

Seamless

Distribution Systems

Delårsrapport
april – juni 2017



Andra kvartalet 2017

Sammanfattning april - juni 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 16,9 (25,6) MSEK, en minskning med 34 procent jämfört med samma kvartal föregående år.
- Rörelseresultatet för perioden blev 1,3 (9,1) MSEK.
- Resultat efter skatt blev -1,2 (9,1) MSEK.
- Resultat per aktie blev -0,20 (18,21) SEK.
- Kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet uppgick till 0,7 (8,7) MSEK.

Sammanfattning januari - juni 2017

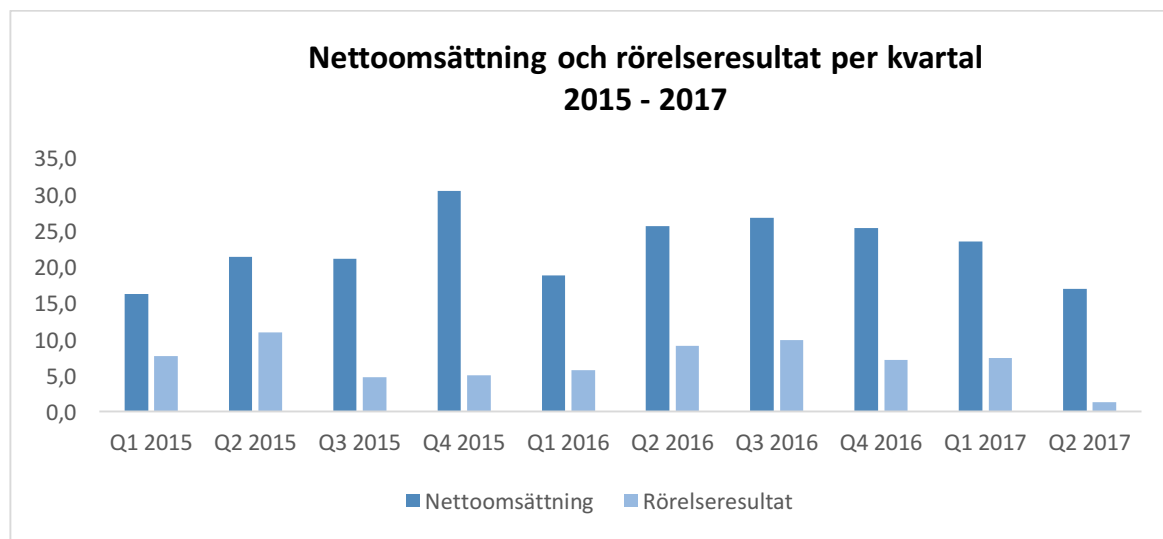
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 40,4 (44,4) MSEK, en minskning med 9 procent jämfört med samma kvartal föregående år.
- Rörelseresultatet för perioden blev 8,7 (14,8) MSEK.
- Resultat efter skatt blev 4,9 (14,8) MSEK.
- Resultat per aktie blev 1,52 (29,62) SEK.
- Kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet uppgick till 5,8 (14,2) MSEK.

Översikt	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
TSEK	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	16 941	25 558	40 392	44 385	96 433
Rörelseresultat	1 314	9 106	8 702	14 818	31 830
Finansiella poster, skatt	-2 570	-	-3 820	-6	134
Periodens resultat	-1 256	9 106	4 882	14 812	31 964
Balansomslutning	86 807	99 176	86 807	99 176	101 590
Resultat per aktie, före och efter utspädning*	-0,20	18,21	1,52	29,62	63,92
Rörelsemarginal	8%	36%	22%	33%	33%
Soliditet	9%	17%	9%	17%	3%
Balanserade utvecklingskostnader	5 591	1 550	10 496	3 101	7 274
Avskrivningar	-783	-194	-1 288	-313	-712

VD-ord

Vi är glada att inleda en resa som ett självständigt företag tillsammans med våra nya aktieägare. Vi kommer att se till att vi inleder en transparent, ordnad, stabil och hållbar färd. SDS är närvarande på växande marknader, väl positionerade i kärnan av våra kunders verksamhet. Vi har en solid mjukvaruplattform och stabila finanser som en sund bas för tillväxt, och vår skalbara affärsmodell tillåter oss att utnyttja möjligheter som uppstår. Att bli ett börsnoterat företag innebär ett stort ansvar. Vi välkomnar våra nya aktieägare och för att skapa värde för alla våra intressenter. Denna kvartalsrapport är den sista som beskriver SDS situation som helägt dotterbolag i SDAB-koncernen. Från och med nästa kvartalsrapport berättas historien om SDS som enskilt bolag som vi inleder idag. Vi har intressanta tillväxtpotentialer framöver och alla chanser att lyckas. Jag välkomnar er med på färden!

- Albin Rännar



Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Bolaget vann en ny mobiloperatör som kund i Afrika. Affären är strategiskt viktig, men kommer inledningsvis inte märkbart att påverka transaktionsvolymerna eller intäkter.
- Bolaget förvärvade den 8 juni 2017 samtliga immateriella rättigheter knutna till transaktionsplattformen ERS 360 av SEQR Group AB för en köpeskilling om 31 250 000 SEK, varav 6 250 000 är moms. 25 000 000 SEK erlades samma dag genom revers och 6 250 000 SEK ska erläggas kontant senast den 20 augusti 2017. Lånet förfaller till betalning den 31 maj 2022, får återbetalas i förtid och löper med en årlig ränta om 8 procent, vilken kapitaliseras och erläggs i samband med att lånet återbetalas.
SEQR Group AB överlät den 8 juni 2017 sin fordran på Bolaget om 25 000 000 SEK till Seamless Distribution AB.
- Bolaget upptog i juni 2017 även ett lån från Seamless Distribution AB om 32 487 000 SEK (av vilket 31 850 000 SEK per Bolagets instruktioner utbetalades till extern långivare för att till fullo återbetala Bolagets externa lånefinansiering, inklusive upplupen ränta, och 637 000 SEK kvittningsvis debiterades i uppläggningsavgift). Lånet under reversen förfaller till betalning den 31 maj 2022, får återbetalas i förtid och löper med en årlig ränta om 8 procent, vilken kapitaliseras och erläggs i samband med att lånet återbetalas.
- Bolaget har en fordran på Seamless Distribution AB på 3 204 577 SEK vilket innebär att nettoskulden per balansdagen uppgick till 54 282 423 SEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Bolaget noterades på First North Premier den 21 juli 2017.
- Bolaget har tagit upp en checkräkningskredit om 10 MSEK för rörelsekapitalfinansiering.

KONCERNEN

Nettoomsättning och resultat

Seamless Distribution Systems omsättning uppgick under det andra kvartalet till 16 941 (25 558) TSEK, vilket är en minskning med 34 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningen avser bara ett affärsområde SDS/Transaktionsväxel med 100 (100) procent.

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 40 392 (44 385) TSEK, en minskning med 9 % jämfört med föregående år.

Rörelseresultat blev 1 314 (9 106) TSEK under det andra kvartalet. Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -2 570 (0) TSEK. Resultatet per aktie uppgick -0,20 kr (18,21 kr) för kvartalet.

Rörelseresultat blev 8 702 (14 818) TSEK under det första halvåret. Finansnettot för första halvåret uppgick till -3 820 (0) TSEK. Resultatet per aktie uppgick 1,52 kr (29,62 kr) för kvartalet.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar gjorts till ett värde av 30 591 (2 668) TSEK varav 25 000 TSEK avser förvärv av immateriella rättigheter avseende transaktionsplattformen ERS 360. Produktutvecklingskostnader har aktiverats till ett värde av 5 591 (1 550) TSEK. Avskrivningarna uppgick till -1 265 (-194) TSEK.

Under första halvåret har investeringar gjorts till ett värde av 35 434 (4 207) TSEK. Produktutvecklingskostnader har aktiverats till ett värde av 10 496 (3 101) TSEK. Avskrivningarna uppgick till -1 836 (-313) TSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 030 (4 072) TSEK för det andra kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 307 (5 556) TSEK för det första halvåret.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 2 077 (3 463) TSEK.

Bolaget hade per balansdagen inga räntebärande skulder till banker eller andra kreditinstitut. Bolaget har en räntebärande skuld till Seamless Distribution AB.

Soliditeten uppgick till 9 (17) procent.

Anställda

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 64 (40). Utöver detta har Seamless cirka 70 konsulter huvudsakligen i Ghana och Pakistan.

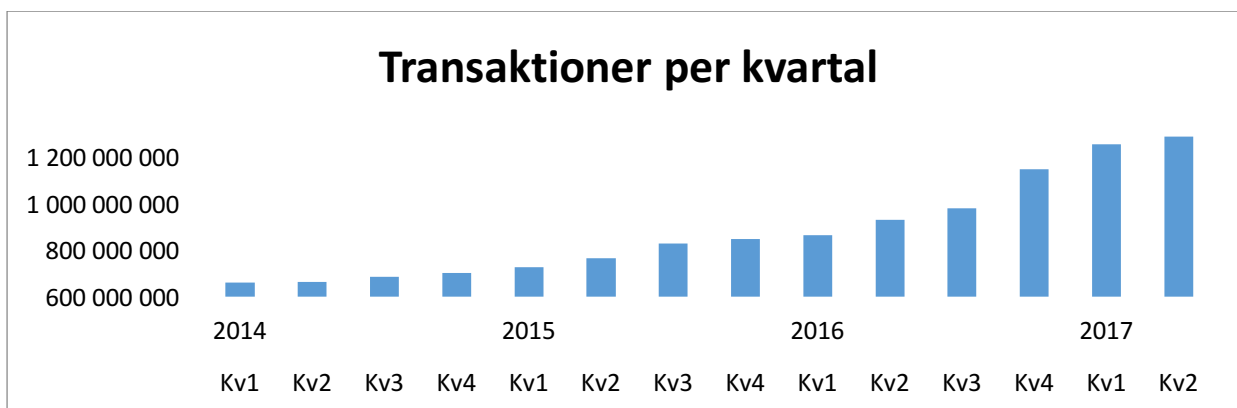
ÖVRIGT

Verksamhet

Seamless Distribution Systems (SDS) AB, tidigare affärsområdet Transaktionsväxeln, levererar system för hantering av distributionsnätverk av primärt elektronisk påfyllning av kontantkort samt eProdukter som sträcker sig från gåvokort till mobila banktjänster. 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.

Resultat

Under andra kvartalet 2017 fortsatte transaktionsvolymen att öka, en obruten trend sedan SDS startade 2014. Även om SDS intäkter inte direkt påverkas av transaktionsvolymen så är den en indikator för affärsvärdet som SDS levererar till sina kunder.



Kvartalets avslutades med att SDS vann en ny mobiloperatör som kund i Afrika. Kunden är en nyetablerad mobiloperatör och affären kommer inte kortsiktigt att i större grad påverka transaktionsvolymen eller intäkter. Försäljningen under andra kvartalet karakteriserades annars av fortsatt försäljning till befintliga kunder av kapacitetslicenser och funktionstillägg utöver återkommande intäkter från support- och drifttjänster.

Kvartalets omsättning på 16,4 MSEK är lägre än föregående års kvartal främst beroende på att det under förra året till skillnad från i år pågick flera stora projekt med succesiv vinstavräkning. Det är en naturlig del av SDS hittillsvarande affärsmodell att vissa kvartals omsättning och resultat påverkas av större projekt. Kvartalets resultat har även påverkats av kostnader för börsintroduktion, högre avskrivningskostnader och ett negativt finansnetto bl.a. hänförligt till upptagande av lån för förvärvet av transaktionsplattformen ERS 360 av SEQR Group AB för en köpeskilling om 31 250 TSEK.

Personal- och konsultkostnaderna har minskat något i förhållande till tidigare kvartal i samband med en översyn av produktiviteten i leveransdelen av organisationen. Samtidigt ökar administrationskostnaderna framöver i Sverige på grund av de krav på bolagsstyrning som medfördes av listningen av SDS AB som skedde på First North Premier den 21 juli 2017.

Konkreta resultat från det senaste årets produktivetsprojekt inom utvecklingsavdelningen syns nu vid leveranser där den totala arbetsinsatsen och även leveranstiden har kunnat minskas. Ett exempel är den nya kunden som ingick avtal i slutet av kvartalet och redan under juli kunde lansera ERS360.

Aktiviteter och marknadsutsikter

Stort fokus har lagts på kundrelationerna under kvartalet med resor, möten och uppföljning av de workshoppar som gjordes under första kvartalet. Vi ser en ökad aktivitet och stort intresse från de befintliga kunderna både för våra traditionella funktionstillägg och för tjänsten för återförsäljarkrediter. Vår regelbundna kundundersökning gav även både högre svarsfrekvens och ännu bättre betyg än tidigare vilket visar att vi bibehåller och förbättrar upplevelsen av SDS som en pålitlig och attraktiv kvalitetsleverantör.

FINANSIELL INFORMATION - KONCERNEN

Koncernens rapport över totalresultat	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
TSEK	2017-06-31	2016-06-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-30
Nettoomsättning	16 941	25 558	40 392	44 385	96 433
Övriga rörelseintäkter	22	205	22	77,999	801
Materialkostnader	-1 259	-5 735	-2 610	-8 960	-14 897
Övriga externa kostnader	-5 480	-8 146	-11 323	-16 025	-33 662
Personalkostnader	-4 735	-2 276	-8 583	-4 040	-9 826
Avskrivningar	-1265	-194	-1836	-313	-975
Övriga rörelsekostnader	-2 910	-306	-7362	-306	-6 044
Rörelseresultat	1 314	9 106	8 702	14 818	31 830
Finansnetto	-2 570	-	-3820	-6	144
Resultat före skatt	-1 256	9 106	4 882	14 812	31 974
Inkomstskatt	-	-	-	-	-10
Periodens resultat	-1 256	9 106	4 882	14 812	31 964
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Valutakursdifferenser	-68	34	21	-44	218
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 324	9 140	4 903	14 768	32 182

Koncernens balansräkning			
TSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 december 2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	41 193	4 006	7 525
- varav IP rättigheter	24 583	-	-
- varav balanserade utvecklingskostnader	16 610	4 006	7 525
Materiella anläggningstillgångar	3 953	2 253	3 576
Andra långfristiga fordringar	-	433	-
Kundfordringar	17 367	15 753	17 097
Övriga fordringar	11 951	46 450	60 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 266	26 817	11 833
Likvida medel	2 077	3 463	1 558
Summa tillgångar	86 807	99 176	101 590

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8 210	16 467	2 665
Avsättningar	757	614	663
Övriga långfristiga skulder	55 378	881	967
Leverantörsskulder	14 348	4 060	5 529
Aktuella skatteskulder	714	548	777
Övriga kortfristiga skulder	218	45 209	84 203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 182	31 397	6 785
Summa eget kapital och skulder	86 807	99 176	101 590

Koncernens förändring av eget kapital					
TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	helår 2016
Vid periodens början	9 431	7 405	2 665	1 699	1 699
Periodens totalresultat	-1 324	9 062	4 904	14 767	966
Nyemission	104	-	641	-	-
Vid periodens slut	8 210	16 467	8 210	16 467	2 665

Koncernens rapport över kassaflöden					
TSEK	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	31 december 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	685	8 737	5 820	14 205	33 601
Förändring av rörelsekapital	3 345	-4 665	-513	-8 649	-24 518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 030	4 072	5 307	5 556	9 083
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 591	-2 668	-35 434	-4 207	-9 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 761	-	30 642	-	-
Periodens kassaflöde	-2 799	1 404	515	1 349	-570
Likvida medel vid periodens början	4 880	2 052	1 558	2 114	2 114
Kursdifferens likvida medel	-4	8	4	-	14
Likvida medel vid periodens slut	2 077	3 463	2 077	3 463	1 558

Nyckeltal	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Avkastning på eget kapital	-15%	55%	59%	90%	1 200%
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,20	18,21	1,52	29,62	63,92
Rörelseresultat, TSEK	1 314	9 106	8 702	14 818	31 830
Nettoomsättningstillväxt (jämfört med samma period föregående år)	-34%	10%	-9%	18%	5%
Rörelsemarginal	8%	36%	22%	33%	33%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	6 222 209	500 000	3 211 756	500 000	500 000
Kassalikviditet	185%	114%	185%	114%	93%
Soliditet	9,5%	16,6%	9,5%	16,6%	2,6%
Eget kapital, TSEK	8 210	16 467	8 210	16 467	2 665
Eget kapital per aktie	1,19	32,93	1,19	32,93	5,33
Antal anställda vid periodens slut	64	40	64	40	52

FINANSIELL INFORMATION – MODERBOLAGET

Moderbolagets resultaträkning	apr-jun	apr-jun	2017-01-01	2016-01-01	helår
TSEK	2017	2016	2017-06-30	2016-06-30	2016
Nettoomsättning	16 597	25 700	39 727	44 673	96 096
Övriga rörelseintäkter	-	205	-	81	1 323
Rörelsens kostnader	-15 739	-17 137	-33 483	-30 378	-66 369
Rörelseresultat	632	8 769	6 244	14 376	31 050
Finansnetto	-2 570	-	-3 820	-6	161
Resultat före skatt	-1 937	8 769	2 425	14 370	31 211
Inkomstskatt	-	-	-	-	-10
Periodens resultat	-1 937	8 769	2 425	14 370	31 201

Moderbolagets balansräkning	30-jun	30-jun	31-dec
TSEK	2017	2016	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	43 037	6 299	9 377
Omsättningstillgångar	37 339	90 355	88 464
Summa tillgångar	80 376	96 654	97 841
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 098	14 418	32
Långfristiga skulder	54 401	-	-
Kortfristiga skulder	22 876	82 236	97 809
Summa eget kapital och skulder	80 376	96 654	97 841
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Om SDS

SDS är ett svenskt mjukvarubolag med lösningar för elektronisk distribution av tjänster till privatkonsumenter via mobiloperatörer i tillväxtländer. Bolaget erbjuder sina företagskunder en helhetslösning för digitala transaktioner. Bolaget har kunder på 28 marknader som når över 200 miljoner mobilkonsumenter via fler än 675 000 återförsäljare. SDS har cirka 140 medarbetare i Sverige, Belgien, Ghana, Guinea, USA, Pakistan, Indien, Ecuador och Förenade Arabemiraten.

Med över 16 års erfarenhet fokuserar SDS på hög nivå av kundnöjdhet och effektiv utveckling. SDS hanterar årligen över 5,3 miljarder transaktioner och möjliggör för den växande befolkningen i tillväxtländer att bli en del av den mobila revolutionen.

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. 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.

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Seamless Distribution Systems verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer där olika riskfaktorer kan påverka företaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå affärs mål. 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 uppkommer löpande i utländska valutor. Dessa fordringar är utsatta för valutafluktuationer. Både inköp och försäljning sker i SEK, EUR, THB och USD. Utöver dessa valutor sker även inköp i GBP.

Koncernen har en risk vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till konsolideringsvalutan svenska kronor (SEK). Utländska dotterbolag finns i Indien (INR). Koncernen påverkas av att detta räknas om till SEK.

Styrelsen har fattat beslut att dessa fordringar 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. Under 2016 har det successivt införts en högre andel förskottsbetalningar. Bolagets kreditförluster har historiskt varit små.

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 bibehållas.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete

Seamless Distribution System kapitaliserar kostnader hänförliga till utveckling i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 p. 57. 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 övervärde mellan bokfört värde för dom immateriella tillgångarna och det implicita värdet av verksamheten. Det föreligger således ingen indikation på nedskrivning.

Successiv vinstavräkning av projekt

Seamless Distribution Systems 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.

Transaktioner med närstående

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

Seamless Distribution AB ägde 100 procent av aktierna i Seamless Distribution Systems per balansdagen den 30 juni. Efter börsnoteringen den 21 juli uppgår ägandet till 23,3 procent. Bolagets skuld till Seamless Distribution AB uppgår per den 30 juni till 54 282 423 SEK exklusive ränta.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och 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 10 augusti 2017

Gunnar Jardelöv
Styrelsens ordförande

Leif Brandel
Styrelseledamot

Mikael Hult
Styrelseledamot

Tomas Klevbo
Styrelseledamot

Albin Rännar
VD

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Seamless Distribution Systems AB (publ) org.nr 556979 – 4562

All information publiceras på www.seamlessdistributionsystems.com omedelbart efter offentliggörandet.

Kontakt

För mer information vänligen kontakta Albin Rännar, VD.

albin.rannar@seamless.se

+46 70 444 52 52

Bolagets rapport för tredje kvartalet 2017 publiceras 13 november.

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