreskriver en gemensam leasingstandard för redovisning av all leasing med undantag för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad. Koncernen har påbörjat bedömningen av de potentiella effekterna på de finansiella rapporterna. Den hittills identifierade mest väsentliga effekten är att koncernen kommer att behöva redovisa nya tillgångar och skulder för sina operationella leasingavtal gällande kontorslokaler vilket bland annat kommer att påverka nyckeltalen EBITDA och capex. Ytterligare information avseende faktiska effekter kommer att upplysas om när analysen är färdigställd vilket inte förväntas vara genomfört förrän under fjärde kvartalet.

Nettoomsättningens fördelning

KSEK	KONCERNEN	
	2018 JANUARI - JUNI	2017 JANUARI - JUNI
Professional services/mjukvara	9 147	16 643
Licenser	952	4 920
Support	19 668	17 921
Hårdvara	1 302	0
Övrigt	1 440	908
Total	32 509	40 392
Varav källskatt	3 360	6 193

Nettoomsättning per geografiska områden

	2018	2017
	JANUARI - JUNI	JANUARI - JUNI
Afrika	23 161	28 820
Mellanöstern och Asien	5 340	8 449
Övrigt	4 008	3 123
Koncernen total	32 509	40 392

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 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. De finansiella riskerna 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 2017, sid 29-30. Ledningens bedömning är att det inte föreligger några väsentliga förändringar i den riskbedömning som gjorts i årsredovisningen för 2017.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För upplysningar om närstående hänvisas till koncernens årsredovisning för 2017, sid 59. Under andra kvartalet förvärvade ett konsortium bestående av externa investerare samt styrelseledamöter och ledningspersoner i SDS Invuos samtliga aktier i SDS och övertog lånet på 35 miljoner kronor med upplupen ränta. Styrelseledamöterna Gunnar Jardelöv, Tomas Klevbo och Leif Brandel samt vd Tommy Eriksson och försäljningschef Bogdan Sacuiu ingår i konsortiet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter rapportperioden.

GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

RÅDGIVARE

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB, telefonnummer 08-5030 155.

DISTRIBUTION AV INFORMATION

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

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

Stockholm den 13 Juli 2018

Tomas Klevbo

Gunnar Jardelöv
Ordförande

Leif Brandel

Ayesha Amilon

Tommy Eriksson
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Tommy Eriksson, VD
tommy.eriksson@seamless.se
+46 (0) 705 68 47 86



Lars Kevsjö, CFO
lars.kevsjo@seamless.se
+46 (0) 725 78 06 30

ADDRESS (HUVUDKONTOR)

Seamless Distribution Systems AB
Vasagatan 7, 111 20 Stockholm

Org.nr: 556979-4562
Telefon: +46 8 58 63 34 69
E-mail: sds.info@seamless.se
Web: www.sds.seamless.se

Finansiella definitioner och alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster.
EBITDA %	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och finansiella poster i procent av intäkterna.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållandet till totalt antal utestående aktier.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnittligt antal aktier utestående under perioden.
Kassalikviditet	Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Rörelsemarginal (EBIT) %	Resultat före finansiella poster och skatt som en procent av intäkterna.
Källskatt	Lokal källskatt på försäljning av royalty, licenser och konsulttjänster tas ut i många av de afrikanska länder där SDS har kunder. Källskatten varierar mellan 10–20% beroende på land och dras av från fakturerat belopp innan kunden betalar leverantören. SDS redovisar nettoomsättningen inklusive källskatt och drar av motsvarande belopp som kostnad under posten övriga rörelsekostnader.