

Inbjudan till förvärv och upptagande till handel av aktier i Seamless Distribution Systems AB på Nasdaq First North Premier

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag noterat på den reglerade huvudmarknaden. Samtliga bolag vars stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Joint Global Coordinators:

ABG
SUNDAL COLLIER

DNB
MARKETS

Viktig information

Vissa definitioner

Med "SDS" eller "Bolaget" avses i detta prospekt ("Prospektet") Seamless Distribution Systems AB, organisationsnummer 556979-4562, och med "Koncernen" avses SDS och dess helägda indiska dotterbolag Seamless Private Limited. Med "Seamless" eller "SDAB" avses SDS moderbolag Seamless Distribution AB, organisationsnummer 556610-2660. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet som framgår av Prospektet att förvärva aktier i SDS från Seamless.

Referenser till "ABG" avser ABG Sundal Collier AB, organisationsnummer 556538-8674, och referenser till "DNB" avser DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige, organisationsnummer 516406-0161. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Premier" avses handelsplattformen Nasdaq First North i Stockholms särskilda segment Nasdaq First North Premier, som drivs av Nasdaq Stockholm AB, organisationsnummer 556420-8394. Nasdaq First North är en handelsplattform som inte är föremål för samma regler som den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Vid hänvisningar till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta prospekt har upprättats mot bakgrund av att styrelsen i Seamless den 19 juni 2017 beslutat att erbjuda sina aktieägare att mot betalning förvärva upp till 85 procent av aktierna i SDS. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG såsom detta direktiv ändrats genom Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU samt EU-kommissionens förordning 809/2004 såsom denna förordning ändrats genom EU-kommissionens förordning 486/2012.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att de sakuppgifter som anges i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [sds.seamless.se](https://seamless.se/), på Seamless hemsida, <https://seamless.se/>, på ABG:s hemsida, www.abgsc.com, på DNB:s hemsida, www.dnb.no/emisjoner, och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se. Papperskopior av Prospektet finns tillgängliga hos Bolaget och kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Bolaget.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår under avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i SDS kan innebära. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de göra oberoende bedömningar av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser av investeringen samt förlita sig på egna undersökningar, analyser och utredningar beträffande Bolaget. Varje investerare bör, innan förvärf eller teckning av aktier i SDS sker, konsultera sina egna rådgivare.

Varken Bolaget eller Seamless har vidtagit eller kommer att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga inköpsrätter eller aktier i SDS ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse ("Securities Act"), eller med någon värdepappersreglerande myndighet i någon statlig eller annan jurisdiktion i USA, eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i eller in i USA eller Kanada, eller till person med hemvist i Kanada eller för sådan persons räkning, annat än i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte er föremål för, registreringskyldighet enligt Securities Act, och tillämpliga och andra statliga värdepapperslagar i USA, eller i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt någon provinslag i Kanada. Värdepapperna erbjuds och säljs i USA enbart till personer som är "qualified institutional buyers" såsom dessa definieras i Rule 144A i Securities Act ("QIBs") i enlighet med undantag från registrering enligt Securities Act, och utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Japan, Hongkong, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Förvärf av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Framtidsinriktad information, marknadsinformation m.m.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Framtidsinriktade uttalanden är gjorda av Bolagets styrelse och återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Framtidsinriktade uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar, där detta framgår uttryckligen eller underförstått. Framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden per dagen för Prospektet. Bolaget åtar sig inte att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för avgivandet av Prospektet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa förverkligas eller är korrekta. Investerare bör därför inte fästa för stor vikt vid dessa.

I avsnittet "Riskfaktorer" beskrivs faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från historisk information eller från framtidsinriktade uttalanden. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och prognoser. Viss information har inhämtats från tredje man och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Bolaget har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som har använts av tredje man vid upprättandet av information som används i Prospektet. I de fall informationen har inhämtats från tredje man ansvarar Bolaget således endast för att informationen har återgivits korrekt och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "TSEK" står för tusen kronor och "MSEK" står för miljoner kronor. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen, eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Twist

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i Prospektet och Erbjudandet samt därur härflytande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	20
Inbjudan till förvärv av aktier i SDS	26
Bakgrund och motiv	27
Villkor och anvisningar	28
Marknadsöversikt	33
Verksamhetsbeskrivning	44
Finansiell information i sammandrag	60
Operationell och finansiell översikt	70
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	81
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	87
Bolagsstyrning	91
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	95
Bolagsordning	99
Legala frågor och kompletterande information	101
Skattefrågor i Sverige	105
Delårsrapport 1 januari 2017 - 31 mars 2017	108
Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016	129
Ordlista	157
Adresser	159

Viktiga datum

Sista dag för handel i Seamless aktie med rätt till tilldelning av inköpsrätt	26 juni 2017
Seamless aktie handlas exklusive rätt till tilldelning av inköpsrätt	27 juni 2017
Avstämningsdag för erhållande av inköpsrätter i SDS	28 juni 2017
Handel med inköpsrätter på Mangoldlistan	29 juni - 12 juli 2017
Anmälningsperiod	29 juni - 14 juli 2017
Beräknad första dag för handel i SDS-aktien på Nasdaq First North Premier	21 juli 2017

Övrigt

ISIN-kod för SDS-aktien	SE0009994445
Kortnamn (ticker) för SDS-aktien på Nasdaq First North Premier	SDS
ISIN-kod för inköpsrätterna	SE0010102475

Finansiell kalender

Delårsrapport, januari - juni 2017	11 augusti 2017
Delårsrapport, januari - september 2017	22 november 2017
Bokslutskommuniké	13 februari 2018
Årsstämma	25 april 2018

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder utnyttjas.

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Seamless Distribution Systems AB med org. nr 556979-4562. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under kortnamnet (ticker) SDS. ¹
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades i Sverige och är ett svenskt publikt aktiebolag som bedriver verksamhet i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>SDS startades 2014 och ingår i koncernen Seamless Distribution AB. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm och lokala kontor i Mumbai, Calcutta och Hyderabad i Indien samt lokal representation genom konsulter i Accra i Ghana, Lahore i Pakistan, Liege i Belgien, Dubai i Förenade Arabemiraten, Quito i Ecuador, Lagos i Nigeria, Conakry i Guinea samt Dallas i USA.</p> <p>SDS är ett globalt snabbväxande mjukvaruutvecklingsföretag specialiserat på teknologilösningar för mobiloperatörer, banker, dagligvaruhandel och distributörer. Bolagets huvudsakliga affärs- och produktområde är digital distribution av samtalstid och mobildata för mobiloperatörer genom att erbjuda system för elektronisk påfyllning av kontantkort och support respektive så kallad Managed Operations ("MOPS") hänförlig till sådana system. Transaktionsplattformen ERS 360 utgör navet i Bolagets verksamhet och hanterar varje år över 5,3 miljarder transaktioner världen över med system för elektronisk kontantkortsladdning i 28 marknader.</p>

¹ Styrelsen i Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North har godkänt SDS ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North Premiers spridningskrav.

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare		
B.4a	Tendenser	<p>Inom digital distribution är tendensen att de flesta mobiloperatörer idag har någon typ av plattform för digital distribution och att marknaden är en så kallad "mogen marknad". Detta medför att marknadspotentialen framförallt kännetecknas av uppgraderingar eller utbyten, där existerande plattformar blir utbytta mot nya med större möjligheter för skalbarhet och lansering av nya produkter. SDS har sedan start visat att det är möjligt att ta marknadsandelar i denna nisch och Bolagets egna analyser pekar på att operatörer och konkurrenter i många fall inte har lyckats öka digitaliseringen vilket ger utrymme för fortsatt ökning av marknadsandelen.</p> <p>Antalet transaktioner i ERS 360-systemet har historiskt växt över kvartalen och var vid årets start 5,3 miljarder i årstakt vilket signalerar att SDS erbjudande skapar just det värde som mobiloperatörerna efterfrågar nämligen ökad digitalisering.</p> <p>SDS har sedan start kunnat uppnå sina operationella mål genom att vinna över kunder till Bolagets ERS 360-system. Dessa nya kunder finns inom den multinationella koncernen MTN, med bas i Sydafrika, där SDS har en prioriterad ställning som leverantör, men även kunder utanför MTN har under de senaste åren valt SDS vilket visar på ett konkurrenskraftigt erbjudande. MTN är en koncern med självständiga nationella mobiloperatörer i många länder i Afrika. SDS har en majoritet av de enskilda MTN-operatörerna som kunder, men även många kunder från andra operatörer.</p> <p>Bolagets affärsmodell med en hög andel återkommande supportintäkter som sakta ökar i takt med att antalet kunder ökar kan förväntas vara en tillförlitlig källa till intäkter under kommande år, dock med viss risk för prispress. Återkommande köp av funktionstillägg har det senaste året också visat sig vara en relativt tillförlitlig intäktskälla även om den inte har samma långsiktiga stabilitet utan direkt beror av Bolagets förmåga att sälja och leverera nya funktioner.</p> <p>Nykundförsäljningen kännetecknas av någon eller några få affärer med höga intäkter och hög marginal och med införsäljningstider på sex månader till flera år. Då nykundaffärerna fortfarande är en avsevärd del av omsättningen så medför det att intäkter och marginal måste ses över flera kvartal för att ge en rättvisande bild av Bolagets utveckling. Under de senaste två kvartalen har SDS inte skrivit avtal med ny kund vilket de senaste åren skett två gånger per år.</p> <p>Bolaget har sedan en tid tillbaka en uttalad ambition att öka andelen affärer med löpande intäkter i förhållande till de engångsintäkter, som hittills utgjort huvuddelen av affären. Den nyutvecklade tjänsten för återförsäljarkrediter där SDS i egen regi är kreditgivare lanserades i maj 2017 har tagits emot väl i initiala kundkontakter och är såvitt känt ett helt nytt erbjudande. Bolaget arbetar även aktivt med att erbjuda ERS 360 med vinstdelning som kommersiell modell, vilket över tid förväntas öka stabiliteten i omsättning och vinst.</p>
B.5	Koncern	<p>Bolaget innehar ett dotterbolag i Indien, Seamless Private Limited, som ägs till 100 procent.</p>

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare																																																						
B.6	Större aktieägare	<p>Per dagen för Prospektet äger Seamless samtliga aktier i Bolaget.</p> <p>Tabellen nedan beskriver SDS ägarstruktur efter Erbjudandets fullbordande under antagande av att samtliga aktieägare i Seamless till fullo utnyttjar Erbjudandet att förvärva aktier i SDS, baserat på information från Euroclear per den 31 mars 2017 samt därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier och röster</th> <th>Andel av totalt kapital och röster (ca)</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Seamless Distribution AB</td> <td>1,037,035</td> <td>15.00%</td> <td>Sverige</td> </tr> <tr> <td>Fredell & co AB*</td> <td>586,911</td> <td>8.49%</td> <td>Sverige</td> </tr> <tr> <td>Danske Invest Fonder</td> <td>443,839</td> <td>6.42%</td> <td>Sverige</td> </tr> <tr> <td>John Longhurst</td> <td>337,513</td> <td>4.88%</td> <td>Sverige</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>317,077</td> <td>4.59%</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Tikvah Management Llc</td> <td>314,969</td> <td>4.56%</td> <td>Sverige</td> </tr> <tr> <td>ÖstVäst Capital Management</td> <td>302,800</td> <td>4.38%</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Försäkring</td> <td>180,148</td> <td>2.61%</td> <td>Sverige</td> </tr> <tr> <td>Kent Carlbom</td> <td>101,000</td> <td>1.46%</td> <td>Sverige</td> </tr> <tr> <td>Totalt största ägare</td> <td>3,621,292</td> <td>52.38%</td> <td>Sverige</td> </tr> <tr> <td>Totalt övriga ägare</td> <td>3,292,273</td> <td>47.62%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totalt alla ägare</td> <td>6,913,565</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>*Fredell & co AB ägs till 100% av Peter Fredell, VD för Seamless.</p>	Ägare	Antal aktier och röster	Andel av totalt kapital och röster (ca)	Land	Seamless Distribution AB	1,037,035	15.00%	Sverige	Fredell & co AB*	586,911	8.49%	Sverige	Danske Invest Fonder	443,839	6.42%	Sverige	John Longhurst	337,513	4.88%	Sverige	Avanza Pension	317,077	4.59%	USA	Tikvah Management Llc	314,969	4.56%	Sverige	ÖstVäst Capital Management	302,800	4.38%	USA	Swedbank Försäkring	180,148	2.61%	Sverige	Kent Carlbom	101,000	1.46%	Sverige	Totalt största ägare	3,621,292	52.38%	Sverige	Totalt övriga ägare	3,292,273	47.62%		Totalt alla ägare	6,913,565	100%	
Ägare	Antal aktier och röster	Andel av totalt kapital och röster (ca)	Land																																																			
Seamless Distribution AB	1,037,035	15.00%	Sverige																																																			
Fredell & co AB*	586,911	8.49%	Sverige																																																			
Danske Invest Fonder	443,839	6.42%	Sverige																																																			
John Longhurst	337,513	4.88%	Sverige																																																			
Avanza Pension	317,077	4.59%	USA																																																			
Tikvah Management Llc	314,969	4.56%	Sverige																																																			
ÖstVäst Capital Management	302,800	4.38%	USA																																																			
Swedbank Försäkring	180,148	2.61%	Sverige																																																			
Kent Carlbom	101,000	1.46%	Sverige																																																			
Totalt största ägare	3,621,292	52.38%	Sverige																																																			
Totalt övriga ägare	3,292,273	47.62%																																																				
Totalt alla ägare	6,913,565	100%																																																				
B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	<p>Nedanstående tabeller innehåller en sammanfattning av SDS historiska finansiella information. Den finansiella informationen ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Eget kapital, skulder och annan finansiell information" och den historiska finansiella informationen som återfinns i avsnitten "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016" och "Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2017. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och därför summerar tabellerna inte alltid exakt.</p> <p>Presentation av finansiell information</p> <p>Om inte annat anges har den finansiella informationen som redovisas nedan hämtats från Bolagets reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2016 (12 månader 20160101-20161231) och 2015 (15,5 månader 20140815-20151231) samt Bolagets översiktligt granskade koncernräkenskaper för det första kvartalet 2017 med jämförande finansiell information för det första kvartalet 2016, som varken har reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning. Av jämförelseskäl presenteras även oreviderade koncernräkenskaper avseende tolv månadersperioden 2015 (20150101-20151231). Samtliga koncernräkenskaper har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen ("IFRS").</p>																																																				

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare

B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	Resultaträkning				
		Belopp i TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	2016	2014-08-15 2015
			Översiktligt granskad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad Reviderad
Rörelsens intäkter						
	Nettoomsättning	23 451	18 826	96 433	89 171	91 701
	Övriga rörelseintäkter	-	551	801	1 680	1 752
	Summa rörelsens intäkter	23 451	19 377	97 234	90 851	93 453
Rörelsens kostnader						
	Materialkostnader	-1 350	-3 225	-14 897	-38 417	-39 856
	Övriga externa kostnader	-5 843	-7 880	-33 662	-16 203	-18 097
	Personalkostnader	-3 848	-1 764	-9 826	-5 164	-6 248
	Av- och nedskrivningar	-571	-119	-975	-21	-21
	Övriga rörelsekostnader	-4 450	-678	-6 044	-2 578	-2 745
	Summa rörelsens kostnader	-16 061	-13 665	-65 404	-62 384	-66 967
	Rörelseresultat	7 390	5 712	31 831	28 467	26 486
	Finansiella intäkter	-	-	194	-	-
	Finansiella kostnader	-1 252	-6	-50	-37	-16
	Summa finansiella poster	-1 252	-6	144	-37	-16
	Resultat före skatt	6 138	5 706	31 974	28 430	26 470
	Inkomstskatt	-	-	-6 878	-5 741	-5 741
	Periodens resultat	6 138	5 706	25 096	22 688	20 729
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
	Valutakursdifferenser	90	-79	218	48	-307
	Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	6 228	5 627	25 313	22 737	20 422
Resultat per aktie räknat på summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare						
	Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	8,31	11,41	50,19	45,38	41,46
	Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	738 957	500 000	500 000	500 000	500 000

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare

B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	Balansräkning				
		Belopp i TSEK				
		2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31	
		Översiktligt granskad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	
		TILLGÅNGAR				
		Anläggningstillgångar				
		Immateriella tillgångar				
		Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	11 863	2 646	7 525	1 209
		Summa immateriella tillgångar	11 863	2 646	7 525	1 209
		Materiella anläggningstillgångar				
		Inventarier	3 967	1 283	3 576	1 161
		Summa materiella anläggningstillgångar	3 967	1 283	3 576	1 161
		Finansiella anläggningstillgångar				
		Andra långfristiga fordringar	-	1 629	-	1 670
		Summa finansiella anläggningstillgångar	-	1 629	-	1 670
		Summa anläggningstillgångar	15 830	5 558	11 101	4 040
		Omsättningstillgångar				
		Kundfordringar	7 593	16 797	17 097	29 195
		Fordringar hos koncernföretag	79 209	36 973	57 508	22 001
		Övriga fordringar	3 942	2 366	2 493	3 057
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 776	16 651	11 833	10 054
		Summa kortfristiga fordringar	107 520	72 787	88 931	64 307
		Likvida medel	4 880	2 052	1 558	2 114
		Summa omsättningstillgångar	112 400	74 838	90 489	66 421
		SUMMA TILLGÅNGAR	128 230	80 396	101 590	70 461

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare

B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	Balansräkning			
		Belopp i TSEK			
		2017-03-31 Översiktligt granskad	2016-03-31 Ej reviderad	2016-12-31 Reviderad	2015-12-31 Reviderad
		EGET KAPITAL			
		Eget kapital som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	588	50	50	50
	Reserver	1	-385	-89	-307
	Övrigt tillskjutet kapital	1 156	1 156	1 156	1 156
	Balanserad vinst inklusive periodens resultat	7 686	6 506	1 548	800
	Summa eget kapital	9 431	7 328	2 665	1 699
		SKULDER			
		Långfristiga skulder			
	Avsättningar	-	609	663	623
	Långfristiga skulder koncernföretag	979	873	967	893
	Summa långfristiga skulder	980	1 482	1 630	1 516
		Kortfristiga skulder			
	Leverantörsskulder	6 481	1 911	5 529	3 208
	Aktuella skatteskulder	790	69	777	-
	Övriga kortfristiga skulder	30 811	197	89	182
	Skulder hos koncernföretag	70 930	46 008	84 114	44 930
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 807	23 401	6 785	18 926
	Summa kortfristiga skulder	117 819	71 586	97 295	67 246
	Summa skulder	118 799	73 068	98 925	68 762
	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	128 230	80 396	101 590	70 461
	Ställda säkerheter	-	-	-	-
	Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare						
B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	Kassaflödesanalys				
		Belopp i TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	2014-08-15	
			Översiktligt granskad	Ej reviderad	2015-12-31	
			Reviderad	Ej reviderad	Reviderad	
		Kassaflöde från den löpande verksamheten				
		Rörelseresultat före finansiella poster	7 390	5 713	31 830	28 467
		Avskrivningar	571	119	975	21
		Övriga ej likviditetspåverkande poster	-940	-14	60	-38
		Erhållen ränta	-	-	194	-
		Betalad ränta	-1 252	-6	-50	-37
		Betalda inkomstskatter	-261	-166	592	-745
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	5 508	5 646	33 601	27 668
		Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
		Ökning/minskning av rörelsefordringar	-18 008	-8 249	-23 122	-58 014
		Ökning/minskning av rörelseskulder	-10 109	4 253	-1 396	32 688
		Summa förändring av Rörelsekapital	-28 117	-3 996	-24 518	-25 326
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 609	1 650	9 083	2 342
		Kassaflöde från investeringsverksamheten				
		Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 905	-1 550	-7 274	-1 230
		Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-335	-152	-2 380	-613
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 240	-1 702	-9 654	-1 843
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
		Upplåning	30 625	-	-	-
		Aktieägartillskott	-	-	-	-
		Nyemission	538	-	-	-
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 163	-	-	-
		Periodens kassaflöde	3 314	-52	-570	499
		Ökning/minskning av likvida medel				
		Likvida medel vid årets början	1 558	2 114	2 114	1 577
		Kursdifferens i likvida medel	8	-11	14	38
		Likvida medel vid periodens slut	4 880	2 051	1 558	2 114

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare

B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	<p>Nyckeltalstabell</p> <p>Den finansiella informationen i tabellen nedan har beräknats utifrån Bolagets reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2016 och 2015, Bolagets oreviderade koncernräkenskaper för tolv månadersperioden 2015 samt Bolagets översiktligt granskade koncernräkenskaper för det första kvartalet 2017 med jämförande finansiell information för det första kvartalet 2016. Samtliga koncernräkenskaper har upprättats i enlighet med IFRS.</p> <p>Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är så kallade alternativa nyckeltal². SDS bedömer att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med övriga presenterade nyckeltal, är till nytta vid bedömningen av Bolagets finansiella situation och utveckling.</p>
-----	---	--

² Med alternativt nyckeltal avses ett finansiellt mått över historisk resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöde som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering, såsom IFRS.

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare							
B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	Belopp i TSEK	jan-mar	jan-mar	2014-08-15		
			2017	2016	2016	2015	2015-12-31
			Översiktligt granskad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Marginaler							
	Rörelsemarginal		31,5%	30,3%	33,0%	31,9%	28,9%
	Nettovinstmarginal		26,2%	30,3%	33,2%	31,9%	28,9%
	K/I		68,5%	70,5%	67,3%	68,7%	71,7%
Avkastning							
	Avkastning på totalt kapital		5,8%	7,1%	31,5%	40,4%	37,6%
	Avkastning på sysselsatt kapital		8,2%	7,3%	33,6%	42,4%	39,5%
	Avkastning på eget kapital		65,1%	77,9%	1194,0%	1673,3%	1557,6%
Operativt kassaflöde							
	Kassaflödeskonvertering		0,96	0,97	0,93	0,97	0,97
Kapitalstruktur							
	Balansomslutning		128 230	80 396	101 590	70 461	70 461
	Eget kapital		9 431	7 328	2 665	1 699	1 699
	Soliditet		7,4%	9,1%	2,6%	2,4%	2,4%
	Skuldsättningsgrad		403,8%	29,7%	240,0%	199,5%	199,5%
	Rörelsekapital		-10 299	1 201	-8 364	-2 939	-2 939
Medarbetare							
	Anställda vid periodens slut		63	40	52	36	36
	Genomsnittligt antal anställda		58	38	46	32	31
	Konsulter vid periodens slut		73	51	61	40	40
	Genomsnittligt antal konsulter		66	44	54	27	24
Aktiedata							
	Antal aktier vid periodens slut		5 876 531	500 000	500 000	500 000	500 000
	Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		738 957	500 000	500 000	500 000	500 000
	Eget kapital per aktie (SEK)		12,76	14,66	5,33	3,40	3,40
	Resultat per aktie, före och efter utspädning (IFRS-nyckeltal) (SEK)		8,31	11,41	50,19	45,38	41,46
	Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före och efter utspädning (SEK)		-30,60	3,30	18,17	4,68	6,37
	Utdelning per aktie (SEK)		-	-	-	-	-

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare

B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	<p>Definitioner</p> <p>Nyckeltal</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT).</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>Rörelsens kassaflöde, efter förändring av rörelsekapital.</td> </tr> </table> <p>Marginaler</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td>Rörelsemarginal</td> <td>Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT) i procent av rörelsens intäkter.</td> </tr> <tr> <td>Nettovinstmarginal</td> <td>Periodens resultat före skatt i procent av rörelsens nettoomsättning.</td> </tr> </table> <p>Avkastning</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td>Avkastning på sysselsatt kapital</td> <td>Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital.</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på totalt kapital</td> <td>Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av balansomslutningen.</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på eget kapital</td> <td>Periodens resultat i procent av eget kapital.</td> </tr> </table> <p>Kassaflödeskonvertering</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td>EBITDA</td> <td>Rörelseresultat + avskrivningar</td> </tr> </table> <p>Kapitalstruktur</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td>Soliditet</td> <td>Eget kapital i procent av balansomslutningen.</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad</td> <td>Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.</td> </tr> </table> <p>Medarbetare</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td>Anställda vid periodens slut</td> <td>Omfattar anställda i Bolaget och dess dotterbolag, inkluderar ej konsulter.</td> </tr> <tr> <td>Konsulter vid periodens slut</td> <td>Omfattar konsulter i Bolaget och dess dotterbolag.</td> </tr> </table>	Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT).	Kassaflöde från den löpande verksamheten	Rörelsens kassaflöde, efter förändring av rörelsekapital.	Rörelsemarginal	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT) i procent av rörelsens intäkter.	Nettovinstmarginal	Periodens resultat före skatt i procent av rörelsens nettoomsättning.	Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital.	Avkastning på totalt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av balansomslutningen.	Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital.	EBITDA	Rörelseresultat + avskrivningar	Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.	Anställda vid periodens slut	Omfattar anställda i Bolaget och dess dotterbolag, inkluderar ej konsulter.	Konsulter vid periodens slut	Omfattar konsulter i Bolaget och dess dotterbolag.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT).																									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Rörelsens kassaflöde, efter förändring av rörelsekapital.																									
Rörelsemarginal	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT) i procent av rörelsens intäkter.																									
Nettovinstmarginal	Periodens resultat före skatt i procent av rörelsens nettoomsättning.																									
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital.																									
Avkastning på totalt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av balansomslutningen.																									
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital.																									
EBITDA	Rörelseresultat + avskrivningar																									
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.																									
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.																									
Anställda vid periodens slut	Omfattar anställda i Bolaget och dess dotterbolag, inkluderar ej konsulter.																									
Konsulter vid periodens slut	Omfattar konsulter i Bolaget och dess dotterbolag.																									

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare		
B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	<p>Aktiedata</p> <p>Eget kapital per aktie</p> <p>Resultat per aktie före och efter utspädning</p> <p>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före och efter utspädning</p> <p>Eget kapital vid periodens slut dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.</p> <p>Periodens resultat hänförligt till Bolagets aktieägare dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före och efter utspädning.</p> <p>Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före och efter utspädning.</p> <p>Väsentliga händelser efter den 31 mars 2017</p> <p>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, av vilket 25 000 000 SEK samma dag erlades genom revers och 6 250 000 SEK ska erläggas kontant senast den 20 augusti 2017. 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.</p> <p>Bolaget upptog den 20 juni 2017 ett lån från Seamless 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 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.</p> <p>SEQR Group AB överlät den 8 juni 2017 sin fordran på Bolaget om 25 000 000 SEK till Seamless.</p> <p>Per dagen för Prospektet har således Seamless en fordran på Bolaget om 57 487 000 SEK, medan SEQR Group AB har en fordran på Bolaget om 6 250 000 SEK. Bolaget har i sin tur motfordringar på Seamless vilka beräknas uppgå till cirka 4 000 000 SEK, vilka Bolaget avser att kvitta mot kapitalbeloppet på Bolagets lån till Seamless, vilket skulle resultera i en nettoskuld till Seamless om cirka 53 487 000 SEK.</p> <p>Avtalen hänförliga till ovan beskrivna händelser har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Förutom ovan beskrivna händelser har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2017.</p>
B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	Resultat-prognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar i revisions-berättelse	Inga anmärkningar

Avsnitt B - Emittent och eventuell garantigivare

B.11	Rörelsekapital	Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för att täcka sitt behov under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta prospekt. Överskott bedöms uppstå inom sex månader. SDS likvida medel per den 31 mars 2017 uppgick till 4 880 TSEK. Bolaget förfogar inte över någon checkräkningskredit vid tidpunkten för prospektets publicering.
------	----------------	---

Avsnitt C - Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	Aktier i Seamless Distribution Systems AB med ISIN-kod SE0009994445. Det finns endast ett aktieslag i Bolaget.
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 691 356,50 SEK fördelat på 6 913 565 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier medför lika rätt till andel i vinst och lika rätt till andel av eventuellt överskott vid likvidation. Vidare medför varje aktie lika rätt till företräde vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear:s försorg. Rätt till utdelning tillfaller den som, på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen, är registrerad aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna i Bolaget är inte föremål för inskränkningar vad avser deras överlåtbarhet.
C.6	Upptagande till handel	Bolaget har ansökt och erhållit godkännande, under förutsättning att bland annat spridningskravet uppfylls, om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Beräknad första dag för handel är den 5 juli 2017. Aktierna kommer att handlas under kortnamnet SDS.
C.7	Utdelningspolicy	SDS kommer från en situation med hög lönsamhet, tillväxt och starkt kassaflöde. Bolaget avser för närvarande att återinvestera medel i nya affärsområden, till exempel återförsäljarkredit, i syfte att accelerera tillväxten. Styrelsen utvärderar löpande kapitalbehovet i nya affärsområden och balanserar tillväxt och lönsamhet med grundambition att dela ut medel till aktieägarna när expansionen är säkerställd och en stabil kapitalstruktur är uppnådd.

Avsnitt D - Risker		
D.1	Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten eller branschen	<p>SDS har i Prospektet identifierat ett antal riskfaktorer som bedöms skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat och medföra att värdet på Bolagets aktier såväl som till dessa kopplade inköpsrätter minskar. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolaget och det kan finnas ytterligare riskfaktorer vilka Bolaget i dagsläget inte känner till.</p> <p>Huvudsakliga risker relaterade till SDS och dess bransch inkluderar bland annat:</p> <p>Allmänna makroekonomiska förhållanden</p> <p>Risken att allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på global nivå och lokalt i de länder där Bolaget verkar utvecklas på ett för Bolaget ogynnsamt sätt, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Beroende av större kunder</p> <p>För SDS är bolag inom MTN Group-koncernen viktiga kunder. Bolag inom MTN Group-koncernen stod för cirka 73 procent av SDS totala omsättning 2016. Bolaget tillhandahåller dels produkter och programvarulicenser, dels tjänster, till bolag inom MTN Group under koncernramavtal. Dessa koncernramavtal innehåller inte något åtagande för bolag inom MTN Group att köpa produkter och tjänster från SDS. Det står således MTN Group fritt att byta ut SDS som leverantör. Koncernramavtalet avseende tillhandahållande av produkter och programvarulicenser innehåller vidare en bestämmelse som ger motparten rätt att ensidigt säga upp koncernramavtalet med omedelbar verkan vid händelse av en förändring av strukturen av majoritetsägandet i Bolaget, vilket genomförandet av Erbjudandet kommer att resultera i. Bolaget kommer emellertid inte före Erbjudandets fullbordande att inhämta dispens från motparten avseende detta. Koncernramavtalet avseende tillhandahållande av tjänster som Bolaget utnyttjar är ingånget mellan Seamless och MTN Dubai Limited, och SDS kommer följaktligen att behöva inträda som avtalspart till avtalet. Bolaget kommer emellertid inte före Erbjudandets fullbordande förhandla om koncernramavtalet för att på så vis formellt inträda som avtalspart. Om MTN Group skulle säga upp koncernramavtalen, byta leverantör eller om bolag inom MTN Group-koncernens efterfrågan av SDS produkter och tjänster skulle minska, skulle det ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Kundtillströmning och marknadspenetration</p> <p>Bolaget befinner sig i en expansionsfas där system för digital distribution och kredittjänster nyetablerats och nyetableras på ett flertal marknader. Framgången för SDS förutsätter att SDS lösningar uppnår en god kundtillströmning och hög grad av penetration på de marknader där de introduceras. Det finns en risk att Bolaget inte uppnår önskad kundtillströmning eller penetration på de marknader där dess system och tjänster lanseras vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>

Avsnitt D - Risker

D.1	Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten eller branschen	<p>Beroende av fortsatt förbetalt mobilt användande</p> <p>SDS verksamhet är i hög utsträckning exponerad mot mobilslutkunds fortsatta användning av förbetalning av mobila samtal, SMS och data. Om användningen av förbetald mobil trafik skulle stagnera, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Politiska risker</p> <p>I vissa fall verkar Bolaget i politiskt instabila miljöer, vilket ställer stora krav på anpassningsförmåga och innebär en risk avseende bland annat betalningssäkringar, kompetensförsörjning och distributionssystem. Politiska sanktioner eller handelsblockader mot vissa länder kan vidare komma att påverka Bolaget negativt och leda till minskad omsättning. Internationell lagstiftning avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism kan även medföra att det är svårt för Bolaget att få betalt från kunder i vissa länder som är föremål för politisk oro eftersom banker kan motsätta sig att förmedla betalningar från sådana områden, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS finansiella ställning och resultat.</p> <p>Valutarisk</p> <p>Bolaget har sitt säte i Sverige men dess verksamhet är internationell. Detta medför betydande kassaflöden i lokal valuta, vilket kan leda till förluster på grund av fluktuationer i dessa valutor gentemot Bolagets redovisningsvaluta, svenska kronor, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS resultat och finansiella ställning.</p> <p>Skatterisk</p> <p>SDS bedriver sin verksamhet i ett antal länder och påverkas av de vid var tid gällande skatteregler i dessa länder. Skattesituationen påverkas även av huruvida transaktioner mellan bolag inom koncernen anses vara marknadsmässigt prissatta. Lagar, regler och praxis kan förändras och de berörda ländernas skattemyndigheter kan göra bedömningar och fatta beslut som avviker från SDS förståelse eller tolkning av gällande lagar, regler, och praxis. Detta kan resultera i att ytterligare skatter ska betalas av SDS, särskilt med hänsyn till hur verksamheten bedrivs utomlands. Detta kan ha en negativ påverkan på SDS verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
-----	---	---

Avsnitt D - Risker		
D.3	Risker specifika för värdepapperen	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till aktierna och inköpsrätterna inkluderar bland annat:</p> <p>Allmänna aktierelaterade risker</p> <p>Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk för att en investerare inte kommer att få tillbaka vad denne investerat.</p> <p>Bristande omsättningsmöjlighet och likviditet i OTC-handel</p> <p>Det finns en risk att en aktiv handel i inköpsrätter inte kommer att utvecklas på OTC-handeln arrangerad av Mangold Fondkommission AB, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under den period som sådana värdepapper handlas. Detta kan leda till att inköpsrätter inte kan säljas så snabbt som innehavarna önskar och på acceptabla villkor och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Köpare under perioden för OTC-handel bör även särskilt beakta risker hänförliga till uppfyllande av Nasdaq First North Premiers sedvanliga villkor, såsom spridningskrav.</p>
D.3	Risker specifika för värdepapperen	<p>Bristande likviditet i Bolagets aktier vid handel på Nasdaq First North Premier</p> <p>Det finns en risk att likviditeten i SDS-aktierna då dessa handlas på Nasdaq First North Premier, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North Premiers spridningskrav, handlas på Nasdaq First North Premier kommer att vara otillfredsställande, vilket medför att dessa inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Om likviditeten är begränsad kan det medföra svårigheter för en aktieägare att avyttra sitt innehav samt att fluktuationerna i priset kan komma att förstärkas.</p> <p>Utdelning</p> <p>SDS förväntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel sannolikt kommer att återinvesteras i verksamheten. Mot bakgrund av detta är avkastningen på en investering i Bolagets aktie främst beroende av aktiekursen.</p>

Avsnitt E - Erbjudande		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Inga nya aktier eller andra värdepapper emitteras av SDS i samband med upprättandet av detta Prospekt varför Bolaget inte kommer att erhålla några emissionsintäkter.</p> <p>Seamless står för samtliga kostnader hänförliga till Erbjudandet och noteringen av SDS-aktierna, inklusive ersättning till ABG, DNB och andra rådgivare, vilka beräknas uppgå till 20 MSEK.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<i>Ej tillämplig.</i> Bolaget erbjuder inga nya värdepapper.

Avsnitt E - Erbjudande

E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Erbjudandet</p> <p>Tio inköpsrätter berättigar innehavaren att under den av styrelsen i Seamless fastställda anmälningssperioden, 29 juni - 14 juli 2017, förvärva en aktie i SDS till ett pris om 36 SEK. Efter anmälningssperiodens utgång blir outnyttjade inköpsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Erbjudandet omfattar sammanlagt 5 876 530 aktier i SDS.</p> <p>Erbjudandepreis</p> <p>Priset i Erbjudandet uppgår till 36 SEK per aktie i SDS. Priset har fastställts av Seamless styrelse i samråd med ABG och DNB baserat på ett antal faktorer, däribland en kassaflödesvärdering där bedömda framtida kassaflöden har nuvärdeberäknats med en diskonteringsfaktor samt en jämförande värdering (så kallad multipelvärdning) där en jämförelse gjorts med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag. Därutöver har vid fastställandet av priset i Erbjudandet beaktats diskussioner med särskilda institutionella investerare, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag för erhållande av inköpsrätter</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att erhålla inköpsrätter är den 28 juni 2017. Sista dag för handel i Seamless aktier inklusive rätt till erhållande av inköpsrätter är den 26 juni 2017. Aktierna i Seamless handlas exklusive rätt till erhållande av inköpsrätter från och med den 27 juni 2017.</p> <p>Handel med inköpsrätter</p> <p>Handel med inköpsrätter äger rum under perioden 29 juni - 12 juli 2017 och arrangeras på Mangoldlistan genom Mangold Fondkommission AB. För inköpsrätter som inte utnyttjas utgår inte någon ekonomisk ersättning. För att ersättning ska erhållas måste inköpsrätterna försälas senast den 12 juli 2017.</p> <p>Tilldelning och betalning av aktier utan stöd av inköpsrätter</p> <p>För det fall att inte samtliga aktier i Erbjudandet förvärvas med stöd av inköpsrätter (primär inköpsrätt) ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandet, besluta om tilldelning av SDS-aktier utan stöd av inköpsrätter, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:</p> <ol style="list-style-type: none"> De som förvärvat aktier i SDS med stöd av inköpsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och anmält intresse av att förvärva ytterligare aktier i SDS utan stöd av inköpsrätter pro rata i förhållande till antalet aktier i SDS som förvärvats med stöd av inköpsrätter. Övriga som anmält intresse av att förvärva aktier i SDS utan stöd av inköpsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Den som lämnat garantiåtagande avseende förvärv av aktier i SDS som inte sålts enligt ovan.
-----	---------------------------------	--

Avsnitt E - Erbjudande		
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnotor omkring den 21 juli 2017 och ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till den som erhållit tilldelning. Beräknad likviddag för köp av aktier utan primär inköpsrätt är omkring den 23 juli 2017. Om betalning ej görs i tid, kan aktierna komma att överlåtas till andra. För det fall försäljningspriset är lägre än inköpspriset i samband med sådan överlåtelse, är den som först tilldelats aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.</p> <p>Den som önskar anmäla sig för köp av aktier utan stöd av inköpsrätter ska göra det med anmälningssedel 2. Anmälningssedeln kan erhållas från DNBs webbplats, www.dnb.no/emisjoner och/eller på SDS webbplats, http://sds.seamless.se. Notera att det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senaste daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedeln skall ifyllas, signeras och skickas till någon av nedan alternativ och ska vara DNB tillhanda senast kl. 15.00 den 14 juli 2017.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Ett antal befintliga aktieägare i Seamless såväl som externa investerare har genom inköps- respektive garantiåtaganden gentemot Seamless åtagit sig att förvärva aktier i SDS under Erbjudandet motsvarande totalt 131 MSEK, varav cirka 80 MSEK utgör garantiåtaganden.</p> <p>ABG och DNB agerar som finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och har vidare tillhandahållit såväl Bolaget som Seamless rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och den planerade noteringen på Nasdaq First North Premier, och erhåller ersättning för sådan rådgivning av Seamless. ABG och dess närstående, såväl som DNB och dess närstående, har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon risk för intressekonflikter.</p>
E.5	Säljare av aktier och lock-up-avtal	<p>Seamless, som per dagen för detta Prospekt äger samtliga aktier i SDS, erbjuder sig att sälja 5 876 530 aktier i SDS, motsvarande cirka upp till 85 procent av samtliga aktier i Bolaget.</p> <p>Lock-up-arrangemang</p> <p>Seamless har åtagit sig, eller kommer att åta sig, att under 360 dagar från och med första dagen för handel med SDS aktie på Nasdaq First North Premier ("Lock-up perioden") inte avyttra, pantsätta eller på annat sätt förfoga över de 1 037 035 aktier i SDS, motsvarande cirka 15 procent av samtliga aktier i SDS, vilka inte omfattas av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Efter utgången av Lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan påverka marknadspriset på SDS-aktien. ABG och DNB, i egenskap av joint global coordinators under lock-up-avtalet, kan även komma att medge undantag från detta åtagande, vilket kan komma att ske helt diskretionärt.</p>
E.6	Utspädnings-effekt	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inga nya värdepapper.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

Riskfaktorer

Investeringar i aktier och andra värdepapper är alltid förenat med risktagande. Ett antal faktorer, inom Bolagets kontroll men även utom, påverkar eller kan påverka Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och värdet på de värdepapper Bolaget emitterat. Nedan redovisas, utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, ett antal riskfaktorer hänförliga till SDS verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna som beskrivs nedan är dels generella risker hänförliga till Bolagets verksamhet, dels risker direkt förknippade med finansiella instrument och en investering i de värdepapper som Bolaget emitterat. En potentiell investerare bör, före ett beslut om förvärv av värdepapper utgivna av Bolaget, noggrant överväga riskfaktorerna beskrivna nedan. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara väsentliga skulle också kunna påverka Bolagets framtida verksamhet, resultat eller finansiella ställning och således värdet på Bolagets värdepapper.

Riskfaktorer relaterade till SDS och branschen

Beroende av makroekonomiska förhållanden

SDS påverkas, i likhet med andra företag, av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på global nivå och lokalt i de länder där Bolaget verkar. Bolaget är verksamt på utvecklingsmarknader med bräckliga ekonomier präglade av politisk osäkerhet, vilket medför en förhöjd risk att dessa länders ekonomier inte fotsätter växa och utvecklas, vilket i sin tur kan påverka efterfrågan på produkterna och tjänsterna som SDS tillhandahåller negativt. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar inom ekonomierna där Bolaget verkar såväl som världen i dess helhet kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av fortsatt förbetalt mobilt användande

SDS verksamhet är i hög utsträckning exponerad mot mobilslutkunds fortsatta användning av förbetalning av mobila samtal, SMS och data. Om användningen av förbetald mobil trafik skulle stagnera, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av större kunder

För SDS är bolag inom MTN Group-koncernen viktiga kunder. Bolag inom MTN Group-koncernen stod för cirka 73 procent av SDS totala omsättning 2016. Bolaget tillhandahåller dels produkter och programvarulicenser, dels tjänster, till bolag inom MTN Group under koncernramavtal. Dessa koncernramavtal innehåller inte något åtagande för bolag inom MTN Group att köpa produkter och tjänster från SDS. Det står således MTN Group fritt att byta ut SDS som leverantör. Koncernramavtalet avseende tillhandahållande av produkter och programvarulicenser innehåller vidare en bestämmelse som ger motparten rätt att ensidigt säga upp koncernramavtalet med omedelbar verkan vid händelse av en förändring av strukturen av majoritetsägandet i Bolaget, vilket genomförandet av Erbjudandet kommer att resultera i. Bolaget kommer emellertid inte före Erbjudandets fullbordande att inhämta dispens från motparten avseende detta. Koncernramavtalet avseende tillhandahållande av tjänster som Bolaget utnyttjar är ingånget mellan Seamless och MTN Dubai Limited, och SDS kommer följaktligen att behöva inträda som avtalspart till avtalet. Bolaget kommer emellertid inte före Erbjudandets fullbordande förhandla om koncernramavtalet för att på så vis formellt inträda som avtalspart. Om MTN Group skulle säga upp koncernramavtalen, byta leverantör eller om bolag inom MTN Group-koncernens efterfrågan av SDS produkter och tjänster skulle minska, skulle det ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kundtillströmning och marknadspenetration

Bolaget befinner sig i en expansionsfas där system för digital distribution och kredittjänster nyetablerats och nyetableras på ett flertal marknader. Framgången för SDS förutsätter att SDS lösningar uppnår en god kundtillströmning och hög grad av penetration på de marknader där de introduceras. Det finns en risk att Bolaget inte uppnår önskad kundtillströmning eller penetration på de marknader där dess system och tjänster lanseras vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Expansion kan komma att påverka SDS verksamhet och kräva ökad likviditet

SDS befinner sig i en expansiv fas, där nya tjänster och ny teknik introduceras vilket kan komma att ställa nya krav på Bolagets organisation och teknik. Det finns en risk att Bolagets nuvarande infrastruktur, system och organisation inte har prestanda för att klara den ytterligare belastning som kan uppstå till följd av expansion på befintliga eller till nya marknader. Bolaget kan därmed komma att behöva genomföra ytterligare, för närvarande okända, investeringar för att en expansion ska bli framgångsrik. Om Bolaget får svårigheter att säkra tillräcklig tillgång till likviditet på för Bolaget acceptabla villkor, finns det en risk att Bolaget inte kan expandera sin verksamhet i planerad takt och att nya projekt försenas eller behöver ställas in, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktutveckling

Bolagets verksamhet fordrar kontinuerlig produktutveckling. Framgent kan innovation och produktutveckling i än högre utsträckning vara nödvändig för att bredda Bolagets marknadserbjudande och säkerställa konkurrenskraft och tillväxt. Om Bolaget inte fortsätter göra produkt- och teknologiframsteg eller framgångsrika lanseringar av ett tillräckligt antal konkurrenskraftiga produkter, skulle detta kunna få en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

SDS utsätts för konkurrens från ett flertal andra aktörer och flera av dessa har större finansiella resurser än SDS. Bolaget avser dessutom etablera sig på en ny marknad för krediter där konkurrenssituationen i SDS nisch initialt kan vara svår att bedöma. Som ett resultat av detta kan Bolaget få svårt att ta nya, eller behålla nuvarande, marknadsandelar på för Bolaget acceptabla villkor, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Politiska risker

Försäljningen av Bolagets produkter sker i olika delar av världen, framförallt länder i Afrika, Mellanöstern, Latinamerika och Asien. I vissa fall verkar Bolaget i politiskt instabila miljöer, vilket ställer stora krav på anpassningsförmåga och innebär en risk avseende bland annat betalningssäkringar, kompetensförsörjning och distributionssystem. Politiska sanktioner eller handelsblockader mot vissa länder kan vidare komma att påverka Bolaget negativt och leda till minskad omsättning. Internationell lagstiftning avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism kan även medföra att det är svårt för Bolaget att få betalt från kunder i vissa länder som är föremål för politisk oro eftersom banker kan motsätta sig att förmedla betalningar från sådana områden, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS finansiella ställning och resultat.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

Bolagets teknologi förväntas även fortsättningsvis till stor del säljas på andra marknader än den svenska. Detta innebär att Bolaget kan komma att behöva ta hänsyn till en rad olika rättssystem genom vilka Bolaget kan exponeras för legala risker som Bolaget inte har kunnat förutse. Hantering av legala risker kan leda till ökade kostnader för legal rådgivning, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.

Skydd för immateriella rättigheter

Bolagets framtida framgång är beroende av dess förmåga att utveckla och förbättra produkter för att hålla jämna steg med teknologiska förändringar och uppfylla nya krav som ställs på marknaden. Bolaget har inte något patentskydd för sin teknologi och har inte heller någon fastslagen strategi för att i framtiden söka patentskydd för sin teknologi. Det finns en risk att Bolaget har ett otillräckligt skydd för sin teknologi och därmed är mer sårbar för angrepp, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk för intrång

Ett teknikintensivt företag som SDS löper alltid en risk för att ägare av patent eller andra rättigheter kan hävda att Bolaget begår intrång i deras rättigheter. En tredje parts rättigheter skulle också kunna hindra Bolaget eller någon av Bolagets licenstagare att fritt använda en viss metod eller teknik, vilket kan innebära att Bolaget ådrar sig betydande kostnader och skadeståndsansvar eller tvingas avbryta eller begränsa sina satsningar på produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter. Kostnader för sådana tvister kan innebära en avsevärd negativ effekt på Bolagets finansiella ställning, även om utgången av en sådan process är till Bolagets fördel. Bolaget eller dess samarbetspartner kan också tvingas skaffa en licens för att fortsätta tillverka eller marknadsföra de produkter och förfaranden som omfattas. Det finns en risk att sådana licenser inte är tillgängliga på för Bolaget acceptabla villkor vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

En del av Bolagets verksamhet går ut på att Bolaget lånar ut taltid till återförsäljare, vilket är förknippat med kreditrisk. I händelse av utebliven eller bristande återbetalning från kredittagarens sida kan Bolaget drabbas av en kreditförlust. Om kreditförluster uppstår och överstiger de nivåer som Bolaget bedömer vara acceptabla för dess verksamhet, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk för bedrägerier

Om Bolagets system blir utsatt för bedrägeri riskerar Bolaget skadeståndsansvar gentemot sina kunder såväl som förluster för sina egna kreditjänster. Om bedrägeri skulle uppstå kan det ha en väsentligt negativ inverkan på såväl Bolagets resultat och finansiella ställning, som på Bolagets rykte på marknaden.

Sekretess och sakkunskap

Bolaget är beroende av sekretess och sakkunskap i sin teknikutveckling. Det finns en risk att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information eller att konfidentiell information avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Säkerhetsrisker

Bolagets datorbaserade system är sårbart mot datorvirus och andra liknande störningsfaktorer som kan orsakas av kunder eller andra användare. Denna form av problem kan leda till tekniska fel, förseningar och tillfälliga avbrott i de tjänster Bolaget erbjuder med ökade kostnader och resursanspråk som följd. Om tillförlitliga och heltäckande säkerhetssystem inte utvecklas och upprätthålls kan detta medföra att Bolagets tilltänkta kunder väljer andra lösningar. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av personal och nyckelpersoner

Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal är av stor betydelse för Bolagets framtida utveckling. För det fall SDS ingår avtal med stora kunder kan SDS få svårt att uppfylla sina åtaganden om rekrytering inte kan ske i den takt som krävs och nödvändig kapacitet därmed inte uppnås. Vidare är Bolaget beroende av ett antal nyckelpersoner inom områdena försäljning och produktutveckling. Givet den konkurrens om arbetskraft som finns från andra bolag i branschen och närstående branscher så finns det en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal på för Bolaget acceptabla villkor, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Samarbeten med externa parter

En del av SDS strategi är att ingå avtal om licensiering och inkomstdelning, för närvarande främst med Ericsson. Bolagets intäkter under sådana avtal är i stor utsträckning beroende av SDS motparterers arbete och insatser för att driva volym mot slutkunden. Interna omprioriteringar, ekonomisk kris och personalproblem hos Bolagets samarbetspartners kan ha en negativ effekt på samarbetspartners vilja eller förmåga att marknadsföra och sälja Bolagets produkter. Bristande samarbete med, eller engagemang hos, Bolagets

samarbetspartners och oförmåga att ingå eller förlänga samarbetsavtal på för SDS acceptabla villkor kan ha negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Bolaget har sitt säte i Sverige men dess verksamhet är internationell och innefattar två länder i Europa, nio länder i Afrika, fyra länder i Asien, ett land i Latinamerika och fyra länder i Mellanöstern. Då denna verksamhet medför betydande kassaflöden i lokal valuta medför det en exponering mot framförallt EUR, USD, NGN och THB, vilket kan leda till förluster på grund av fluktuationer i dessa valutor gentemot Bolagets redovisningsvaluta, svenska kronor, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på SDS resultat och finansiella ställning.

Skatterisk

SDS är exponerat för skatterelaterade risker. SDS bedriver sin verksamhet i ett antal länder och påverkas av vid var tid gällande skatteregler i dessa länder. Dessa inkluderar bland annat bolagsskatt, mervärdesskatt och andra indirekta skatter. Skattesituationen påverkas även av huruvida transaktioner mellan bolag inom koncernen anses vara marknadsmässigt prissatta.

Verksamheten, inklusive koncerninterna transaktioner, bedrivs i enlighet med hur SDS tolkar gällande lagar, regler, skatteavtal, rättspraxis och praxis från skattemyndigheter. Det kan emellertid inte garanteras att SDS tolkning och tillämpning av gällande lagar, regler, skatteavtal, rättspraxis och praxis från skattemyndigheter har varit eller kommer att fortsätta att vara korrekt. Lagar, regler, skatteavtal, rättspraxis och praxis från skattemyndigheter kan även komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. De berörda ländernas skattemyndigheter kan göra bedömningar och fatta beslut som avviker från SDS förståelse eller tolkning av lagar, regler, skatteavtal, rättspraxis och praxis från skattemyndigheter. Detta kan resultera i att ytterligare skatter ska betalas av SDS, särskilt med hänsyn till hur verksamheten bedrivs utomlands. Detta kan ha en negativ påverkan på SDS verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det är möjligt att SDS måste betala ytterligare skatter, räntor och eventuella sanktionsavgifter i samband med eventuella framtida skatterevisjoner och omprövningar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Tidpunkten för när en sådan skatterevision eller omprövning kan meddelas varierar mellan de länder där SDS bedriver verksamhet.

Förändrade skatteregler

Skatteregler är ständigt föremål för förändring och för närvarande pågår bland annat en översyn av ränteavdragsbegränsningsreglerna. Det är ännu osäkert hur ett framtida förslag om begränsningsregler kan komma att utformas och när dessa regler kan komma att träda i kraft. Förslaget skulle, beroende på SDS kapitalstruktur vid tidpunkten för ett införande, kunna få negativ inverkan på SDS verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare kan det pågående så kallade BEPS-projektet (Base Erosion Profit Shifting), initierat av OECD, vilket syftar till att stävja internationell skatteplanering komma att påverka SDS struktur och allmänna skattesituation.

Övriga förändringar i regelverken som styr bolagsskatt och övriga skatter och avgifter, kan också påverka förutsättningarna för SDS verksamhet och således påverka resultatet. Sådana beslut eller förändringar, eventuellt med retroaktiv verkan, kan i betydande utsträckning påverka SDS resultat och finansiella ställning.

Twister och rättsprocesser

Bolaget är per dagen för Prospektet inte föremål för någon pågående rättsprocess i domstol eller annan tvist. Bolaget kan dock i framtiden komma att bli inblandat i tvister eller förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten. Sådana tvister kan vara tidskrävande, svåra att förutse, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader samt leda till andra icke-finansiella konsekvenser, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

SDS redovisade för räkenskapsåret 2016 en vinst om 31,9 MSEK före skatt. Det finns en risk att Bolaget inte kan komma att redovisa vinst i framtiden eller generera tillräckliga medel för finansiering av sin verksamhet. Bolaget kan i framtiden behöva söka nytt externt kapital och det finns en risk för att nytt kapital inte kan

anskaffas eller att det kan inte kan ansaffas till för Bolagets aktieägare fördelaktiga villkor. Om externt kapital ansaffas via nyemission riskerar Bolagets aktieägares innehav att bli utspätt. Alternativt kan Bolaget komma att ta upp lån för att täcka sitt finansieringsbehov. Ett misslyckande i att generera vinster i tillfredställande omfattning eller misslyckande att lösa uppkomna finansieringsbehov kan väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat och även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Riskfaktorer relaterade till värdepapperen och Erbjudandet

Aktiemarknadsrisk

Aktieäggande är oundvikligen förenat med risker och risktagande. Eftersom värdet på aktier kan minska föreligger risk att en aktieägare gör en förlust om priset för aktien som säljs inte motsvarar aktieägarens investerade belopp. Aktiekursutvecklingen kommer att vara beroende av flertalet faktorer, vissa bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden i dess helhet. Dessa faktorer kan öka aktiekursens volatilitet. Bolaget kontrollerar inte alla de faktorer som kan påverka aktiekursen. Beslut att investera i värdepapper utgivna av Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys.

Bristande omsättningsmöjligheter och likviditet i OTC-handel

Det finns en risk att en aktiv handel i inköpsrätter inte kommer att utvecklas på OTC-handeln arrangerad av Mangold Fondkommission AB, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under den period som sådana värdepapper handlas. Detta kan leda till att inköpsrätter inte kan säljas så snabbt som innehavarna önskar och på acceptabla villkor och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Köpare under perioden för OTC-handel bör även särskilt beakta nedan angivna risker hänförliga till uppfyllande Nasdaq First North Premiers sedvanliga villkor, såsom spridningskrav.

Bristande likviditet i Bolagets aktier vid handel på Nasdaq First North Premier

Det finns en risk att likviditeten i SDS-aktierna då dessa, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North Premiers spridningskrav, handlas på Nasdaq First North Premier kommer att vara otillfredsställande, vilket medför att dessa inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Om likviditeten är begränsad kan det medföra svårigheter för en aktieägare att avyttra sitt innehav samt att fluktuationerna i priset kan komma att förstärkas.

Risker kopplade till Nasdaq First North Premiers spridningskrav

Styrelsen i Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North har godkänt SDS ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North Premiers spridningskrav. Nasdaq First North Premier har ett regelverk innehållandes bland annat bestämmelser om att det ska finnas förutsättningar för tillräcklig tillgång och efterfrågan på en emittents värdepapper i syfte att uppnå en fungerande prismekanism. Bestämmelserna innebär att en tillräcklig andel av emittentens värdepapper ska finnas i allmän ägo och att en emittent ska ha ett tillräckligt antal innehavare av värdepapper, så kallat spridningskrav. Om inte spridningskraven eller sedvanliga villkor är uppfyllda kan ansökan om notering av SDS-aktierna komma att avslås.

Nasdaq First North Premier

SDS aktier kommer, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North Premiers spridningskrav, att listas på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier regleras av Nasdaq First North Premiers regelverk, ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre tillväxtbolag, och inte av de juridiska krav som ställs på bolag vars

aktier handlas på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier är mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora negativa variationer. Kursvariationer kan bland annat uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym, förändring av det politiska och makroekonomiska läget och förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster. Kursvariationer behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med förändringar av Bolagets underliggande värde eller substansvärde. Kursvariationer kan också uppstå om en större aktieägare beslutar sig för att sälja många aktier under en kort tidsperiod.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Aktieägare med betydande inflytande

Efter Erbjudandet kan Bolaget, utöver Seamless som kommer att inneha minst 15 procent av aktierna i Bolaget, beroende på anslutningsgrad få ett antal större aktieägare vilka genom sina respektive innehav i Bolaget kan komma att ha möjlighet att utöva inflytande över Bolaget och påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämman, till exempel beslut om vinstutdelning. Större aktieägare kan även ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Bolaget förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande om sådant erbjudande är förenat med sedvanligt villkor av 90 procents acceptans. För det fall anslutningsgraden i Erbjudandet blir lågt eller obefintligt kommer Seamless kvarstå med en väsentligt större ägarandel i SDS än de cirka 15 procent som planerats.

Utdelning

SDS förväntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel sannolikt kommer att återinvesteras i verksamheten. Mot bakgrund av detta är avkastningen på en investering i Bolagets aktie främst beroende av aktiekursen.

Ej säkerställda inköps- och garantiåtaganden

Seamless har erhållit inköps- respektive garantiåtaganden från såväl befintliga aktieägare i Seamless som externa investerare att förvärva aktier i SDS under Erbjudandet motsvarande totalt 131 MSEK, varav cirka 80 MSEK utgör garantiåtaganden. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket kan medföra en risk att motparterna inte kan uppfylla sina inköps- eller garantiåtaganden. Om hela eller delar av åtagandena inte infrias kan det medföra att Seamless kvarstår med en större ägarandel i SDS än om motparterna uppfyllt sina åtaganden.

Inbjudan till förvärv av aktier i SDS

Styrelsen för Seamless har, i syfte att underlätta för såväl SDS:s som Seamless fortsatta utveckling och tillväxt, beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i SDS genom att erbjuda aktieägarna i Seamless att förvärva upp till 85 procent av aktierna i SDS, samt i samband därmed låta notera SDS på Nasdaq First North Premier.

Vid ordinarie bolagsstämma i Seamless den 20 april 2017 bemyndigades Seamless styrelse att besluta om avyttring av det helägda dotterbolaget SDS. Seamless styrelse beslutade den 19 juni 2017 att upp till 85 procent av aktierna i SDS ska avyttras genom att aktieägarna i Seamless per avstämningsdagen den 28 juni 2017 ska tilldelas kostnadsfria inköpsrätter pro rata enligt sitt aktieinnehav i Seamless. En aktie i Seamless berättigar innehavaren till en inköpsrätt. Tio inköpsrätter ger i sin tur rätt att förvärva en aktie i SDS för 36 SEK.

Erbjudandet är garanterat till cirka 62 procent genom åtaganden från vissa aktieägare i Seamless att utnyttja erhållna inköpsrätter motsvarande cirka 24 procent av Erbjudandet och genom garantiåtaganden avseende aktier som inte sålts i Erbjudandet från såväl vissa aktieägare i Seamless som vissa externa investerare motsvarande cirka 38 procent av Erbjudandet. Bland dessa ingår Danske Invest Fonder och Kinnevik Consumer Finance. Se vidare under "Inköps- och garantiåtaganden" i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

Genom Erbjudandet kommer Seamless att erhålla en försäljningslikvid om minst 131,0 MSEK och högst 211,6 MSEK före kostnader för Erbjudandet. Seamless kostnader hänförliga till Erbjudandet, inklusive ersättning till rådgivare, beräknas uppgå till 20 MSEK.

Styrelsen för SDS har ansökt och erhållit godkännande, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North Premiers spridningskrav, om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier och första dag för handel beräknas bli den 21 juli 2017.

För motiven bakom Erbjudandet, vänligen se avsnitt "Bakgrund och motiv".

I enlighet med de villkor och anvisningar som anges i Prospektet erbjuds aktieägare och andra investerare härmed att förvärva aktier i Seamless Distribution Systems AB.

Stockholm den 27 juni 2017

Seamless Distribution AB

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Seamless styrelse har med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 april 2017 beslutat att avyttra upp till 85 procent av aktierna i det helägda dotterbolaget SDS till sina aktieägare.

Seamless styrelse anser inte att Seamless nuvarande marknadsvärde i tillfredställande grad avspeglar den positiva utvecklingen och den potential som finns inom gruppens respektive affärsområden. I syfte att synliggöra de värden som finns i gruppen har Seamless styrelse valt att gå vidare och dela upp koncernen genom att avyttra huvuddelen av SDS. Skälen härför är mångfacetterade, men kan sammanfattningsvis hänföras till två aspekter - avsaknaden av synergier mellan SDS och Seamless andra huvudsakliga verksamhet vilken bedrivs genom dotterbolaget SEQR Group AB ("SEQR") respektive ambitionen att tillhandahålla bästa möjliga förutsättningar för såväl SDS som Seamless framtida utveckling.

För närvarande är de teknologiska och industriella synergier mellan SDS och SEQR ytterst begränsade. SDS teknologi var väsentlig för SEQR under den senares uppstartsfas, men det teknologiska utbytet har sedermera i princip upphört. Bolagen är vidare verksamma på skilda geografiska marknader och vänder sig till skilda kundgrupper. Mot denna bakgrund anser Seamless styrelse att det inte längre finns någon industriell logik i att behålla de två dotterbolagen inom samma koncern.

Uppbyggnaden av SEQR har vidare i hög utsträckning finansierats genom kassaflöde från SDS. Detta har medfört att SDS har haft begränsad tillgång till kapital för expansion. Seamless styrelse anser därför att SDS, för vilket bolag ett antal intressanta expansomöjligheter har identifierats, skulle försättas i en bättre position att växa och fortsätta sin positiva utveckling som ett fristående bolag.

Styrelsen för Seamless har, i linje med ovan och skäl hänförliga till bedömt kapitalbehov i Seamless övriga och kvarvarande affärsområden samt en mycket positiv syn på SDS och dess utvecklingsmöjligheter som fristående bolag, beslutat att erbjuda Seamless aktieägare att med företräde förvärva upp till 85 procent av aktierna i SDS.

Genom ett Erbjudande riktat till Seamless aktieägare till skillnad från ett Erbjudande riktat till tredje man, får de aktieägare som anser att priset i Erbjudandet är förmånligt möjlighet att förvärva aktier i SDS samtidigt som samma resultat uppnås för Seamless som om försäljningen av aktierna skett till tredje man, d.v.s. de aktuella aktierna i SDS avyttras och försäljningslikvid erhålls. Dessutom ges de aktieägare som inte önskar utnyttja Erbjudandet möjlighet att försöka sälja sina tilldelade inköpsrätter via den handel som kommer att anordnas på Mangoldlistan. Om aktieägarna väljer att inte utnyttja tilldelade inköpsrätter finns inköps- respektive garantiåtaganden från vissa aktieägare och externa investerare gentemot Seamless att förvärva aktier i SDS om totalt 131 MSEK, varav cirka 80 MSEK utgör garantiåtaganden. Därför anser Seamless styrelse att en avyttring till i första hand de egna aktieägarna är mer förmånlig för aktieägarna än om Erbjudandet i första hand riktas till tredje man.

Vidare har styrelsen för SDS ansökt och erhållit godkännande, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North Premiers spridningskrav, om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. En notering bedöms fortsatt viktig för SDS, bland annat i förhållande till kunder och för att kunna rekrytera och behålla medarbetare men också för tillgång till expensionskapital om behov skulle uppstå. Styrelsens målsättning är att, beroende på marknadsförutsättningar, notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista inom 12 månader efter att Noteringen på Nasdaq First North Premier fullföljts. Detta Prospekt har upprättats i syfte att kunna erbjuda aktieägarna i Seamless möjlighet att förvärva aktier i SDS i enlighet med föreliggande Erbjudande samt för att möjliggöra upptagande till handel av SDS aktier på Nasdaq First North Premier. För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt.

Styrelsen för SDS är ansvarig för den information som lämnas i detta Prospekt. Styrelsen för SDS försäkrar härmed att den vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt den vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 27 juni 2017

Styrelsen för Seamless Distribution Systems AB

Styrelsen för SDS är ansvarig för den information som lämnas i detta Prospekt. Seamless bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnitten "Inbjudan till förvärv av aktier i SDS" och "Villkor och anvisningar".

Styrelsen för Seamless Distribution AB

Villkor och anvisningar

Information om inköpsrätter

Beslut om tilldelning av inköpsrätter

Årsstämman i Seamless beslutade den 20 april 2017 att bemyndiga styrelsen att besluta om avyttring av Seamless helägda dotterbolag SDS. Den 5 maj 2017 beslutade styrelsen i Seamless att inleda förberedelsearbetet med en särnotering av dotterbolaget SDS på Nasdaq First North Premier och att Seamless skall kvarstå som minoritetsägare i SDS. Styrelsen i Seamless beslutade den 19 juni 2017 att avyttring ska ske genom försäljning av upp till 85 procent av aktierna i SDS till aktieägarna i Seamless. Försäljningen sker genom att inköpsrätter tilldelas Seamless aktieägare i proportion till varje enskild aktieägars innehav i Seamless på den av styrelsen i Seamless fastställda avstämningsdagen, 28 juni 2017, varvid för varje aktie i Seamless erhålls en (1) inköpsrätt och tio (10) inköpsrätter berättigar innehavaren att förvärva en aktie i SDS. Utöver att vara registrerad som aktieägare i Seamless på avstämningsdagen för erhållande av inköpsrätter (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla inköpsrätter.

Erbjudandepreis

Priset i Erbjudandet uppgår till 36 SEK per aktie i SDS. Priset har fastställts av Seamless styrelse i samråd med ABG och DNB baserat på ett antal faktorer, däribland en kassaflödesvärdering där bedömda framtida kassaflöden har nuvärdesberäknats med en diskonteringsfaktor samt en jämförande värdering (så kallad multipelvärdering) där en jämförelse gjorts med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag. Därutöver har vid fastställandet av priset i Erbjudandet beaktats diskussioner med särskilda institutionella investerare, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag för erhållande av inköpsrätter

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att erhålla inköpsrätter är den 28 juni 2017. Sista dag för handel i Seamless aktier inklusive rätt till erhållande av inköpsrätter är den 26 juni 2017. Aktierna i Seamless handlas exklusive rätt till erhållande av inköpsrätter från och med 27 juni 2017.

Erbjudandet

Tio (10) inköpsrätter berättigar innehavaren att under den av styrelsen i Seamless fastställda anmälningsperioden, 29 juni - 14 juli 2017, förvärva en aktie i SDS till ett pris om 36 SEK. Efter anmälningsperiodens utgång blir outnyttjade inköpsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Erbjudandet omfattar sammanlagt 5 876 530 aktier i SDS.

Erhållande av erbjudanderedovisning och inköpsrätter

De VP-kontohavare som på avstämningsdagen är införd i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i Seamless erhåller utan åtgärd inköpsrätter. Inköpsrätter kommer ca två bankdagar efter avstämningsdagen finnas tillgängliga på utdelningsberättigade aktieägars VP-konton (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning). I samband med kontobokföringen av inköpsrätter utfärdas en erbjudanderedovisning som tillsammans med Prospekt, anmälningsedel och förfrankerat kuvert skickas till VP-kontohavare.

De aktieägare som har sitt innehav i Seamless förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inga redovisningsuppgifter. Avisering om tilldelning av inköpsrätter, anmälan och betalning kommer istället att ske enligt respektive förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av inköpsrätter och överlåtelse av aktier vid utnyttjande av inköpsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton

med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Japan, Hongkong och Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla Prospektet. De kommer inte heller att erhålla inköpsrätter på sina respektive VP-konton. De inköpsrätter som annars skulle ha levereras till dessa aktieägare har Seamless uppdragit åt DNB att, om möjligt via den handel med inköpsrätter som arrangeras av Mangold Fondkommission AB, sälja och eventuell försäljningslikvid, med avdrag för kostnader och eventuell kupongskatt, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Handel med inköpsrätter

Handel med inköpsrätter äger rum under perioden 29 juni - 12 juli 2017 och arrangeras på Mangoldlistan genom Mangold Fondkommission AB. För inköpsrätter som inte utnyttjas utgår inte någon ekonomisk ersättning. För att ersättning ska erhållas måste inköpsrätterna försälas senast den 12 juli 2017.

Observera att endast börsmedlemmar (Nasdaq Stockholm) får lägga order på Mangoldlistan. Innehavare av inköpsrätter som vill lägga order på Mangoldlistan ombeds därför att kontakta sitt värdepappersinstitut/förvaltare/bank som vidareförmedlar ordern till Mangoldlistan. Skälet till denna ordning är huvudsakligen för att säkerställa att slutkunderna har möjlighet att fullgöra sitt åtagande efter orderläggning.

Kursinformation avseende inköpsrätter återfinns på Mangolds hemsida: www.mangold.se/foretagstjanster/mangoldlistan. Börsmedlemmar som vill lägga order på Mangoldlistan ombeds att ringa Mangolds Market Makingavdelning, telefonnummer 08-503 015 85.

Köp av aktier med stöd av inköpsrätter

Tio (10) inköpsrätter berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie i SDS till ett pris om 36 SEK per aktie. Anmälan om förvärv av SDS aktier med stöd av inköpsrätter sker under perioden 29 juni - 14 juli 2017. Om flera anmälningar inges av samma förvärvare kommer endast den först registrerade att beaktas. För sent inkommen anmälan liksom ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd.

Köp av aktier med stöd av inköpsrätter sker på samma vis oavsett om innehavaren

- i. Tilldelats de inköpsrätter som avses utnyttjas i kraft av att per avstämningsdagen för tilldelning av inköpsrätter vara registrerad i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i Seamless; eller
- ii. Erhållit inköpsrätterna på annat vis, såsom genom förvärv av inköpsrätter då dessa handlas på Mangoldlistan.

De som på avstämningsdagen inte var registrerade i den av Euroclear för Seamless räkning förda aktieboken men önskar anmäla sig för köp av aktier med stöd av inköpsrätter ska göra det med anmälningssedel 1. Anmälningssedeln kan erhållas genom att kontakta DNB på någon av nedanstående alternativ. Notera att det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senaste daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Signerad anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara DNB tillhanda senast kl 15.00 den 14 juli 2017. Observera att anmälan om köp är bindande.

DNB Bank ASA, filial Sverige
Securities Services & Custody
105 88 Stockholm
Tel: + 46 473 45 40
Fax: +46 473 45 81
E-mail: Emissioner@dnb.se

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Seamless räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt erbjudanderedovisning, anmälningssedel 1, Prospekt och förfrankerat svarskuvert. Av den förtryckta erbjudanderedovisningen framgår bland annat antalet erhållna inköpsrätter, hur många aktier i SDS de ger rätt att förvärva och likvid att erlagga vid fullt köp av aktier i SDS. Signerad anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara DNB tillhanda senast kl 15.00 den 14 juli 2017. Observera att anmälan om köp är bindande.

DNB Bank ASA, filial Sverige
Securities Services & Custody
105 88 Stockholm
Tel: + 46 473 45 40
Fax: +46 473 45 81
E-mail: Emissioner@dnb.se

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Seamless är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken erbjudanderedovisning, anmälningssedel eller Prospektet. För aktieägare vars innehav av aktier i Seamless är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare sker betalning i stället i enlighet med anvisning från respektive förvaltare. Den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå, eller depå i kapitalförsäkring, bör kontrollera med sin förvaltare om och hur denne kan förvärva aktier genom Erbjudandet.

Betalning

Direktregistrerade aktieägare

Köp med stöd av inköpsrätter sker med anmälningssedel och samtidig betalning till på anmälningssedeln angivet bankgiro och likvid ska vara DNB tillhanda senast den 14 juli 2017 kl. 15.00. I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna inköpsrätter utnyttjas för köp kan den förtryckta anmälningssedeln användas som underlag för köp genom kontant betalning. I de fall inköpsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal inköpsrätter än vad som framgår på den förtryckta anmälningssedeln utnyttjas för köp av aktier så ska det förfyllda antalet aktier och belopp strykas över och ersättas med det korrekta antalet och beloppet.

Notera att betalning till bankgiro kan ta 1-2 bankdagar, beroende på avsändande banks rutiner och att detta bör beaktas vid betalning till bankgiro. Vid inbokning av nya aktier på VP-kontot får innehavaren en VP-avi med information om förvärvade aktier i SDS.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Seamless är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken erbjudanderedovisning, anmälningssedel eller Prospektet. För aktieägare vars innehav av aktier i Seamless är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare sker betalning i stället i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Information till aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands

Aktieägare i Seamless som är bosatta utanför Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som önskar delta i Erbjudandet ska använda den utsända anmälningssedeln vid köp. I samband med att anmälningssedeln insändes till nedan angiven adress ska betalning göras i svenska kronor, SEK, till på anmälningssedeln angivet bankgiro.

DNB Bank ASA, filial Sverige
Securities Services & Custody
105 88 Stockholm
Tel: + 46 473 45 40
Fax: +4 473 45 81
E-mail: Emissioner@dnb.se

Vid betalning måste köparens namn och adress samt VP-kontonummer anges enligt anmälningssedeln. Anmälningssedel och betalning ska vara DNB tillhanda senast kl 15.00 den 14 juli 2017. Anmälningssedel för aktieägare bosatta utomlands kan även erhållas från DNB webbplats www.dnb.no/emisjoner.

Bristande eller felaktig betalning

Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på DNB:s konto senast kl 15.00 den 14 juli 2017 och/eller anmälningssedeln är ofullständig eller felaktigt ifyllt så kan anmälan komma att lämnas utan avseende.

Köp av aktier utan stöd av inköpsrätter

Den som önskar anmäla sig för köp av aktier utan stöd av inköpsrätter ska göra det med anmälningssedel 2. Anmälningssedeln kan erhållas från DNBs webbplats, www.dnb.no/emisjoner och/eller på SDS webbplats, <http://sds.seamless.se>. Notera att det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senaste daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedeln skall ifyllas, signeras och skickas till någon av nedan alternativ och ska vara DNB tillhanda senast kl. 15.00 den 14 juli 2017.

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare anmäler köp av aktier utan stöd av inköpsrätter i enlighet med respektive bank eller förvaltares instruktioner.

DNB Bank ASA, filial Sverige
Securities Services & Custody
105 88 Stockholm
Tel: + 46 743 45 40
Fax: +47 746 45 81
E-mail: Emissioner@dnb.se

Tilldelning och betalning av aktier utan stöd av inköpsrätter

För det fall att inte samtliga aktier i Erbjudandet förvärfas med stöd av inköpsrätter (primär inköpsrätt) ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandet, besluta om tilldelning av SDS-aktier utan stöd av inköpsrätter, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:

- a. De som förvärvat aktier i SDS med stöd av inköpsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och anmält intresse av att förvärva ytterligare aktier i SDS utan stöd av inköpsrätter pro rata i förhållande till antalet aktier i SDS som förvärvats med stöd av inköpsrätter.
- b. Övriga som anmält intresse av att förvärva aktier i SDS utan stöd av inköpsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse.
- c. Den som lämnat garantiåtagande avseende förvärv av aktier i SDS som inte sålts enligt ovan.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnotor omkring den 21 juli 2017 och ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till den som erhållit tilldelning. Beräknad likviddag för köp av aktier utan primär inköpsrätt är omkring den 23 juli 2017. Om betalning ej görs i tid, kan aktierna komma att överlåtas till andra. För det fall försäljningspriset är lägre än inköpspriset i samband med sådan överlåtelse, är den som först tilldelats aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Outnyttjade inköpsrätter

Observera att anmälan ska ske senast den 14 juli 2017. Efter anmälningens utgång blir outnyttjade inköpsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 14 juli 2017 kommer inköpsrätterna som ej utnyttjats att tas bort från respektive VP-konto, utan avisering från Euroclear.

Notering på Nasdaq First North Premier

Bolagets styrelse har ansökt och erhållit godkännande, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North Premiers spridningskrav, om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en multilateral handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Första dag för handel med SDS-aktien på Nasdaq First North Premier är planerad till den 21 juli 2017 och aktien kommer att handlas under kortnamnet SDS.

Offentliggörandet av utfallet i Erbjudandet

Det slutgiltiga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 21 juli 2017. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida <https://sds.seamless.se>.

Rätt till utdelning

SDS-aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning på SDS-aktierna som infaller närmast efter noteringen. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Detta ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige". Se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning - Finansiella mål - Utdelningspolicy".

Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar SDS aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till DNB. Personuppgifterna kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisation med vilka DNB samarbetar. Adressinformation kan komma att inhämtas av DNB genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

Övrigt

DNB bistår Seamless och Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Att DNB är emissionsinstitut för Erbjudandet innebär inte i sig att DNB betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("Förvärvaren") som kund hos DNB.

DNB:s mottagande och hantering av anmälningssedlar, eller andra former av anmälningar i Erbjudandet, leder inte till att det uppstår ett kundförhållande mellan Förvärvaren och DNB.

Förvärvaren betraktas inom ramen för Erbjudandet som kund hos DNB endast om DNB har lämnat råd till Förvärvaren avseende Erbjudandet eller annars har kontaktat Förvärvaren individuellt angående Erbjudandet. Följden av att DNB inte betraktar Förvärvaren som kund för anmälan i Erbjudandet är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på anmälan i Erbjudandet. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande anmälan i Erbjudandet. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Marknadsöversikt

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Potential i utvecklingsmarknader

SDS anser sig ha stor potential i utvecklingsmarknader med tonvikt på Afrika, Asien och Latinamerika baserat på ett unikt erbjudande av systemlösningar för påfyllning av kontantkort och stark marknadsnärvaro. SDS kärnkompetens är digitalisering av distribution från tjänsteleverantör till konsument.

Högpresterande transaktionssystem för påfyllning av kontantkort är centrala i utvecklingsmarknader där 95 till 100 procent av mobiltelefonanvändarna använder kontantkort. Bristen på fungerande infrastruktur innebär att den elektroniska värdekedjan är affärskritisk för mobiloperatörer i syfte att förse sina konsumenter med en snabb och kostnadseffektiv tillgång till saldo som kan utnyttjas för påfyllning av taltid, SMS, mobildata och andra produkter.

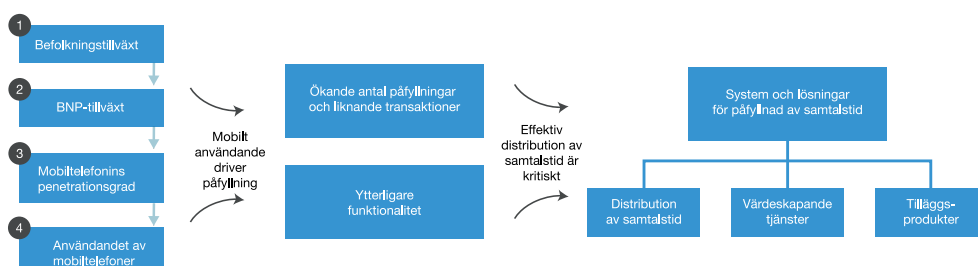
I flertalet av dessa marknader ökar mobilanvändningen med antalet konsumenter, vilket ökar SDS potential eftersom efterfrågan av påfyllning för kontantkort ökar. Möjligheten att nå ut till återförsäljare och konsumenter med digitala metoder blir därmed också ett strategiskt viktigt verktyg för mobiloperatörer.

SDS kunder består främst av mobiloperatörer verksamma i utvecklingsländer i Afrika och Mellanöstern. Bolagets grundutbud består av det digitala transaktionssystemet ERS ("Electronic Recharge System") 360 som hanterar hela värdekedjan i den elektroniska distributionen av samtalsminuter. SDS intäktmodell baseras till stor del på antalet transaktioner som processas hos mobiloperatörerna genom ERS 360. En transaktion definieras i detta Prospekt som varje gång ett distributionssystem tar mot en förfrågan från en användare eller ett externt system och därefter skickar ett svar. Transaktioner sker bland annat vid distribution av samtalsminuter i försäljningsledet, det vill säga från mobiloperatören till slutkunden, när en återförsäljare kontrollerar sitt saldo, samt när en slutkund skickar samtalsminuter till en annan slutkund.

SDS har identifierat fyra underliggande marknadsfaktorer som har stor påverkan på Bolagets långsiktiga affär:

- Befolkningstillväxt
- BNP-tillväxt
- Mobiltelefonins penetrationsgrad
- Användandet av mobiltelefoner

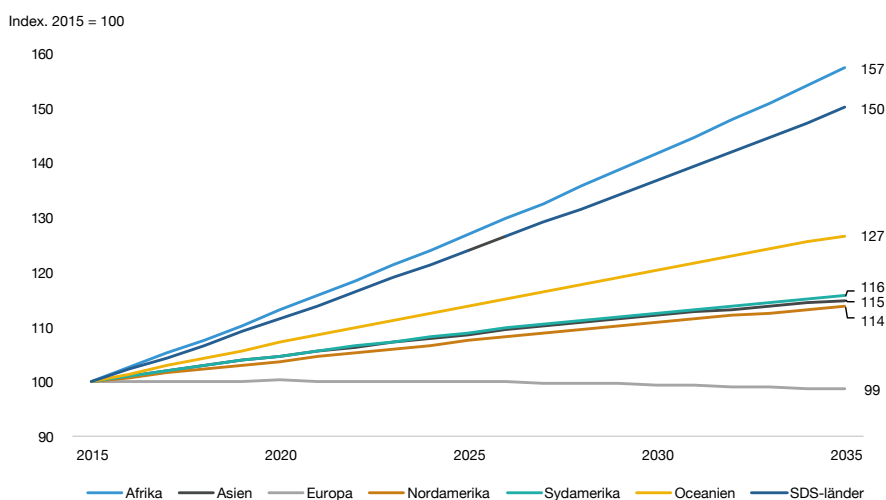
Samtliga ovanstående faktorer visar positiva trend globalt med särskilt god ökning i Afrika, Mellanöstern, Asien och Latinamerika. De uppräknade marknaderna är därför SDS primära mål på såväl kort som medellång sikt.



Befolkningstillväxt

I stora delar av världen, framför allt i industrialiserade Europeiska och nordamerikanska länder, bromsar befolkningstillväxten in, eller har helt avstannat. Afrika förväntas vara den stora drivkraften bakom den prognostiserade globala befolkningstillväxten de nästkommande 20 åren, där befolkningen förväntas öka med nära 60 procent mot 2015 års nivå. I länder där SDS främst är verksamt³ ("SDS-länder"), vilket till stor del består av Afrikanska länder, väntas befolkningen växa med 50 procent de nästkommande 20 åren jämfört mot 2015 års nivå⁴.

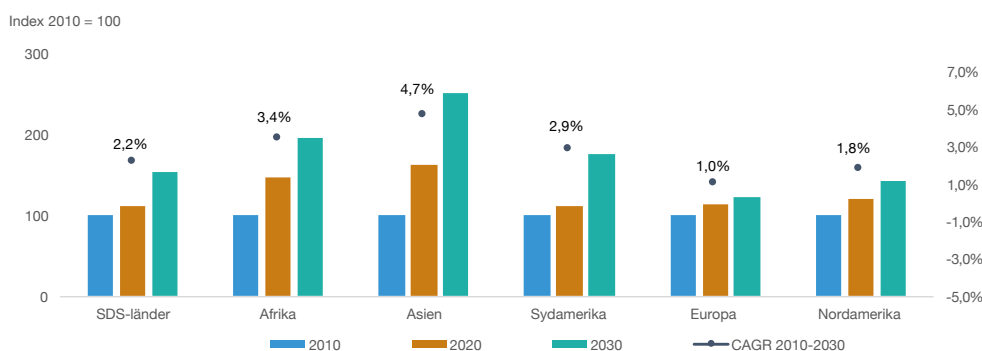
Prognostiserad befolkningstillväxt⁵



BNP-tillväxt

En ökande bruttonationalprodukt ("BNP") reflekterar ökat välbefinnande och köpkraft, vilket följaktligen driver mobilanvändning och därmed antalet transaktioner. Den största relativa BNP per capita-tillväxten mellan 2010 och 2030 väntas ske i Asien (genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") 4,7 procent), Afrika (CAGR 3,4 procent) och Latinamerika (CAGR 2,9 procent). SDS-länder uppskattas över samma tidsperiod att växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 2,2 procent, där majoriteten av tillväxten prognostiseras äga rum mellan 2020 och 2030 (CAGR 3,3 procent). Den starka tillväxten i SDS-länder sker däremot från låga nivåer vilket medför att BNP per capita i de här länderna fortsatt kommer att vara bland de lägsta i världen⁶.

Prognostiserad BNP per capita-utveckling 2010-2030⁷



3 Afghanistan, Bahamas, Benin, Burkina Faso, Djibouti, Elfenbenskusten, Ghana, Guinea, Guinea-Bissau, Liberia, Nigeria, Republiken Kongo, Syrien, Södra Sudan, Thailand, Yemen, Zambia och Qatar

4 United Nations, 2015

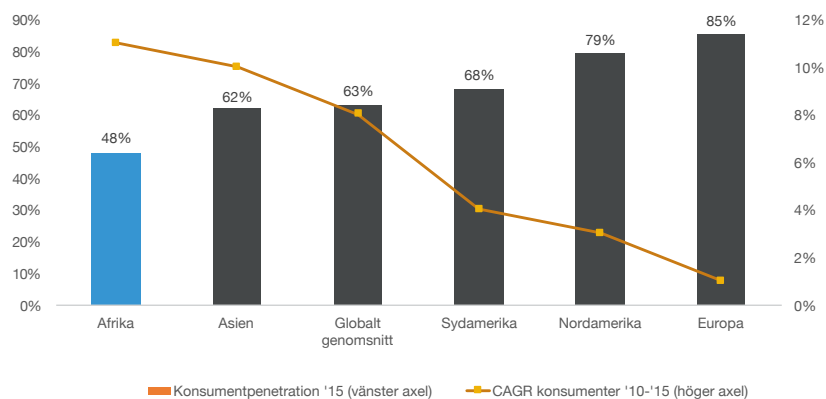
5 United Nations, 2015

6 European Commission, 2012; Asien Development Bank, 2011; Afrikan Development Bank, 2011

7 European Commission, 2012; Asien Development Bank, 2011; Afrikan Development Bank, 2011

Mobiltelefonins penetrationsgrad

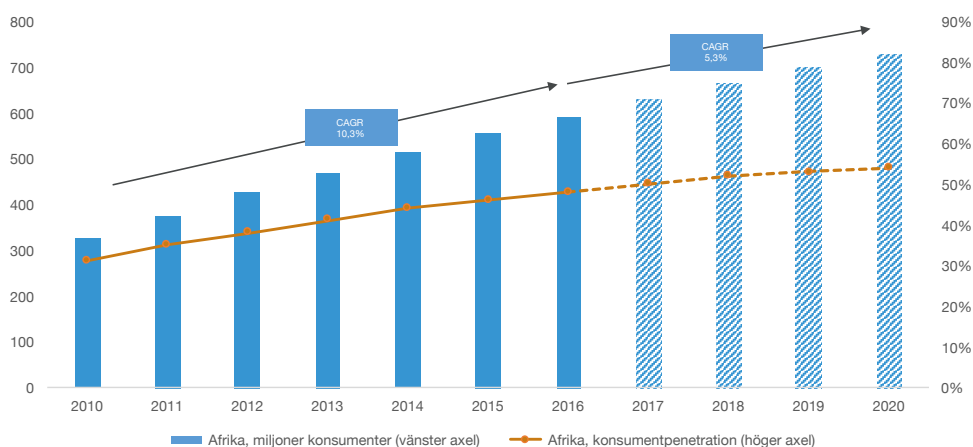
Mobiltelefonins penetration och tillväxt ⁸



Antalet mobila anslutningar bland befolkningen i Asien, Afrika och Mellanöstern förväntas att växa med över 5 procent per år fram till 2020⁹. Trenden väntas fortsätta åtminstone fram till att regionerna når det globala genomsnittet för mobila anslutningar¹⁰. Detta tyder på fortsatt positiv utveckling i Asien, Afrika och Mellanöstern kring tillväxttrender i mobilpenetration, d.v.s. antalet anslutningar till mobila nätverk i förhållande till hela befolkningen.

Bolaget bedömer att tillväxten i digitala distributionssätt kommer att fortsätta att växa i utvecklingsländer, även efter att dessa uppnått det globala genomsnittet i mobilpenetrationsgrad. Detta till följd av att fler mobiloperatörer väntas föredra effektiva digitala distributionssätt med bakgrund av tilltagande kostnadspress, samt att ökat antal slutkunder kommer att kräva tillgång till snabb och lättillgänglig påfyllning av kontantkort. Under 2016 rankas Afrika lägst av alla världsdelar mätt i konsumentpenetration¹¹, med en konsumentpenetration om 48 procent, jämfört med det globala genomsnittet om 63 procent. Afrika har dock, med en genomsnittlig tillväxt på över 10 procent årligen, haft den högsta genomsnittliga årliga konsumenttillväxten i världen de senaste sex åren¹².

Antal konsumenter och konsumentpenetration i Afrika 2010-2020¹³



⁸ GSMA, 2017

⁹ GSMA, 2017

¹⁰ GSMA, 2016

¹¹ Konsumentpenetration = Antal unika konsumenter med mobiltelefoni / Totalt antal unika konsumenter på marknaden

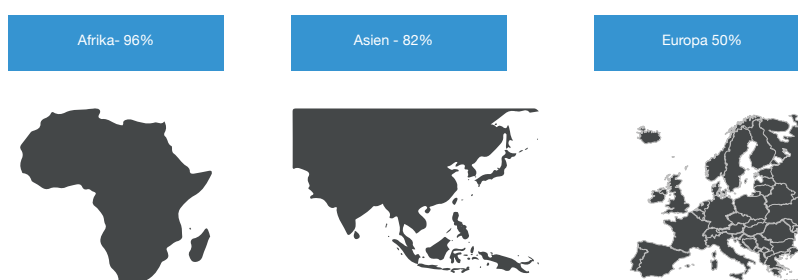
¹² GSMA, 2016

¹³ GSMA, 2016

Kontantkortsmarknaden

Kontantkort är dominerande vid mobilanvändning i Afrika, i skarp kontrast till Nordamerika och Europa där majoriteten använder mobilabonnemang. Graden av kontantkortsanvändning hos mobilkund i de flesta afrikanska länder varierar ofta mellan 95 till 100 procent, där övriga 0 till 5 procent är abonnerande mobilkunder. I länder där graden av ekonomisk utveckling är lägre, såsom Elfenbenskusten och Burkina Faso, är användandet av kontantkort 100 procent, och i mer ekonomiskt utvecklade länder som Sydafrika 88 procent. Den genomsnittliga kontantkortspenetrationsgraden i Afrika är 96 procent, vilket är avsevärt högre än i Asien (82 procent) och Europa (50 procent)¹⁴.

Kontantkortspenetrering i olika världsdelar 2015 ¹⁵



I många afrikanska länder är folkbokföringssystem bristfälliga eller avsevärt förenklade i förhållande till standarder i västerländska industrialiserade länder¹⁶. Banksystemen befinner sig i en liknande position, där stora delar av befolkningen i afrikanska länder helt saknar bankkonton¹⁷. De, i förhållande till västerländska länder, eftersatta folkbokföringssystemen och banksystemen utgör i praktiken mycket höga barriärer för regionala mobiloperatörer att införa abonnemangstjänster för mobiltelefoni. Detta eftersom abonnemangskunder utnyttjar mobiloperatörernas erbjudande innan betalning. Då en stor mängd slutkunder i afrikanska utvecklingsländer därtill har oförutsägbar disponibel inkomst, i förhållande till västerländska länder, anser Bolaget att efterfrågan på mobilabonnemang är begränsat på kort- och medellång sikt.

I utvecklingsländer är en stor del av infrastrukturen för att köpa saldo för samtalstid, SMS och data fortfarande fysisk. Koder för att fylla på mobilsaldo distribueras ofta i form av fysiska skrapkort (kontantkort) över stora geografiska avstånd. Nackdelar med fysisk distribution är bland annat att kostnaden för skrapkort utgör en stor del av kortens värdebelopp, det vill säga mobiloperatörens potentiella intäkt. Detta eftersom värdebelopp på skrapkort i afrikanska utvecklingsländer i många fall inte uppgår till mer än omkring motsvarande 5 SEK¹⁸. De låga värdebeloppen skapar därmed incitament för mobiloperatörer och återförsäljare att effektivisera distributionsledet i syfte att minska distributionskostnaden. Dessutom är fysisk distribution en långsam och ineffektiv lösning i och med att skrapkort behöver transporteras över stora geografiska avstånd, vilket medför höga transportkostnader. Skrapkort och taltid klassas i dessa länder ofta som en form av valuta och transportererna kan därför bli mål för rån eller bedrägerier. För att minska risken för rån anställs ibland vakter för att skydda transportererna, vilket leder till ytterligare högre distributionskostnader för mobiloperatörer och distributörer.

¹⁴ GRS, 2015, www.globalrewardsolutions.com/wp-content/uploads/GRS-Mobile-Top-up_Wireless-Market-Statistics-2015.pdf

¹⁵ GRS, 2015, www.globalrewardsolutions.com/wp-content/uploads/GRS-Mobile-Top-up_Wireless-Market-Statistics-2015.pdf

¹⁶ UNICEF, 2016

¹⁷ African Development Bank, 2011

¹⁸ Bolagets estimat

Mobilsektorns storlek

Globalt

De totala intäkterna i telekomindustrin uppgår globalt till 1 050 miljarder USD och förväntas växa med 2,1 procent årligen under 2016-2020 för att nå 1 140 miljarder USD. De nuvarande intäkterna motsvarar 4,4 procent av världens BNP och förväntas nå 4,9 procent av världens BNP 2020¹⁹.

Enligt GSMA utgjorde andelen mobilanvändare två tredjedelar av världens befolkning i slutet av 2016. Detta motsvarar totalt över 7,9 miljarder mobila anslutningar med 4,8 miljarder unika kunder. År 2020 förväntas nästan tre fjärdedelar av världens befolkning - eller 5,7 miljarder människor - använda mobila tjänster samtidigt som prognoser visar att det år 2020 kommer att finnas 9,7 miljarder mobila anslutningar globalt²⁰. Från 2016 till 2020 förväntas även antalet smarta telefoner öka från 1,9 miljarder till 5,7 miljarder, vilket medför att smarta telefoner som andel av det totala antalet telefoner ökar från 51 procent till 65 procent, samtidigt som den mobila datatrafiken uppvisar stark tillväxt (CAGR 47 procent '16-'20).

Utsikter för mobila ekosystem²¹

Mobila bredbandsanslutningar ökar från 55% av totalen 2016 till

73%

år 2020

Mobil datatrafik ökar med CAGR på

47%

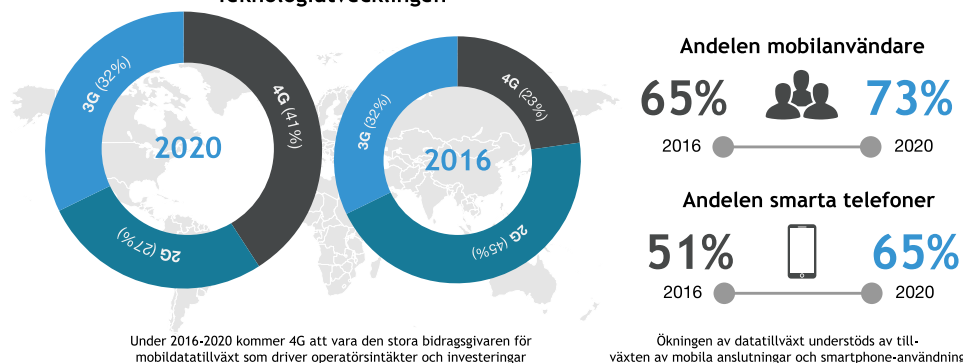
över perioden 2016 till 2020

Globala användningen av smarta telefoner ökar från 2016 med 1,9 miljarder till

5,7 miljarder

smarta telefoner år 2020

Teknologiutvecklingen



Afrika

Över hela den afrikanska kontinenten utgör IT och mobilkommunikation drivkrafter bakom ekonomisk tillväxt och utveckling. SDS positionerar sig för att bli ledande i digitaliseringen av distribution i denna region.

Makrofaktorer som befolkningstillväxt på 2,5 procent²² och BNP-tillväxt på 3,6 procent²³ (2016) och därtill positiva utsikter för telekomsektorn ger SDS utmärkta förutsättningar och goda möjligheter att växa i denna region.

GSMA:s studier visar vidare att över 6,7 procent av bidraget till BNP i regionen kommer direkt från det mobila ekosystemet och kan översättas till 153 miljarder USD i årliga intäkter varav mobiloperatörernas intäkter är 53 miljarder USD och beräknas växa till 61 miljarder USD år 2020.²⁴

19 GSMA, 2017

20 'The Mobile Economy 2017', GSMA, <http://www.gsma.com/mobileeconomy/>

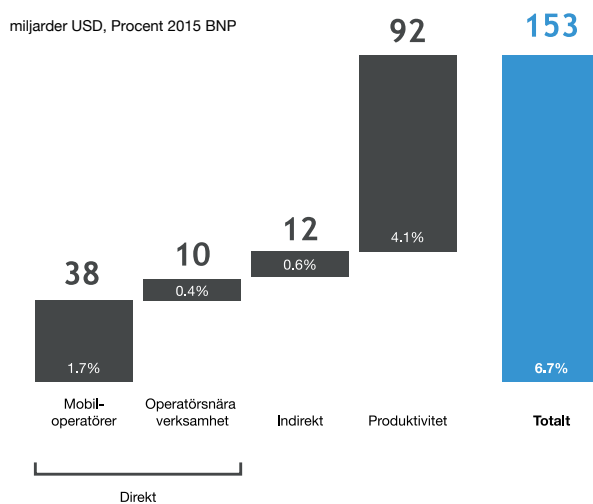
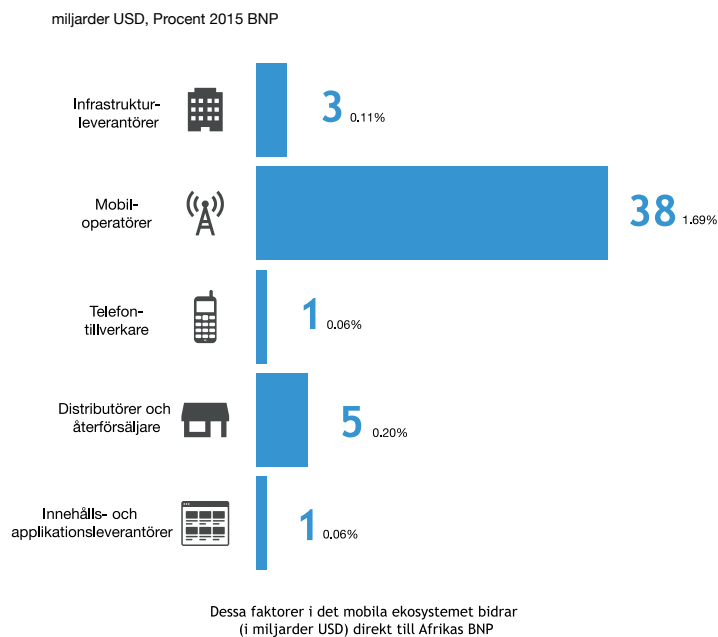
21 'The Mobile Economy 2017', GSMA, <http://www.gsma.com/mobileeconomy/>

22 Worldometer 2017, <http://www.worldometers.info/world-population/Afrika-population/>

23 African Development Bank, 2016, https://www.afdb.org/fileadmin/uploads/afdb/.../AEO_2016_Report_Full_English.pdf

24 GSMA, 2016

Mobila ekosystembidrag till BNP²⁵



Den underliggande afrikanska marknadsutvecklingen innebär vidare potential för SDS och Bolagets erbjudande. Det totala antalet mobila anslutningar beräknas uppgå till 1,3 miljarder år 2020 i Afrika, en ökning med 34 procent på mindre än fem år²⁶. Detta leder till en växande marknad av mobilkunder med ökande konsumtion av samtalstid, data och mervärdestjänster ("Value Added Services").

Det finns nästan 200 teleoperatörer i drygt 100 operatörsgrupper i Afrika²⁷ vilket är SDS adresserbara marknad.

25 'The Mobile Economy Africa 2016', GSMA; <http://www.gsma.com/mobileeconomy/Africa>

26 'The Mobile Economy Africa 2016', GSMA; <http://www.gsma.com/mobileeconomy/Africa>

27 GSMA Intelligence, 2016

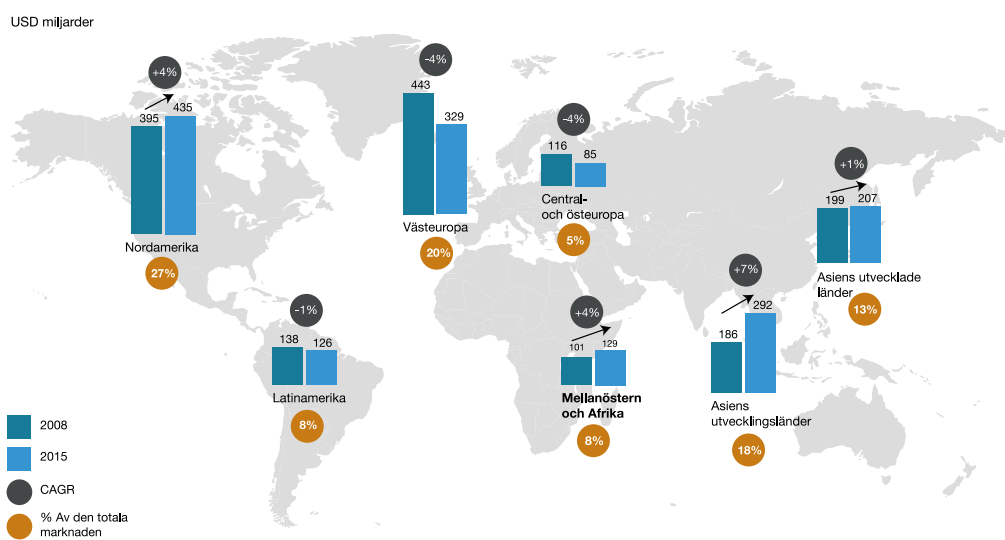
Asien

GSMA-studier visar att Asien- och Stillahavsregionen är i en positiv trend när det gäller kundtillväxt, som förväntas uppgå till två tredjedelar av de beräknade 860 miljoner nya kunderna globalt i slutet av 2020. Asien- och Stillahavsregionen är världens största region när det gäller kunder och prognostiseras att växa med i genomsnitt 4,5 procent per år mellan 2015 och 2020²⁸. SDS fokuserar alltmer på att penetrera denna marknad genom att adressera såväl mobiloperatörer som distributörer.

Mellanöstern

I Mellanöstern och Nordafrika överstiger penetrationen av mobila anslutningar 501 miljoner, med 3,6 procent förväntat årlig tillväxt mellan 2014-2020. Bidraget till BNP beräknas uppgå till 4,5 procent vilket värderas till 164 miljarder USD år 2020.

Storlek på telekommunikationsmarknaderna 2015



Mellanöstern- och Afrika-regionen utgör 8% av den globala telekommunikationsmarknaden och har den näst högsta tillväxttakten i någon region, efter Asien-Stillahavsområdet

Den regionala utvecklingen visar sig gynnsam för SDS²⁹ fokus på Afrika, Asien och Mellanöstern med positiv årlig tillväxt och ökande mobilpenetration.

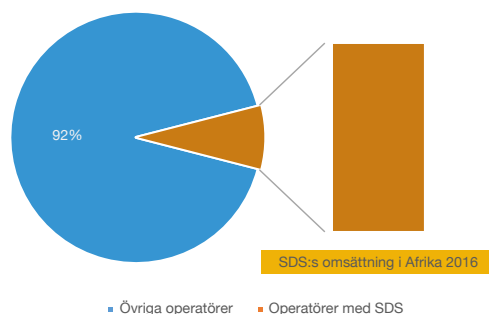
De största mobiloperatörsgруппerna i Afrika, Asien och Mellanöstern ²⁹			
Operatörer	Global närvaro (Totalt antal länder)	Närvaro i Asien, Afrika och Mellanöstern (Antal länder)	Globalt antal kunder
MTN	24	24	240,0 M
Orange	32	23	110,0 M
Airtel	19	19	342,0 M
Etisalat	18	18	167,0 M
Vodafone	26	13	538,7 M
Tigo	13	5	24,8 M
Globacom	4	4	37,6 M

²⁸ GSMA, 2017

²⁹ 'The Mobile Economy 2015' GSMA; <http://www.gsma.com/mobileeconomy/global/2015/>

Bland mobiloperatörerna är MTN en av de största aktörerna i regionen och SDS har säkrat mer än hälften av totalt 21 MTN-konton i Afrika och Mellanöstern. SDS har en nära relation med MTN och systemen är utan undantag affärskritiska för MTN. Systemleveranserna kompletteras med professionella tjänster, support, förvaltning och drift.

SDS andel av mobiloperatörerna i Afrika³⁰



SDS har 8 procent av det totala antalet operatörer i Afrika som kunder. Vidare, stod SDS kunder i Afrika för sammanlagt 75 MSEK av SDS omsättning 2016.

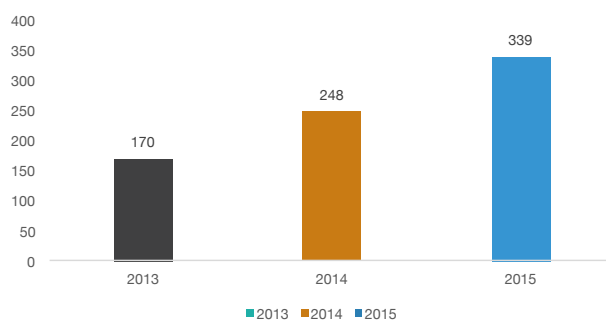
Mobilreklam

Mobiltelefonen utgör en vanlig kanal för reklam i Afrika, framför allt genom att så kallade spam-SMS, det vill säga skräppost över SMS, sänds ut i stora mängder med liten eller ingen effekt.

Annonsörers behov av att nå privatpersoner via SMS och få sitt budskap läst och uppmärksammat har stor potential för SDS. Baserat på att SDS sänder ut miljarder SMS varje år, oftast i form av ett kvitto på en påfyllning av saldo, har Bolaget byggt ett koncept som möjliggör placering av annonsinformation tillsammans med relevanta meddelanden såsom bekräftelser av saldopåfyllning av kontantkort.

Marknaden för mobilreklam i Afrika och Mellanöstern har under de senaste åren haft en kraftig tillväxt med i genomsnitt över 40 procent per år, till en total marknad på 339 miljarder USD 2015.

Mobilreklam Afrika och Mellanöstern 2013-2015³¹



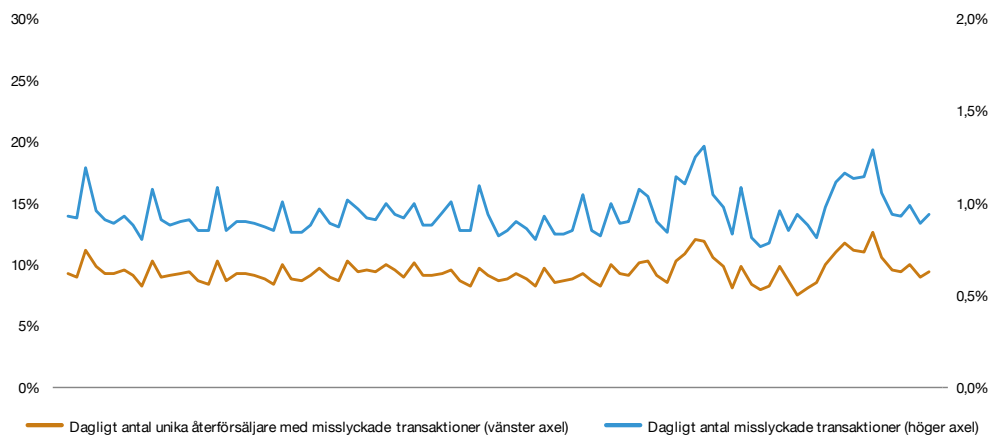
30 Företagsrapporter, 2015

31 Bolaget, 2015

Återförsäljarkrediter

När återförsäljare av mobil samtalstid får slut på lager av en viss operatörs samtalstid finns två alternativ för återförsäljaren: antingen byta och endast sälja taltid från en annan mobiloperatör, eller bege sig till sin leverantör och fylla på med mer samtalstid för vidare distribution. Det senare alternativet är dock ofta tidskrävande samtidigt som alternativa intäkter för såväl återförsäljaren som mobiloperatören försvinner. Att erbjuda återförsäljare köp av samtalstid elektroniskt via kredit tar bort det underliggande problemet med sinande lager, vilket skulle gynna såväl återförsäljare som distributörer.

Illustrativt mönster för förlorad försäljning vid för lågt lagersaldo



Figuren visar illustrativt hur stor del av en återförsäljares försök till försäljning som misslyckas på grund av för lågt lagersaldo samt hur store del av återförsäljarna som dagligen upplever den situationen.

SDS egna marknadsstudier visar att omkring 1 procent av totala antalet monetära transaktioner i afrikanska mobiloperatörers system misslyckas på grund av bristfälliga lager av samtalstid hos återförsäljarna.

Konkurrenssituation

SDS har i dagsläget ett flertal konkurrenter på den elektroniska distributionsmarknaden i Afrika och Mellanöstern. SDS bedömer möjligheterna att växa genom merförsäljning hos nuvarande kunder som goda, och att det även finns stora möjligheter att ta marknadsandelar från konkurrenter genom att erbjuda ett djupare och mer kundanpassat produkt erbjudande. Med bakgrund av att tre av SDS huvudkonkurrenter på den afrikanska marknaden för elektronisk distribution köpts upp under de senaste fem åren, bedömer Bolaget att det finns ett stort intresse för företag exponerade mot den afrikanska ekonomin.

Företag	Erbjudande	Kundbas	Transaktioner per år	Övrig information
Mahindra Comviva ³²	Mobila finansiella tjänster som mobila betalningar, elektronisk påfyllning, mobila plånbokslösningar etc.	>1 miljard	>21 miljarder	Förvärvades av konglomeratet Tech Mahindra 2012
Utiba ³³	Tillhandahåller transaktionsplattformar tillsammans med mobila finansiella tjänster	500 miljoner	>12 miljarder	Förvärvades av Amdocs 2014
Telepin ³⁴	Plattform för mobiluppladdning, finansiella tjänster, marknadsföringslösningar och elektroniska distributionsnätverk etc.	>132 miljoner	15,7 miljarder	Förvärvades av Volaris 2017
Zazoo ³⁵	Mobila banklösningar, förbetald försäljning, smartkortsteknik etc.	>15 miljoner	1,4 miljarder	
Estel ³⁶	Elektroniska distributionslösningar likt e-recharge, e-Topup, kuponghantering etc. Tillhandahåller även mobila banklösningar	n/a	n/a	
Telcom Live Content Inc. ³⁷	Erbjuder rabattkuponger med förskottsbetalning, verktyg för försäljning av mobiltjänster samt mobila banklösningar	>250 miljoner	14,6 miljarder	
Mode ³⁸	Leverantör av konsumentkrediter för samtalstid samt nano lån	>250 miljoner	n/a	

32 <http://www.mahindracomviva.com/>

33 <http://www.utiba.com/>

34 <http://www.telepin.com/about.shtml>

35 <http://www.zazooltd.com/>

36 <http://www.esteltelecom.com/>

37 <http://www.mobilemoney.ph/>

38 <http://www.mo-de.com/>

Bolagets satsning på nya produkt- och tjänsteområden som angränsar till den digitala distributionen möjliggör en starkare relation till kunderna. I synnerhet tjänsten för Återförsäljarkrediter knyter kunderna närmare SDS då det är en tjänst som i sin helhet hanteras av SDS samt att den inte kräver någon investering från kunden. Konkurrenter som idag erbjuder distributionsystem kan tänkas följa efter och även de erbjuder denna tjänst men man kan förvänta att mindre och kapitalsvaga konkurrenter eller programvaruleverantörer, utan SDS omfattande tjänstutbud, kan ha svårt att konkurrera. Konkurrenter från specialiserade kreditgivare som idag agerar på konsumentmarknaden och ger krediter till mobilkunder kan inte erbjuda samma integrerade tjänst som SDS eftersom integrationen med distributionssystemet ERS 360 inte kan göras lika effektivt.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

SDS affärsidé är att utveckla och tillhandahålla transaktionssystem och tjänster för mobiloperatörer i utvecklingsländer.

Kort om SDS

Seamless Distribution Systems AB (SDS) startades 2014 för att fokusera och vidareutveckla Seamless ursprungliga affärsidé att sälja digitala distributionslösningar. Under 2015 och 2016 har SDS haft mycket god tillväxt och lönsamhet. Moderbolaget Seamless Distribution AB (SDAB) handlas sedan juni 2012 på Nasdaq Stockholm under kortnamnet SEAM. Dessförinnan handlades SDAB:s aktier på Nasdaq First North under perioden 2006-2012. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm och lokala kontor i Mumbai, Calcutta och Hyderabad i Indien samt lokal representation genom konsulter i Accra i Ghana, Lahore i Pakistan, Liege i Belgien, Dubai i Förenade Arabemiraten, Quito i Ecuador, Lagos i Nigeria, Conakry i Guinea samt Dallas i USA.

SDS är en leverantör av distributionssystem för digitala produkter och tjänster för mobiloperatörer och distributörer. Bolagets huvudsakliga affärs- och produktområden är:

Digitala distributionssystem:

Leverans av system för hantering av distributionsnätverk av primärt elektronisk påfyllning av kontantkort men också elektroniska produkter som sträcker sig från gåvokort till mobila banktjänster;

Support- och drifttjänster:

Tjänster för drift och förvaltning av de system som SDS säljer till sina kunder. Erbjudandet sträcker sig från traditionell support till komplett övervakning och förvaltning av system, så kallade managed services;

Tjänster för kredit till återförsäljare:

En nylanserad tjänst som hanterar kredit av taltid, data och andra digitala produkter till återförsäljare.

Fjärde generationen av den inom Seamless-koncernen utvecklade transaktionsplattformen ERS 360, vilken nyligen förvärvats av SDS från SEQR Group AB, utgör navet i Bolagets verksamhet och hanterar varje år över 5,3 miljarder transaktioner genom 675 000 aktiva försäljningsställen i 28 länder.

Strategi

SDS strategi är att utveckla och leverera system och tjänster till mobiloperatörer och distributörer över hela världen samt att etablera nya produkt- och tjänsteerbjudanden baserade på den egna transaktionsväxeln. SDS strävar efter att skapa värde för sina aktieägare genom lönsam tillväxt och stabila kassaflöden. Målsättningen är att tillväxten ska uppnås genom huvudsakligen organisk tillväxt. SDS målsättningar på såväl kort som lång sikt ska uppnås genom följande övergripande strategier.

Befintliga kunder, nya funktioner och ökad användning

SDS arbetar kundnära med både teknisk och affärsorienterad personal. Målsättningen är att identifiera de möjligheter som finns för att ytterligare öka, den för kunden lönsamma, penetrationen av den digitala distributionskanalen. Ett stort antal tillgängliga funktionstillägg till ERS 360 kan säljas vilket i sin tur ger ökade antal transaktioner i systemet med efterföljande behov av licensexpansion. All försäljning bidrar till ökade supportavgifter som beräknas på en procent av köpesumman.

Integrationer och kanaler

Fler och förbättrade integrationsmöjligheter och kanaler ger ännu tätare samverkan med andra delsystem hos kunder. Många integrationer har till syfte att öka ERS 360:s olika kontaktpunkter för kommunikation med återförsäljare och slutkund där systemet utnyttjas som primär kanal till marknaden, till exempel SMS-kvitton vid påfyllnad av kontantkort.

Tjänstekvalitet

En avgörande differentiering i utmanande miljöer där SDS kunder finns är att ha en mycket hög nivå på support och drifttjänster. Bolaget arbetar aktivt för att ERS 360 alltid ska vara kundens mest pålitliga system och för att alltid ha hög teknisk kompetens tillgänglig för alla typer av störningar eller rådgivning. Därmed kan höga serviceavgifter bibehållas och tillit skapas för merförsäljning.

Geografisk expansion

SDS bearbetar befintliga marknader där Bolagets existerande kunder verkar. SDS produkter möjliggör för Bolagets kunder att bli mer konkurrenskraftiga genom aggressivare marknadsbearbetning. Exempelvis möjliggörs realtidskampanjer som genererar vinster till återförsäljarna vid uppnådda säljmål. Övriga afrikanska marknader i väst-, öst- och nordafrika bearbetas parallellt. Bolaget fortsätter även att bearbeta Mellanöstern från sin bas i Dubai.

SDS jobbar även för en stegvis lokal etablering och expansion i Latinamerika och övriga delar av Asien.

Produktutveckling och innovationer

Tillsammans med befintliga kunder utvecklas kundspecifika lösningar där äganderätten till slutprodukten behålls av SDS. Affärsnyttan av dessa lösningar är ofta generell och kan därför även säljas till andra kunder. SDS produktutveckling har sålunda hittills varit i huvudsak kundfinansierad.

Satsning på innovation och egen produktutveckling påbörjades under 2016 med fokus på att etablera kreditjänster i samarbete med i första hand befintlig kundbas pågår. Syftet är att etablera SDS som en kreditgivare som komplement till Bolagets traditionella mjukvarulicensaffär.

Produktivitet

En fortsatt lönsam expansion förutsätter att SDS fortsätter att investera i produktivitetshöjning i alla delar av verksamheten där inte minst programvaruutvecklingen kan automatiseras och optimeras genom användning av agila metoder kompletterat med ledningsverktyg som följer lean-metodik.

Finansiella mål

SDS upprättade i och med bildandet 2014 finansiella mål för de första årens verksamhet. Syftet var att snabbt öka omsättning med bibehållen eller högre lönsamhet, vilket uppnåddes. Målsättningen är att Bolagets kärnaffär med försäljning av ERS 360 ska fortsätta växa med cirka 20 procent per år med en rörelsemarginal om 20 till 30 procent.

Med hänsyn till Bolagets nystartade affärsområde för återförsäljarkrediter föreligger osäkerhet i koncernens framtida intäktsfördelning och därmed såväl intjäningsnivå (marginaler) som kapitalbindning. Således har styrelsen valt att för närvarande inte presentera några finansiella mål för koncernen i dess helhet. Avsikten är att fastställa sådana mål när det är känt hur det nya affärsområdet utvecklas.

Utdelningspolicy

SDS kommer från en situation med hög lönsamhet, tillväxt och starkt kassaflöde. Bolaget avser för närvarande att återinvestera medel i nya affärsområden, till exempel återförsäljarkredit, i syfte att accelerera tillväxten. Styrelsen utvärderar löpande kapitalbehovet i nya affärsområden och balanserar tillväxt och lönsamhet med grundambition att dela ut medel till aktieägarna när expansionen är säkerställd och en stabil kapitalstruktur är uppnådd.

Operationella mål

För att nå Bolagets finansiella mål behöver SDS uppnå nedanstående centrala operationella mål:

- Minst två nya kunder till ERS 360 i genomsnitt per år
- Expansion och etablering i en ny marknad utanför Afrika och Mellanöstern senast 2018
- Första produktionskund där återförsäljarkrediter erbjuds ska vara aktiv senast under tredje kvartalet 2017

Styrkor och möjligheter

SDS anser att Bolagets styrkor och möjligheter är följande:

Stark strukturell tillväxt för mobiltelefoni i Afrika och Mellanöstern

SDS primära marknader är Afrika och Mellanöstern där särskilt Afrika är i fokus för Bolagets försäljningsorganisation. Afrika kännetecknas av starka makrotrender såsom befolkningstillväxt, där befolkningen förväntas öka med nära 60 procent till år 2035 i förhållande till 2015 års nivå, motsvarande en genomsnittlig ökning om 2,3 procent per år. Afrikas BNP, ett mått på ekonomiskt välbefinnande, förväntas öka med i snitt 3,4 procent per år mellan 2010 till 2030, vilket hör till de högsta tillväxttakterna i världen. Befolkningsökning och ökat välbefinnande väntas leda till ökad mobilanvändning både i form av ett större antal individer som använder mobiltelefoni och dessutom väntas användning per individ att öka. Mobilanvändarna i Afrika är dessutom till över 95 procent kontantkortskund, vilket är inom SDS fokusområde.

Distribution av taltid sker idag till största delen i Afrika i form av fysiska värdebevis ("skrapkort") vilka saknar flexibilitet och är kostsamma att tillverka och distribuera. Migration från fysiska värdebevis till digital distribution drivs av ökat behov för effektiv distribution i takt med att mobilanvändningen ökar och av en allmän prispress på mobila tjänster.

Välbeprövad och skalbar affärsmodell med unik position i en attraktiv nischmarknad

SDS fokuserar på området digital distribution och Bolaget räknar sig till en av de ledande aktörerna på denna marknad genom en nyutvecklade produktportfölj av funktioner, som kompletterar den under lång tid utvecklade ERS 360-systemet. Med ett fokus på mjukvara, inklusive högmarginalprodukter för merförsäljning, samt återanvändning av kundanpassade lösningar har Bolaget en skalbar affärsmodell.

Bolagets kunder är i hög utsträckning stora, etablerade och välrenommerade mobiloperatörer i Afrika och Mellanöstern. En långsiktig satsning på hög kvalitet och kundtillfredsställelse har givit SDS en stark position och goda referenser att bygga vidare på. Slutkunders påfyllning av mobilsaldo, vilket utgör en majoritet av mobiloperatörers intjäning, hanteras genom SDS produkter som därmed blir affärskritiska för mobiloperatörerna. Samtidigt är den tekniska integrationen omfattande vilket medför att systemet kräver stora investeringar för att ersätta.

SDS är positionerat för att ta tillvara tillväxt och möta en bredare efterfrågan

SDS har förmåga att förstå och erbjuda kundlösningar som konkret adresserar affärsproblem hos främst sälj och marknadsorganisationerna hos mobiloperatörer. Det medför att operatörer ökar sin konkurrenskraft genom att använda digital distribution som ett strategiskt verktyg. Bolaget är väl positionerat för att möta en bredare efterfrågan i främst Afrika och Mellanöstern men även Latinamerika. De effektivitetsvinster som följer av SDS digitala erbjudanden betalar kundernas investering på kort tid.

Utöver vinster när mobiloperatören digitaliserar distribution, erbjuder SDS ett antal verktyg till mobiloperatörernas säljorganisationer vilka dels ökar informationen om när, var och hur försäljning av saldo sker men även ger mobiloperatören möjlighet att centralt styra och motivera försäljning direkt hos återförsäljare. Denna typ av tjänster riktade mot mobiloperatörers försäljningsorganisationer uppskattas

hos Bolagets kunder och är en bidragande faktor till ökad penetration av digital distribution bland mobiloperatörerna. Ökad penetration av digital distribution medför att SDS växer hos sina befintliga kunder, dels för att kunderna växer i absolut storlek och dels genom att kundernas försäljning genom den digitala kanalen, som en andel av total försäljning, växer.

Även om många mobiloperatörer idag har investerat i system för digital distribution visar SDS egna marknadsundersökningar att konkurrerande system i många fall inte har lyckats skapa en större digitalisering av distributionsledet, bland annat på grund av att systemen saknar eller endast innehåller bristfälliga verktyg för mobiloperatörernas säljorganisationer. Med Bolagets nuvarande konkurrenskraftiga produkt- och tjänsteerbjudande ser SDS därför goda möjligheter att ersätta konkurrerande plattformar hos de kunder där konkurrerande system inte givit önskade digitaliseringseffekter.

Unik plattform och effektiv utvecklingsorganisation för ytterligare expansion genom nya produkter

SDS har idag en stark och etablerad utvecklingsorganisation. I Bolagets löpande arbete med kunder identifieras ett flertal nya affärsmöjligheter. SDS utvecklingsorganisation arbetar i nära samarbete med kunder för att ta tillvara på affärsmöjligheterna genom anpassade nya produkter, där kunder ofta helt eller delvis medfinansierar utvecklingen. Denna strategi medför att SDS säljer licenser till kund, men samtidigt behåller rättigheterna till de nyutvecklade produkterna. I och med att Bolaget under många år byggt upp kapacitet och vana att arbeta med produktutveckling i lågkostnadsländer har SDS god förmåga och rutiner på plats för att investera i produktutveckling med bibehållen lönsamhet. I dialog med befintliga kunder har SDS identifierat ett flertal produktutvecklingsmöjligheter angränsande till den digitala distributionen, bland annat möjligheten att leverera en tjänst för kredit av taltid till återförsäljare, samt en tjänst för att nå ut med mobilreklam till slutkund.

Solid finansiell historik med hög kassaflödesgenerering

SDS har efter bolagiseringen av dess verksamhet 2014 förmått utnyttja de möjligheter som Bolaget identifierat och omsatt dessa i en försäljning som genererat mycket goda resultat. Detta mot bakgrund av en stabil omsättning om 91,7 MSEK för år 2015 och 96,4 MSEK för år 2016. SDS har en stark finansiell ställning och en historik av lönsamhet med stabil kassaflödesgenerering. De senaste åren har de starka kassaflödena från SDS verksamhet använts inom övriga Seamless-koncernen. Trots en period av begränsade resurser tillgängliga för återinvesteringar i SDS på grund av moderbolaget Seamless Distribution AB:s prioriterade satsning inom produktområdet SEQR, så har Bolaget etablerat och ökat återkommande intäkter och kassadlöden genom att sälja, leverera och förvalta för kunder affärskritiska system. SDS har visat förmåga att vinna nya kunder med en attraktiv lönsamhetsnivå över perioden.

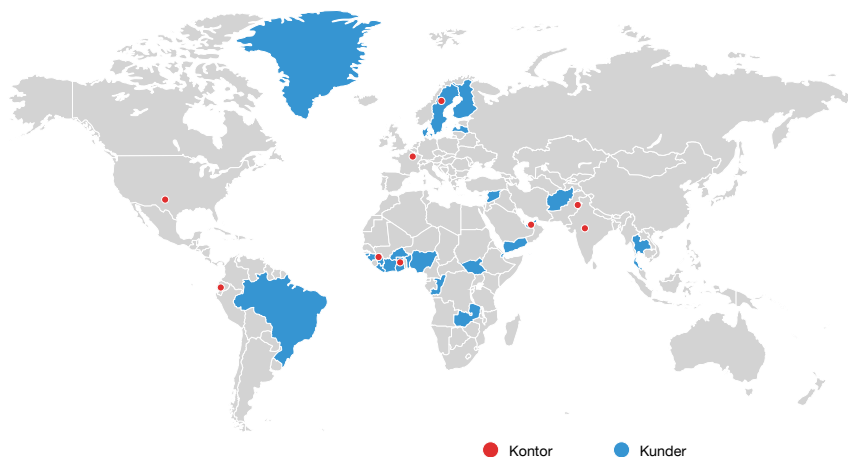
Kunder

SDS programvara ERS 360 hanterar årligen över 5,3 miljarder transaktioner på 28 marknader. SDS har på dessa marknader följande två kundgrupper:

- **Mobiloperatörer:** Företag som erbjuder tjänster för mobil telekommunikation, exempelvis mobiltelefoni och mobildata, till slutkund. Telekommunikationen erbjuds antingen via Bolagets egna mobilnät eller genom att kapacitet i en annan mobiloperatörs nät säljs.
- **Distributörer:** Företag som säljer produkter via elektronisk värdedistribution. Distributörer befinner sig i värdekedjan mellan mobiloperatörer och slutkunder.

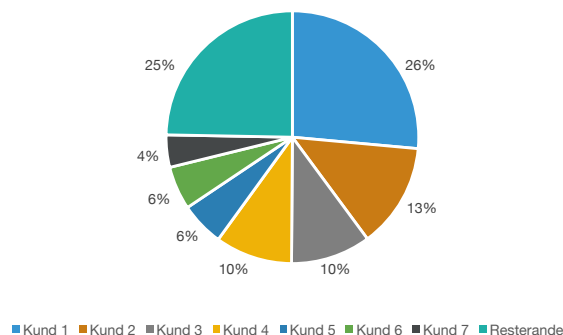
SDS finns genom marknaderna de är verksamma på representerade på fyra kontinenter, där företaget huvudsakligen är geografiskt koncentrerat till Afrika och Mellanöstern. Till följd av denna globala marknadsnärvaro har SDS etablerat flera regionala kontor för att säkerställa att Bolaget är lokalt förankrat. Syftet är att förstå kunderna och deras behov, vilket anses vara kritisk för att lyckas med såväl försäljning som leverans.

SDS (inkl. konsulter) kontor och kunder per geografiskt område



I nedan diagram presenteras den andel av Bolagets omsättning som belöper på dess största enskilda kunder. Bolagets fem största enskilda operatörskunder stod för knappt 66 procent av omsättningen under 2016. Därtill var det endast två kunder, med 26 respektive 13 procent av omsättningen, som utgjorde mer än 10 procent av SDS omsättning.

SDS omsättning per kund 2016



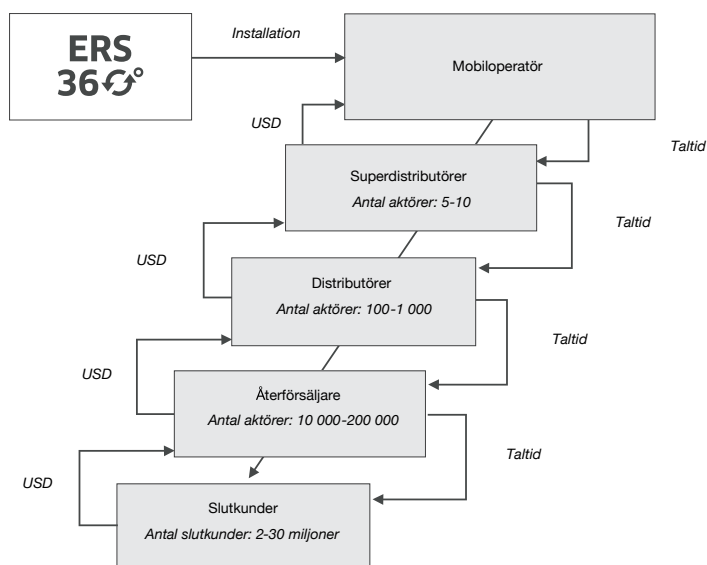
SDS tillhandahåller system som i stor utsträckning är affärskritiska för kunder och därtill erbjuder Bolaget även eftermarknadstjänster vilket sammantaget bidrar till att SDS kundrelationer överlag är starka. En av SDS närmare kundrelationer är med den multinationella koncernen MTN, med bas i Sydafrika, där SDS har en prioriterad ställning som leverantör på koncernnivå. MTN är en koncern med självständiga nationella mobiloperatörer i många länder i Afrika. 12 självständiga nationella mobiloperatörer inom MTN-Group koncernen är kunder till Bolaget och dessa stod tillsammans för cirka 73 procent av Bolagets omsättning år 2016.

MTN använder sig av SDS system i mer än hälften av 21 länder där MTN är verksamt och där systemet utan undantag är affärskritiskt. Kundrelationen med MTN är ett exempel på utgångspunkt för SDS expansion till nya marknader där Bolaget har möjlighet att ytterligare kapitalisera på marknadsandelar och expandera till andra aktörer i samma geografiska område.

Värdekedjan för påfyllning och distribution av samtalstid till kontantkortsmobiler

Vid affärer med mobiloperatörer integreras ERS 360 med mobiloperatörers interna kontantkortssystem och ett antal andra delsystem hos mobiloperatörer, inklusive direkt anslutning till mobilnätverket med så kallat SIGTRAN/SS7-protokoll. Integrationen möjliggör distribution av mobiloperatörens taltid, och innebär också att vanliga mobiltelefoner kan användas som försäljningspunkter. ERS 360 möjliggör därmed att alla med tillgång till en enkel mobiltelefon kan bli återförsäljare åt mobiloperatören.

Illustrativ distributionskedja i en afrikansk nation



Distribution av taltid sker genom en värdekedja bestående av flera återförsäljarled där antalet aktörer på varje nivå i värdekedjan successivt ökar ju närmare slutkunden de befinner sig. I toppen av värdekedjan återfinns mobiloperatörer vilka endast handlar med ett fåtal superdistributörer. Superdistributörer är vanligtvis företag ägda av välbärgade privatpersoner eller familjer. Dessa företag ansvarar för den fortsatta distributionen av samtalstid, i form av inlösenkoder, i större landområden bestående av ett flertal städer och byar. Superdistributörerna köper taltid från mobiloperatören, som levereras i form av inlösenkoder, till ett värde som överstiger den erlagda köpeskillingen, vilket i slutändan utgör superdistributörens vinst. Samma princip gäller när superdistributörerna säljer vidare samtalstid till distributörerna som utgör nästa nivå i värdekedjan. Distributörer ansvarar för ett mindre område vilket exempelvis kan bestå av en stad eller ett flertal mindre byar. Därefter säljer distributörerna vidare inlösenkoderna till sitt nätverk av återförsäljare, vilka ofta är privatpersoner som har försäljning av samtalstid som en sidoinkomst. Återförsäljarna ansvarar för mindre områden i städer eller delar av byar där de från mindre försäljningsställen längs med gator, vägar och torg når marknadens slutkunder.

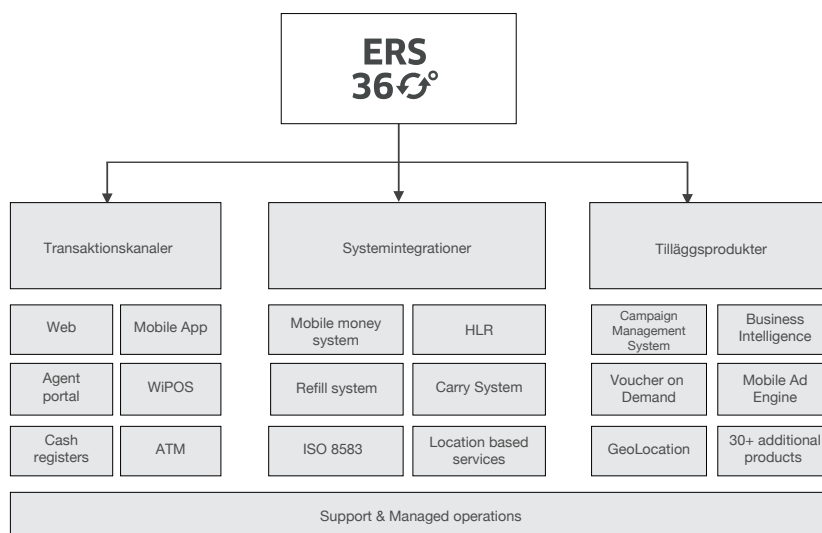
Erbjudande

Digitalisering av distribution

SDS digitaliserar distribution av värde (till exempel samtalstid) och värdebevis (till exempel inlösenkoder associerade till en viss mängd taltid, så kallat mobilsaldo) och arbetar idag med huvudsaklig inriktning mot telekomindustrin. Därmed har SDS, som är en global leverantör av elektroniska transaktionsplattformar, utvecklat digitala distributionssystem som ersätter manuella distributionssätt. SDS affärer genomsyras av starkt kundfokus, nära kundengagemang och hög tillförlitlighet hos produkten. Detta kompletteras med fokus på hög kvalitet och kompetens i alla tjänster från affärsanalys till drift.

Bolaget är verksamt i 28 länder globalt, med fokus på tillväxtmarknader, främst inom Afrika, Mellanöstern och Latinamerika, med mobiloperatörer som den största kundgruppen. På de här marknaderna erbjuder SDS produkter och tjänster vilka kan delas in i de fem olika kategorierna ERS 360, transaktionskanaler, systemintegrationer, tillägsprodukter samt support och managed operations.

SDS kunderbjudande

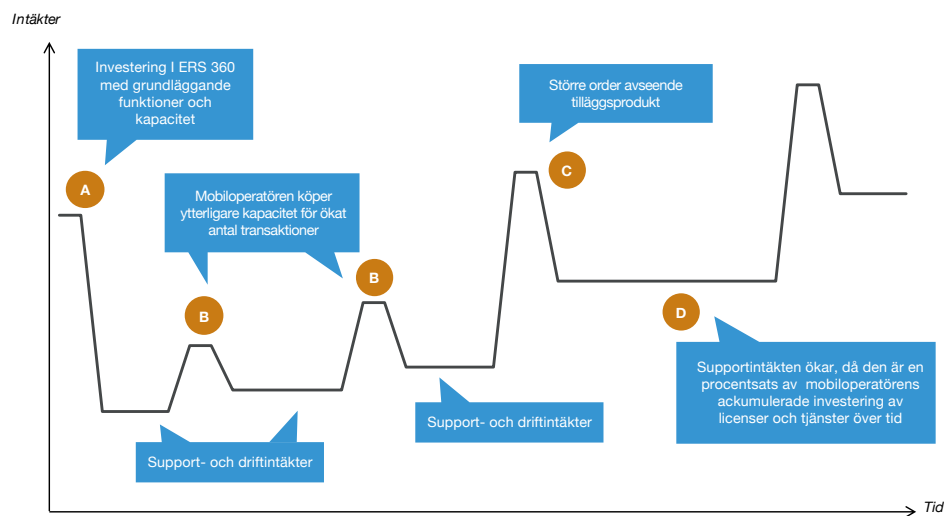


Intäktsmodellen i korthet

ERS 360 är en programvara som säljs till kunder, vilka normalt är mobiloperatörer. När Seamless får en ny kund säljs en evig nyttjanderättslicens av ERS 360 samt installations och integrationstjänster. Det tecknas även ett löpande avtal för support vilket prissätts som en procentsats av försäljningspriset och som förnyas årligen. Efter det ursprungliga projektet öppnas möjligheter för merförsäljning. Denna merförsäljning består normalt av en av två saker: Det första är en licens för utökad kapacitet vilket behövs om mobiloperatören har fler transaktioner än vad som ingick i ERS 360 grundleverans. Det andra är en tillägsfunktion som beskrivs i bilden ovan. Funktionen kan vara en av tre olika typer: En ny "transaktionskanal" är sättet som användaren kommunicerar med ERS 360, t ex via webb, smartphone, kassaterminal eller vanlig telefon. En Systemintegration är en teknisk anslutning mot ett av kunden övriga system för att ta emot eller överföra data, till exempel för att läsa in information om geografisk position av en användare. Till slut kan ERS 360 även kompletteras med större eller mindre tillägsprodukter, som till exempel kan vara en avancerad rapportmodul.

När merförsäljning sker så höjs supportavgifter därefter med den avtalade procentsatsen för support. SDS huvudsakliga verksamhet är alltså licensförsäljning och tjänster men i vissa affärer ingår även hårdvara, oftast i form av serverdatorer, som köps in och säljs med en marginal.

Illustrativt exempel på intäkter över tid från en kund



- A. Mobiloperatören gör grundinvesteringen i ERS 360 och betalar typiskt 0,2 till 2 miljoner USD. Grunderbudandet innehåller en licens för ett fast antal transaktioner per månad samt en grundfunktionalitet..
- B. Efter att grundinstallationen är genomförd kan operatören öka antalet transaktioner per månad för att kunna hantera fler användare genom att köpa en tilläggslicens. Dessa licenser säljs med hög marginal och liten arbetsinsats.
- C. Tillägg till ERS 360 grundfunktioner har beskrivits ovan. Försäljning av dessa ökar operatörens konkurrenskraft. Nyutveckling av funktioner kräver arbetsinsats men kan ofta säljas till mer än en kund så rättigheterna stannar hos SDS och funktionerna ofta är relevanta för de flesta kunder.
- D. Genom att systemet är mycket avancerat och komplext kan det endast underhållas av SDS. Support of förvaltning erbjuds mot en löpande avgift som är en procentsats av köpesumman av grundsystem och samtliga tillägg.

ERS 360

De centrala tjänsterna för affärsfunktioner realiserar i den inom Seamless-koncernen utvecklade transaktionsplattformen med varumärket ERS 360. ERS 360 har tidigare licensierats av SDS från SEQR Group AB, ett bolag inom Seamless-koncernen. Den 7 juni 2017 förvärvade SDS slutligt samtliga immateriella rättigheter knutna till ERS 360, inklusive varumärket, från SEQR Group AB. Transaktionsplattformen ERS 360 utgör navet i Bolagets verksamhet. Plattformen hanterar end-to-end-lösningar för mobilnätoperatörer för att elektroniskt distribuera samtaltid och andra elektroniska produkter genom olika transaktionskanaler. Att distribuera betyder i detta sammanhang att systemet håller ordning på lagersaldon åt samtliga aktörer och dessutom alla förflyttningar av lagret från en aktör till en annan i distributionskedjan och transaktionskanaler är sättet att kommunicera med systemet till exempel via webb eller SMS. Programvaran ERS 360 är SDS kärnprodukt som via en licens till mobiloperatören ger denne tillgång till ett antal grundläggande funktioner som möjliggör elektronisk distribution i mobiloperatörens system, men med en begränsad transaktionsvolym. Licensen är ej tidsbunden, utan kompletteras vanligen över tid med ytterligare licenser för att utöka systemets tillåtna maximala transaktionsvolym.

Merförsäljning

Försäljning av kärnprodukten ERS 360 medför en inlåsnings effekt av kunden samtidigt som det öppnar upp en kanal för återkommande försäljning i form av ytterligare funktionalitet och funktionsändringar (så kallad CR - Change Request). Försäljning av nya funktionaliteter sker genom att kunden köper en licens från SDS, varefter funktionaliteten låses upp för användning. Vid försäljning av ny funktionalitet krävs anpassningar för integrering av funktionaliteten med andra system hos operatören. Även i enklare installationer görs ett stort antal integrationer. SDS tar betalt för alla funktionsändringar till ett fast pris. Dessutom bidrar integrationerna ytterligare till att förstärka inlåsnings effekten, då systemet blir än mer affärskritiskt för kunden. Merförsäljning sker huvudsakligen inom de tre kategorierna transaktionskanaler, systemintegrationer och tillägsprodukter.

Transaktionskanaler

SDS erbjuder tillgång till ytterligare transaktionskanaler för den elektroniska distributionen, vilka säljs som tillval till kärnprodukten. Förutom försäljning av licenser bidrar även kategorin till merförsäljning i form av hårdvara anpassad till integrationerna, bland annat genom den egenutvecklade WIPOS terminalen, en handterminal för utskrift av fysiska värdekoder.

Systemintegrationer

Systemintegrationer möjliggör ytterligare funktionalitet i teleoperatörernas system genom att mjukvaran integreras mot andra befintliga produkter och tjänster. En integration till mobiloperatörens HLR ger geografisk information som kan bestämma var en transaktion utförs, till exempel för att styra distributörer till vissa territorier eller att producera en rapport var transaktioner sker på en karta.

Tillägsprodukter

SDS kunder erbjuds även licensbaserade tillägsprodukter bestående av tillägsfunktioner och kringsystem. Nya tillägsfunktioner och kringsystem utvecklas kontinuerligt både utifrån kundernas önskemål och SDS strategiska initiativ, vilket successivt bidrar till att kategorin blir en allt viktigare intäktskälla för Bolaget. Kampanjövrsikt samt geografisk optimering är produkter som SDS utvecklat i samarbete med kund. I dessa fall står kunden för utvecklingskostnaden, men SDS behåller rättigheterna till systemet och har möjlighet att sälja produkten till andra mobiloperatörer. Utöver detta genomför Bolaget egen produktutveckling. Exempel på egenutvecklade produkter är bland annat återförsäljarkrediter, som avhandlas senare i detta kapitel. Vid egenutveckling av produkter analyserar SDS marknader och försöker att hitta tidigare openetrerade nischområden.

Support och managed operations

SDS erbjuder alltid drifts-, installations- och supporttjänster av olika servicenivåer, vilka är anpassade efter kundernas behov. Vanligast är så kallad managed operations, där SDS ansvarar för hela driften och övervakningen av distributionssystemet, vilket frigör kundens egen personal från hantering av systemet. Tjänsten utförs från SDS kontor i Pakistan och Indien.

Supporttjänster säkerställer återkommande intäcksströmmar för SDS, och har historiskt visat sig vara mycket lönsamma och stabilt växande med ökande kundbas och transaktioner. Samtidigt knyts kunden långsiktigt till SDS och supporttjänsterna bidrar därmed till ytterligare inlåsnings effekt. För dessa drifts- och supporttjänster betalar kunden en årlig avgift, vilken baseras på en procentsats av kundens totala befintliga inköp av licenser från SDS. Detta medför att intäkterna från support och managed operations ökar vid merförsäljning av både kärnprodukten och ytterligare funktionaliteter.

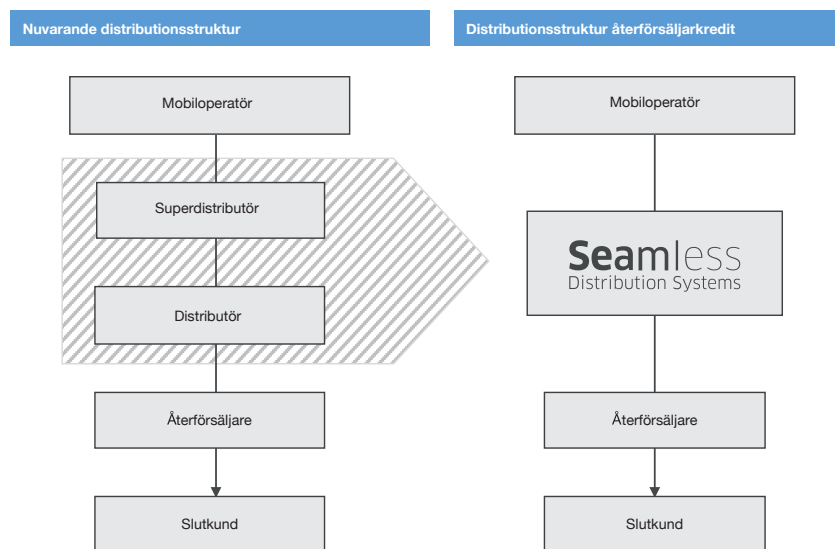
SDS har idag sin interna produktion i ett modernt datacenter i Indien. Där försörjs såväl interna behov för en agil produktutveckling som för att det finns kapacitet och kompetens för framtida molntjänster i koncept som SaaS - Software as a Service.

Återförsäljarkrediter

SDS har under 2016 och 2017 utvecklat en ny tjänst för mikrokrediter till återförsäljare, med målet att uppfylla ett delvis outnyttjat marknadsbehov. Återförsäljare erbjuds en kredit av SDS och kan då säkerställa att de oavbrutet kan bedriva sin verksamhet, även när lagersaldot tar slut. Det sker genom en finansiell tjänst för snabbblån med inbyggd användarprofilering och automatisk återbetalning vilket möjliggör stabila intäktströmmar för SDS.

Tjänsten är utformad så att SDS köper taltid från teleoperatörer och erbjuder därefter återförsäljare kredit i form av taltid baserat på den individuella kreditvärdigheten. I praktiken innebär detta att SDS delvis tar över en del av den fysiska distributionskedjan.

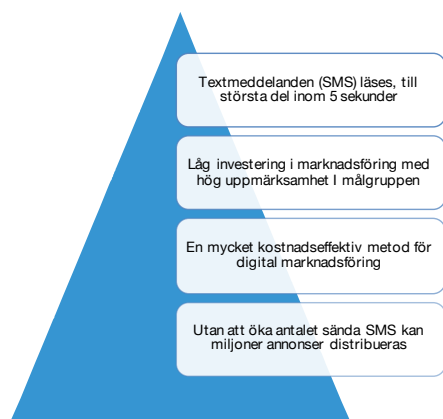
Distributionsstruktur för återförsäljarkrediter



Återförsäljarna återbetalar därefter automatiskt krediten, inklusive avgifter, vid nästa påfyllning av lagersaldot. Genom att erbjuda kredit till återförsäljare helt elektronisk, väntar sig Bolaget att kunna fakturera operatörerna liknande marginaler som finns i den existerande fysiska distributionsstrukturen.

Tjänstens grundfunktionalitet är utvecklad och färdig för leverans till kund.

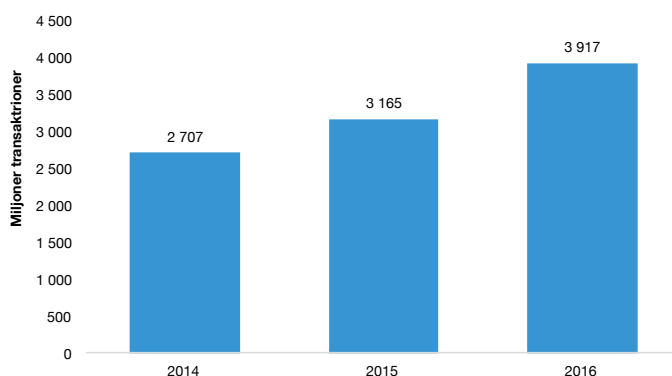
Mobila annonser



SDS produkt Ad Engine gör att Bolaget möter den växande mobila annonsmarknaden i utvecklingsländer med ett unikt koncept. Från den stora mängd SMS-trafik som redan hanteras genom ERS 360-systemet kan SDS erbjuda ett unikt värde till annonsörer genom att bifoga en annons som bygger på profilering av mottagaren.

Bolaget uppskattar att produkten, som bifogar en SMS-annons inbäddad i svar på en penningtransaktion via mobiltelefonen (exempelvis påfyllning av saldo), kan komma att säkerställa 97 till 99 procent uppmärksamhet av dessa annonser. Antalet aviseringar i ERS 360-systemet som svar på monetära transaktioner är idag över 3,9 miljarder årligen.

Årlig tillväxt av SDS monetära transaktioner

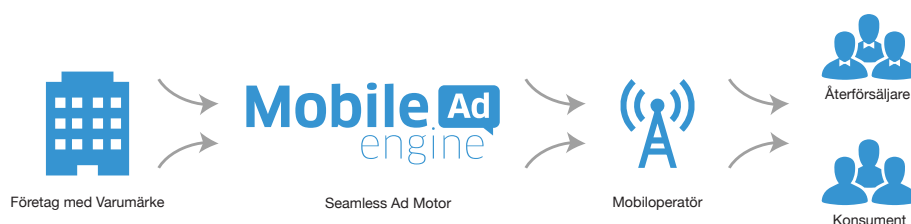


Potential för Ad Engine

SDS närvaro i över 28 länder globalt möjliggör för Bolaget att nå ut till cirka 200 miljoner kunder hos SDS mobiloperatörskunder. Enligt Bolagets uppskattning kan en medelstor aktör i Afrika i genomsnitt nå upp till 6 miljoner kunder, 40 000 återförsäljare och cirka 70 miljoner transaktionsmeddelanden per månad.

Affärsmodellen för reklam genom Ad Engine väntas av SDS att ytterligare öka återkommande stabila intäkter för Bolaget. Verksamheten kommer att drivas genom en vinstdelning med teleoperatörer samtidigt som SDS ansluter annonsörer med erbjudandet att låta de nå miljontals kunder hos en viss teleoperatör i realtid. Annonserna tillgodoser därmed en växande efterfrågan utan att öka mängden SMS-meddelanden som mottas av slutanvändarna. Konceptet är beskrivet och vissa funktioner utvecklade.

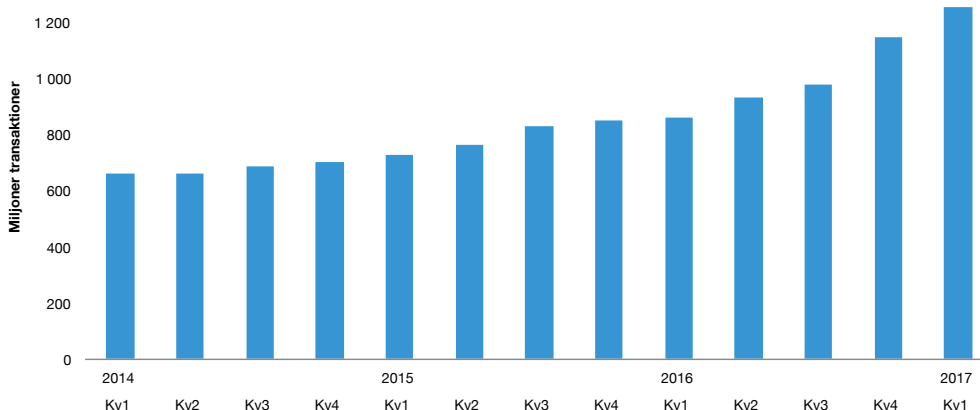
SDS mobilreklam-flöde



Transaktionstillväxt

SDS har sedan starten 2014 haft en tillväxt av transaktioner hos sina kunder, från drygt 600 miljoner per månad till över 1,25 miljarder per månad.

Transaktioner per kvartal



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

Transaktioner i ERS 360-systemet

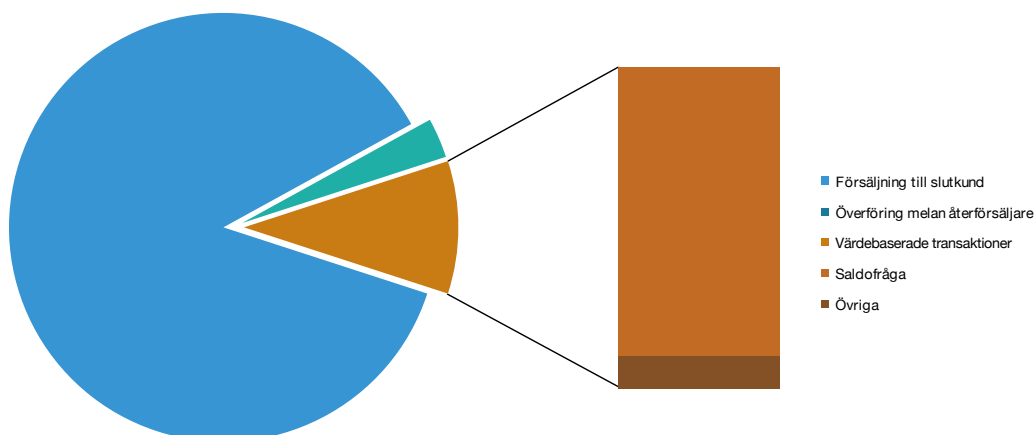
En transaktion definieras som en förfrågan från en användare eller ett system med efterföljande svar från ERS 360

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.

Illustrativt exempel på fördelning mellan transaktionstyper hos en kund i ERS 360



Affärsmodeller

SDS använder sig av olika typer av affärsmodeller beroende på affärsområde. Nedan beskrivs respektive affärsmodell.

Försäljning av varor och tjänster hänförliga till ERS 360

SDS erbjudande och leverans av ERS 360-plattformen omfattar tjänster hänförliga till skräddarsydd mjukvara inklusive installation och licens, managed operations eller support, samt tillhörande hårdvara.

Installation

Installation utförs i samtliga fall enligt fastprisavtal och intäkterna beräknas genom att färdigställandegraden för den specifika installationen fastställs baserat på nedlagda utgifter vid rapportperiodens slut i förhållande till beräknade totala utgifter. Intäkter redovisas endast när det är sannolikt att ekonomiska fördelar som är förknippade med installationen kommer att tillfalla SDS. Vad gäller dessa tjänster krävs i de flesta fall att kunden godkänner olika delar av projektet innan det kan anses säkerställt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla SDS.

Licens och expansionspaket ("Pay-as-you-grow")

Den vanligast förekommande licensmodellen baseras på en engångskostnad eller en så kallad licenskostnad med ett förutbestämt antal transaktioner per månad. Ökar antalet transaktioner över denna nivå måste kunden köpa utökad licenskapacitet. Kunden betalar även en engångskostnad för rätten att använda specifika moduler och funktioner. SDS växer därigenom tillsammans med sina kunder dels när volymen ökar, dels när en ny tjänst introduceras.

SDS använder i en del fall även en modell med så kallad "revenue share", intäktsdelning. Det innebär delning av intäkter mellan SDS och en mobiloperatör eller distributör baserat på försäljning av antal transaktioner i systemet. Intäkter redovisas när tjänsten utnyttjats av kunden och redovisas till verkligt värde av vad SDS erhållit och kommer att erhålla genom en avstämning av antal transaktioner som genomförts under perioden. Den initiala kostnaden för kunden i denna affärsmodell blir väldigt låg, men är kunden framgångsrik finns det däremot chanser till goda vinster när kostnadstäckning har uppnåtts. Revenue share är en efterfrågad modell, speciellt inom mobila betalningstjänster.

Managed Operations och Support

SDS erbjuder tjänster av två slag, dels managed operations där SDS tar ansvar för drift och styrning av ERS 360-plattformen, dels support där SDS sköter systemet på kundens förfrågan.

Avgifterna för dessa tjänster är i hög grad beroende på servicenivån, till exempel reaktionstider och tillgänglighetskrav. Avgifterna baseras också på systemets storlek, kostnad och antalet värdeadderande tjänster ("VAS") som ingår. Kontrakten sträcker sig vanligtvis över ett år och intäkterna periodiseras linjärt över kontraktens löptid.

Hårdvara

SDS säljer varor i form av hårdvara (vanligen serverdatorer och handterminaler). Intäkter från försäljning av produkter upptas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och motsvarar det belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt.

Kredittjänster till återförsäljare som virtuell distributör

I början av maj 2017 lanserade SDS en helt ny tjänst med krediter till återförsäljare av taltid och mobildata. Avtal om tjänsten träffas med mobiloperatören varefter SDS köper taltid och mobildata av operatören för att låna ut till återförsäljare. Krediten återbetalas nästa gång återförsäljaren fyller på sitt lager hos en distributör varvid SDS erhåller en distributörmarginal. Denna tjänst drivs i SDS regi med användande av mobiloperatörens nätverk som kanal.

Organisation

Huvudkontor i Stockholm

I Stockholm finns huvudkontor med central finansfunktion och administration samt affärsutveckling.

Lokal representation

Försäljning sker genom SDS direktförsäljare under ledning av SDS försäljningschef.

Tekniska center

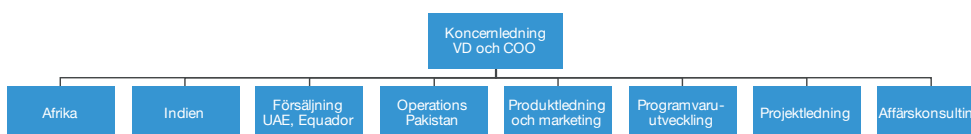
SDS har byggt upp ett utvecklings- och supportcenter i Calcutta, Indien där även SDS interna IT är samlad i en extern datacentral. Ytterligare ett utvecklings- och supportcenter finns i Lahore, Pakistan. MOPS styrs från kontoret i Lahore med ett 24x7 "network operations center" (NOC). I Lahore har SDS ingen permanent etablering utan arbetet utförs av Synavos Solutions Pvt Ltd som sköter verksamheten med sina heltidsarbetande konsulter. Ett supportcenter finns även i Accra i Ghana, geografiskt nära många av SDS kunder. Även i Accra består verksamheten av heltidsarbetande, individuellt anställda konsulter och kontor samt infrastruktur levereras av en lokalt bolag, TX Systems Pvt Ltd.

Operativ struktur

Nedan redogörs för SDS nuvarande operativa struktur. Koncernledningen består av VD och en chef för den operativa verksamheten, COO. VD, tillika koncernchefen, ansvarar för den löpande förvaltningen av SDS. Detta innebär ansvar för löpande investeringar och avyttringar, personal-, finans- och ekonomifrågor, kontakter med Bolagets intressenter såsom myndigheter och finansmarknaden samt övriga marknadsfrågor och information till styrelsen.

Till COO i koncernledningen rapporterar tre funktionschefer, två regionchefer och två kombinerade funktions- och regionchefer enligt nedanstående figur.

Operativ struktur



Regioncheferna har ansvar för medarbetare samt bolag, kontor samt ekonomi- och administrativa funktioner i regionen. COO ansvarar för personal i övriga regioner. Funktionschefer har globalt ansvar för sina respektive områden i samråd med regionchef i en matris.

Uppföljning sker löpande genom samråd, rapporter och möten med cheferna. Koncernledningen i samråd med övriga chefer ansvarar för utformningen av koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, policys, finansiering, kapitalstruktur och riskhantering. Här behandlas även ärenden rörande eventuella företagsförvärv och koncernövergripande projekt.

Koncernledningen och övriga chefer sammanträder minst två gånger per månad för att driva och följa upp aktuella projekt och frågeställningar inom verksamheten. Dotterbolaget i Indien har en styrelse bestående av COO som är representant från moderbolaget samt två lokala representanter i Indien.

VD, affärskonsultingchef (som även är tillförordnad chef för programvaruutveckling) och Indienchef är anställda av Bolaget medan övriga är konsulter.

SDS medarbetare per 1 januari 2017 organiseras huvudsakligen i sex kategorier utöver de 10 personer som arbetar i ledningen:

Försäljning (12 medarbetare)

Kontoret i Dubai är navet i försäljningsorganisationen. Lokal närvaro finns i varje region där SDS är aktivt med lokal representation i exempelvis Accra i Ghana, Mumbai i Indien och Quito i Ecuador, där försäljning bedrivs för SDS produkter och tjänster. SDS har även avtal med agenter för vissa utvalda marknader för att säkerställa en befintlig kundrelation och en lokal närvaro. Detta kan vara direkt avgörande i vissa kundförhandlingar.

Operations (36 medarbetare)

Medarbetarna inom detta område jobbar med teknisk kundservice och dokumentation samt systemadministration. Systemadministratörerna är de som ansvarar för all installation och konfiguration av systemen hos kunderna samt övervakar systemen och säkerställer driftsäkerheten. Kundservice/Network Operations Centre (NOC) är de som dagligen har kontakt med kunderna samt övervakar såväl kunder som interna system.

Produktledning (7 medarbetare)

Medarbetarna inom Produktledningen arbetar med att förvalta och förbättra Bolagets produkter och tjänster avseende teknisk dokumentation och produktledning. Gruppen ansvarar för all marknadsföring i exempelvis sociala medier, webb, pressmeddelanden, utveckling av bildmaterial och marknadsföringsmaterial, marknadsanalys samt planering för kommande marknadsföringsaktiviteter.

Programvaruutveckling (66 medarbetare)

Detta område innehåller olika roller såsom utvecklare, testare, apputvecklare, systemarkitekter och scrum masters. De arbetar med att utveckla och förbättra SDS plattform, ta fram nya produkter och nästa generations transaktionsväxlar för elektroniska betalningar och överföringar. Medarbetarna arbetar även med att testa och kvalitetssäkra de tjänster som utvecklas internt, likväl som att säkerställa kompatibilitet med tredjepartsprogram och komponenter när dessa integreras i SDS produkter.

Projektledning (5 medarbetare)

Projektledarna ansvarar för projekt mot kund från start tills det att systemen lämnas över till kund och support. Projektkontoret ansvarar för portföljhantering och koordinering av resurser från alla delar av Bolaget.

Affärskonsulting

Affärskonsultingchef (som även är tillförordnad utvecklingschef) leder en specialfunktion i Bolaget som för närvarande inte har några anställda.

Ekonomi, intern administration och kontorsservice (10 medarbetare)

Medarbetarna inom denna funktion finns på lokalkontoren och inom koncernfunktionen i Stockholm. Bolagets tillförordnade CFO leder ekonomiavdelningen och ansvarar för Bolagets finanser och ekonomistyrning. Arbetsuppgifterna består av kontroll av säljprocessen, orderingången, likviditetsanalyser, känslighetsanalyser, fakturering, betalningsflöden etc. Bolaget har rekryterat en ny CFO på konsultbasis, som planeras tillträda sin tjänst i september 2017. Bolagets avsikt är att Lars Kevsjö är tillförordnad CFO för tiden intill dess att Bolagets nyrekryterade CFO tillträder sin tjänst i september 2017.

Forskning och utveckling

Fokus avseende forskning och utveckling under 2015 låg på att bygga upp kapacitet och kompetens i lågkostnadsländer där SDS är etablerat. Under 2016 har fokus legat på att bredda och förbättra funktionerna i ERS 360-plattformen samt att effektivisera utveckling och leverans. I slutet av 2016 och början av 2017 är fokus på att utveckla det nya tjänsteerbjudandet återförsäljarkrediter. Bolaget vill därigenom ta ytterligare marknadsandelar och erbjuda en komplett lösning för digital distribution.

Historik

Startup med systemutveckling för elektronisk distribution - 2001 till 2005

År 2001 grundas Seamless med affärsidén att utveckla och sälja system för elektronisk distribution av värdebevis för mobiltelefoni med målet att ersätta de fysiska värdebevis som tidigare använts. Kunderna bestod initialt av distributörer i Sverige men snart påbörjades en global expansion med avtal med distributörer i bland annat Nigeria och Thailand tecknades 2005.

Tillväxt med fokus på mobiloperatörer - 2006 till 2013

Med ett grundsystem för elektronisk distribution, ERS 360, på plats inledde Seamless en expansion till nya marknadssegment. Mobiloperatörer i utvecklingsländer var vid den här tiden mogna att övergå från fysisk till elektronisk distribution och Seamless inledde en satsning på segmentet. Till följd av satsningen tecknade Seamless ramavtal med Ericsson 2007 och MTN 2008 avseende Seamless elektroniska distributionssystem. I slutet av 2009 tecknades avtal med MTN Ghana som med kapacitetskrav på upp till 1 000 transaktioner per sekund drev på utvecklingen av fjärde generationen av programvaran ERS 360. De sista åren under perioden gjorde Seamless stora satsningar i det nya affärsområdet SEQR - Mobila Betalningar vilket hämmade verksamheten inom övriga affärsområden.

Fortsatt expansion i utvecklingsländer - 2014 till 2017

Hösten 2014 grundades SDS som ett dotterbolag till Seamless med syfte att fokusera på Bolagets kärnaffär, att leverera system och tjänster för elektronisk distribution till mobiloperatörer i utvecklingsländer. Detta skedde genom att man förlade huvuddelen av det tidigare affärsområdet "Transaktionsväxeln" i det nystartade bolaget SDS. SDS flyttade dessutom all verksamhet förutom central ledning närmare kunderna, vilket därmed inbegriper lågkostnadsländer. I och med bildandet av SDS vändes en nedåtgående trend i omsättning och lönsamhet och redan 2015 ökade omsättningen med 136 procent från året innan och Bolaget har därefter etablerat sig som en av de ledande leverantörerna av system för digital distribution till mobiloperatörer genom affärer i ett flertal stora afrikanska marknader.

Årtal	Händelse
2014	<ul style="list-style-type: none"> Dotterbolaget SDS bildas i september i syfte att möjliggöra en mer fokuserad och självständig satsning på Seamless ursprungliga affär. SDS första avtal tecknas med MTN Zambia, som är landets ledande mobiloperatör med över 5,4 miljoner mobilanvändare
2015	<ul style="list-style-type: none"> Under året tecknar SDS flera stora order på den helt nyutvecklade WiPOS-terminalen. I början av året tecknas avtal med MTN Guinea Bissau. Bissau är ett av Afrikas minsta och fattigaste länder, där SDS lättanvända användargränssnitt anpassas för återförsäljare som är analfabeter. På sensommaren tecknas avtal med Globacom Nigeria och Globacom Ghana. Nigeria är Afrikas största marknad och Globacom är näst största mobiloperatör med över 30 miljoner mobilanvändare.
2016	<ul style="list-style-type: none"> SDS tilldelas en stor order från MTN Ivory Coast som är Elfenbenskustens ledande mobiloperatör med 8,3 miljoner mobilkunder. Bolaget vinner en första order i Nordamerika från den nyetablerade mobiloperatören Aliv på Bahamas. Aliv blir SDS första kund som lanserar den nya Androidbaserade återförsäljarapplikationen. En stor mängd nya produkttillägg, som till exempel moduler för säljkampanjer och mobildataförsäljning lanseras, utvecklas och säljs under året.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående tabeller innehåller en sammanfattning av SDS historiska finansiella information. Den finansiella informationen ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Eget kapital, skulder och annan finansiell information" och den historiska finansiella informationen som återfinns i avsnitten "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016" och "Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2017". Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och därför summerar tabellerna inte alltid exakt.

Presentation av finansiell information

Om inte annat anges har den finansiella informationen som redovisas nedan inhämtats enligt följande:

- iii. Siffror för räkenskapsåren 2016 (12 månader 20160101-20161231) och 2015 (15,5 månader 20140815-20151231) är hämtade från Bolagets reviderade koncernräkenskaper vilka återfinns under avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016".
- iv. Siffror för första kvartalet 2017 är hämtade från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport vilken återfinns under avsnittet "Delårsrapport 1 januari 2017 - 31 mars 2017".
- v. Siffror för första kvartalet 2016 samt siffror för tolv månadersperioden 2015 är hämtade från interna system och har varken reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning.

Samtliga koncernräkenskaper har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen ("IFRS").

Resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-mar	jan-mar			2014-08-15
	2017	2016	2016	2015	2015-12-31
	Översiktligt granskad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	23 451	18 826	96 433	89 171	91 701
Övriga rörelseintäkter	-	551	801	1 680	1 752
Summa rörelsens intäkter	23 451	19 377	97 234	90 851	93 453
Rörelsens kostnader					
Materialkostnader	-1 350	-3 225	-14 897	-38 417	-39 856
Övriga externa kostnader	-5 843	-7 880	-33 662	-16 203	-18 097
Personalkostnader	-3 848	-1 764	-9 826	-5 164	-6 248
Av- och nedskrivningar	-571	-119	-975	-21	-21
Övriga rörelsekostnader	-4 450	-678	-6 044	-2 578	-2 745
Summa rörelsens kostnader	-16 061	-13 665	-65 404	-62 384	-66 967
Rörelseresultat	7 390	5 712	31 831	28 467	26 486
Finansiella intäkter	-	-	194	-	-
Finansiella kostnader	-1 252	-6	-50	-37	-16
Summa finansiella poster	-1 252	-6	144	-37	-16
Resultat före skatt	6 138	5 706	31 974	28 430	26 470
Inkomstskatt	-	-	-6 878	-5 741	-5 741
Periodens resultat	6 138	5 706	25 096	22 688	20 729
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	90	-79	218	48	-307
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare	6 228	5 627	25 313	22 737	20 422
Resultat per aktie räknat på summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare					
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	8,31	11,41	50,19	45,38	41,46
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	738 957	500 000	500 000	500 000	500 000

Balansräkning

Belopp i TSEK	2017-03-31 Översiktligt granskad	2016-03-31 Ej reviderad	2016-12-31 Reviderad	2015-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	11 863	2 646	7 525	1 209
Summa immateriella tillgångar	11 863	2 646	7 525	1 209
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	3 967	1 283	3 576	1 161
Summa materiella anläggningstillgångar	3 967	1 283	3 576	1 161
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	-	1 629	-	1 670
Summa finansiella anläggningstillgångar	-	1 629	-	1 670
Summa anläggningstillgångar	15 830	5 558	11 101	4 040
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	7 593	16 797	17 097	29 195
Fordringar hos koncernföretag	79 209	36 973	57 508	22 001
Övriga fordringar	3 942	2 366	2 493	3 057
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 776	16 651	11 833	10 054
Summa kortfristiga fordringar	107 520	72 787	88 931	64 307
Likvida medel	4 880	2 052	1 558	2 114
Summa omsättningstillgångar	112 400	74 838	90 489	66 421
SUMMA TILLGÅNGAR	128 230	80 396	101 590	70 461

Belopp i TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
	Översiktligt granskad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital	588	50	50	50
Reserver	1	-385	-89	-307
Övrigt tillskjutet kapital	1 156	1 156	1 156	1 156
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	7 686	6 506	1 548	800
Summa eget kapital	9 431	7 328	2 665	1 699
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Avsättningar	-	609	663	623
Långfristiga skulder koncernföretag	979	873	967	893
Summa långfristiga skulder	980	1 482	1 630	1 516
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6 481	1 911	5 529	3 208
Aktuella skatteskulder	790	69	777	-
Övriga kortfristiga skulder	30 811	197	89	182
Skulder hos koncernföretag	70 930	46 008	84 114	44 930
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 807	23 401	6 785	18 926
Summa kortfristiga skulder	117 819	71 586	97 295	67 246
Summa skulder	118 799	73 068	98 925	68 762
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	128 230	80 396	101 590	70 461
Ställda säkerheter	-	-	-	-
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	jan-mar	jan-mar			2014-08-15
	2017	2016	2016	2015	2015-12-31
	Översiktligt granskad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	7 390	5 713	31 830	28 467	26 486
Avskrivningar	571	119	975	21	21
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-940	-14	60	-38	219
Erhållen ränta	-	-	194	-	21
Betald ränta	-1 252	-6	-50	-37	-37
Betalda inkomstskatter	-261	-166	592	-745	-765
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	5 508	5 646	33 601	27 668	25 945
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-18 008	-8 249	-23 122	-58 014	-64 555
Ökning/minskning av rörelseskulder	-10 109	4 253	-1 396	32 688	41 793
Summa förändring av rörelsekapital	-28 117	-3 996	-24 518	-25 326	-22 762
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 609	1 650	9 083	2 342	3 183
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 905	-1 550	-7 274	-1 230	-1 230
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-335	-152	-2 380	-613	-863
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 240	-1 702	-9 654	-1 843	-2 093
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upplåning	30 625	-	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Nyemission	538	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 163	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	3 314	-52	-570	499	1 090
Ökning/minskning av likvida medel					
Likvida medel vid årets början	1 558	2 114	2 114	1 577	986
Kursdifferens i likvida medel	8	-11	14	38	38
Likvida medel vid periodens slut	4 880	2 051	1 558	2 114	2 114

Nyckeltalstabell

Den finansiella informationen i tabellen nedan har beräknats utifrån Bolagets reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2016 och 2015, Bolagets oreviderade koncernräkenskaper för tolv månadersperioden 2015 samt Bolagets översiktligt granskade koncernräkenskaper för det första kvartalet 2017 med jämförande finansiell information för det första kvartalet 2016. Samtliga koncernräkenskaper har upprättats i enlighet med IFRS.

Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är så kallade alternativa nyckeltal³⁹. SDS bedömer att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med övriga presenterade nyckeltal, är till nytta vid bedömningen av Bolagets finansiella situation och utveckling.

För definition och syfte, se nästa sida, avsnitt "Alternativa nyckeltal".

Belopp i TSEK	jan-mar	jan-mar			2014-08-15
	2017	2016	2016	2015	2015-12-31
	Översiktligt granskad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Marginaler					
Rörelsemarginal	31,5%	30,3%	33,0%	31,9%	28,9%
Nettovinstmarginal	26,2%	30,3%	33,2%	31,9%	28,9%
K/I	68,5%	70,5%	67,3%	68,7%	71,7%
Avkastning					
Avkastning på totalt kapital	5,8%	7,1%	31,5%	40,4%	37,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	8,2%	7,3%	33,6%	42,4%	39,5%
Avkastning på eget kapital	65,1%	77,9%	1194,0%	1673,3%	1557,6%
Operativt kassaflöde					
Kassaflödeskonvertering	0,96	0,97	0,93	0,97	0,97
Kapitalstruktur					
Balansomslutning	128 230	80 396	101 590	70 461	70 461
Eget kapital	9 431	7 328	2 665	1 699	1 699
Soliditet	7,4%	9,1%	2,6%	2,4%	2,4%
Skuldsättningsgrad	403,8%	29,7%	240,0%	199,5%	199,5%
Rörelsekapital	-10 299	1 201	-8 364	-2 939	-2 939
Medarbetare					
Anställda vid periodens slut	63	40	52	36	36
Genomsnittligt antal anställda	58	38	46	32	31
Konsulter vid periodens slut	73	51	61	40	40
Genomsnittligt antal konsulter	66	44	54	27	24
Aktiedata					
Antal aktier vid periodens slut	5 876 531	500 000	500 000	500 000	500 000
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	738 957	500 000	500 000	500 000	500 000
Eget kapital per aktie (SEK)	12,76	14,66	5,33	3,40	3,40
Resultat per aktie, före och efter utspädning (IFRS-nyckeltal) (SEK)	8,31	11,41	50,19	45,38	41,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-30,60	3,30	18,17	4,68	6,37
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	-	-	-

39 Med alternativt nyckeltal avses ett finansiellt mått över historisk resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering, såsom IFRS.

Alternativa Nyckeltal

De nya riktlinjerna från ESMA (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) om alternativa nyckeltal började gälla för verksamhetsåret 2016. SDS publicerar därför en förklaring till hur dessa nyckeltal ska användas, definitioner samt avstämningar mellan koncernens alternativa nyckeltal och redovisningen enligt IFRS. I de finansiella rapporter som SDS avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering såsom intäkter, vinst eller förlust eller vinst per aktie. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. SDS använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från SDS koncernredovisning och är inte mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultatet eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på koncernens likviditet. Nedanstående tabell redogör för definitionen av SDS nyckeltal. Beräkningen av de alternativa nyckeltalen framgår separat nedan.

Icke IFRS-baserade nyckeltal och resultatmått	Beskrivning	Syfte
EBITDA	Avser rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
K/I	Kostnader delat med intäkter. Summa kostnader i relation till summa intäkter.	Ger en bild av kostnadernas storlek i förhållande till intäkterna. Skillnaden resulterar i Bolagets vinst för perioden. Relationen talar om hur stora marginaler Bolaget har till att eventuellt göra förlust, eller om det är en högmarginalaffär. Nyckeltalet är lätt att använda för alla företag och visar hur lönsamt eller effektivt företaget varit totalt under en period och kan ge en analys av hur effektivt Bolaget arbetar med kostnadsstrukturen.
Avkastning på totalt kapital	Årets resultat dividerat med totalt kapital.	Detta nyckeltal är ett av de viktigaste nyckeltalen och kan sägas visa själva verksamhetens effektivitet oberoende av hur kapitalet är finansierat, eftersom de finansiella kostnaderna inte räknas med. Det är ett mått för att bedöma om ett företags verksamhet ger en acceptabel förräntning på de resurser som företaget förfogar över. Nyckeltalet påverkas av olika typer av rationaliseringar, prisförändringar, försäljning- och lagervolymer, kapacitetsutnyttjande och verksamhetens kapitalbehov. Det är endast räntekostnader och finansieringsposter som saknar betydelse för hur nyckeltalet utvecklas.

Icke IFRS-baserade nyckeltal och resultatmått		
	Beskrivning	Syfte
Avkastning på sysselsatt kapital	Årets resultat dividerat med sysselsatt kapital (tillgångar minus ej räntebärande skulder).	Avkastning på sysselsatt kapital = rörelseresultat + finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital är lika med totala tillgångar minus icke räntebärande skulder. Nyckeltalet anger företagets lönsamhet i förhållande till externt finansierat (lånat) kapital och eget kapital, till skillnad från avkastning på totalt kapital som har med samtliga skulder. Det sysselsatta kapitalet i ett företag är alltså det kapital som antingen lånas ut av ägarna, som oftast får ersättning i form av utdelning, eller lånas ut av banker och finansinstitut vilka får ersättning i form av ränta. Nyckeltalet påverkas av i stort sett samma faktorer som avkastning på totalt kapital men även av hur mycket räntebärande respektive icke räntebärande skulder företaget har. Eftersom nyckeltalet endast tar hänsyn till den del av kapitalet som kräver avkastning används det för investeringsbedömningar, ett högt värde talar om att avkastningen på satsade pengar är god.
Avkastning på eget kapital	Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.	Visar avkastningen som genererats på det totala kapital som samtliga aktieägarna har investerat i Bolaget. Avkastning på eget kapital visar verksamhetens "avkastning" under året på ägarnas insatta kapital och kan jämföras med gällande bankränta eller avkastning från alternativa placeringar. Avkastning på eget kapital bör alltid vara större än bankräntan då den också ska täcka en premie för den risk som affärsverksamheten innebär. Nyckeltalet bör alltid analyseras tillsammans med nyckeltalen soliditet och skuldsättningsgrad. Företag med dålig soliditet och ett litet eget kapital, t.ex. mindre, nystartade företag, kan ett år få en mycket hög avkastning på eget kapital genom ett högt resultat.
Kassaflödeskonvertering	EBITDA (Resultat före avskrivningar och nedskrivningar) med avdrag för investeringar i anläggningstillgångar, i förhållande till EBITDA.	Nyckeltalet beskriver på ett förenklat sätt hur stor andel av det resultat som genereras i den löpande verksamheten som omvandlas till fritt kassaflöde.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Soliditet är ett av de vanligaste nyckeltalen för företag. Soliditeten anger hur stor del av de totala tillgångarna (det vill säga balansomslutningen) som har kunnat finansieras med eget kapital. Soliditeten anger företagets stabilitet eller förmåga att motstå förluster och överleva på längre sikt. Förändringen av soliditeten mellan två år visar normalt om företagets lönsamhet har varit tillräcklig i förhållande till tillväxten (ökningen av tillgångarna).

Icke IFRS-baserade
nyckeltal och
resultatmått

Beskrivning

Syfte

Skuldsättningsgrad Skulder genom eget kapital.

Nyckeltalet talar om hur stora företagets skulder är i förhållande till det egna kapitalet och anger på så sätt företagets finansiella styrka. Om ett företag har en hög skuldsättningsgrad har det också en låg soliditet. Båda nyckeltalen tittar på företagets egna kapital men Skuldsättningsgraden ställer det egna kapitalet mot företagets skulder till skillnad från Soliditet, som jämför mot företagets samlade tillgångar.

Kvartalsdata

MSEK	2015			2016				2017	
	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1
Nettoomsättning	16,3	21,3	21,1	30,4	18,8	25,6	26,8	25,3	23,5
Rörelseresultat	7,7	11,0	4,7	5,0	5,7	9,1	9,8	7,2	7,4

Rörelsekapital (exklusive kassa)

MSEK	2015				2016				2017	
	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	
Kundfordringar	6,6	15,0	19,0	29,2	16,8	15,8	18,5	17,1	7,6	
Övriga fordringar	0,7	10,1	21,4	25,1	39,3	46,5	53,9	60,0	83,2	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,0	6,7	11,5	10,1	16,7	26,8	38,5	11,8	16,8	
Andra kortfristiga skulder	9,4	14,9	27,5	45,1	46,3	81,2	95,1	85,0	102,5	
Netto rörelsekapital exklusive kassa	3,9	16,9	24,3	19,2	26,5	7,8	15,9	4,0	5,0	
% av rullande snitt 12 månader omsättning	8,8%	30,1%	34,4%	21,2%	28,3%	8,1%	15,6%	4,1%	5,0%	

Bolaget har historiskt inte förfogat själv över kassan, då den har tagits i anspråk av andra bolag och verksamheter inom Seamless-koncernen. Kassan har inte varit en del av Bolagets rörelsekapital, och exkluderas därför från denna tabell.

Definitioner

Nyckeltal

Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT).
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Rörelsens kassaflöde, efter förändring av rörelsekapital.

Marginaler

Rörelsemarginal	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT) i procent av rörelsens intäkter.
Nettovinstmarginal	Periodens resultat före skatt i procent av rörelsens nettoomsättning.

Avkastning

Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital.
Avkastning på totalt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av balansomslutningen.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av eget kapital.

Kassaflödeskonvertering

EBITDA	Rörelseresultat + avskrivningar
--------	---------------------------------

Kapitalstruktur

Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Medarbetare

Anställda vid periodens slut	Omfattar anställda i Bolaget och dess dotterbolag, inkluderar ej konsulter.
Konsulter vid periodens slut	Omfattar konsulter i Bolaget och dess dotterbolag.

Aktiedata

Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.
Resultat per aktie före och efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till Bolagets aktieägare dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före och efter utspädning.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före och efter utspädning	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före och efter utspädning.

Operationell och finansiell översikt

Den operationella och finansiella översikten är avsedd att underlätta förståelsen för och utvärdering av trender och fluktuationer i SDS operationella resultat och finansiella ställning. Historiska resultat ger inte nödvändigtvis en korrekt indikation kring framtida resultat. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen i "Finansiell information i sammandrag", "Eget kapital, skulder och annan finansiell information" och SDS koncernredovisningar, inklusive relaterade noter, som återfinns på andra ställen i Prospektet.

Om inte annat anges har den finansiella informationen som redovisas nedan inhämtats enligt följande:

- i. Siffror för räkenskapsåren 2016 (12 månader 20160101-20161231) och 2015 (15,5 månader 20140815-20151231) är hämtade från Bolagets reviderade koncernräkenskaper vilka återfinns under avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016".
- ii. Siffror för första kvartalet 2017 är hämtade från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport vilken återfinns under avsnittet "Delårsrapport 1 januari 2017 - 31 mars 2017".
- iii. Siffror för första kvartalet 2016 samt siffror för tolv månadersperioden 2015 är hämtade från interna system och har varken reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning.

Samtliga koncernräkenskaper har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen ("IFRS").

Detta avsnitt innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Sådana framtidsinriktade uttalanden är med nödvändighet beroende av antaganden, data eller metoder som kan vara felaktiga eller oprecisa, och som kanske inte kan förverkligas. Alla framtidsinriktade uttalanden innefattar risker och osäkerheter, däribland, men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnitt "Riskfaktorer". Till följd av detta kan SDS verkliga resultat komma att skilja sig väsentligt från vad de framtidsinriktade uttalandena antyder.

I denna sektion redovisas den historiska finansiella utvecklingen för SDS för räkenskapsåret 2015 (15,5 månader 20140815-20151231), 12-månadersperioden 2015 (20150101-20151231), räkenskapsåret 2016 (12 månader 20160101-20161231) samt kvartalsperioderna 1 januari - 31 mars 2016 och 2017.

Inledning

Seamless Distribution Systems AB (SDS) är en leverantör av distributionssystem för digitala produkter och tjänster för mobiloperatörer och distributörer.

SDS startades 2014 för att fokusera och vidareutveckla moderbolaget Seamless Distribution AB:s ursprungliga affärsidé att sälja digitala distributionslösningar till mobiloperatörer. Stommen i SDS erbjudandet utgörs av distributionsplattformen ERS 360 med intäkter från försäljning av grundlicenser och återkommande köp och leveranser av funktionstillägg och kapacitetslicenser samt ökande support- och driftintäkter. SDS har under 2016 och början av 2017 utvecklat en ny tjänst för mikrokrediter till återförsäljare av samtalstid och mobildata. Tjänsten kommer att vara unik i sitt slag när den förväntas tas i bruk av kund.

Transaktionsvolymen i de ERS 360-system som har installerats hos kunder har ökat med en obruten trend sedan SDS startade 2014. Stabiliteten i denna tillväxt visar vilken framgång digitaliseringen är hos SDS kunder vilket kan översättas i ökad konkurrenskraft, flexibilitet och lägre distributionskostnader jämfört med traditionella metoder.

Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm och lokala kontor i Mumbai, Calcutta och Hyderabad i Indien samt lokal representation genom konsulter i Accra i Ghana, Lahore i Pakistan, Liege i Belgien, Dubai i Förenade Arabemiraten, Quito i Ecuador, Lagos i Nigeria, Conakry i Guinea samt Dallas i USA.

Nyckelfaktorer som påverkar verksamhetens resultat

Det finansiella resultatet för SDS har påverkats, och kommer sannolikt i framtiden att påverkas, av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. I detta avsnitt inkluderas de nyckelfaktorer som SDS bedömer har påverkat koncernens rörelseresultat och kassaflöde under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och som bedöms fortsätta göra det i framtiden. Nedan listas de faktorer som SDS anser har störst påverkan på Bolagets finansiella utveckling:

- Försäljningsvolym och prissättning
- Personalkostnader
- Utveckling av nya koncept
- Expansion och omstrukturering
- Makroekonomiska faktorer

Försäljningsvolym och prissättning

SDS nettoomsättning är beroende av återkommande supportavgifter, återkommande köp av tilläggsfunktioner från befintliga kunder och försäljning av ERS 360-system till nya kunder. De årligen omförhandlade supportavtalens avgifter växer med antalet kunder och befintliga kunders tilläggsbeställningar. Köp av tilläggsfunktioner påverkas av kundernas intresse att ytterligare öka digitaliseringen av sin distribution.

Under 2015 bestod en stor del av volymen av tilläggsfunktioner från försäljning av Bolagets nyutvecklade hårdvaruterminal WiPOS. Under 2016 dominerades istället försäljningsvolymen av nykundrekryteringen med tillhörande programvara och tjänster. Två stora nya kunder påverkade 2016 års omsättning och resultat positivt. Ett omförhandlat ramavtal med MTN Group medförde en starkare ställning för Bolaget hos gruppen och också att källskatter (witholding tax, se not 8 under avsnitt Finansiell rapport för räkenskapsåren 2015-2016) läggs på all försäljning utom hårdvara till skillnad från att källskatt dessförinnan endast lades på tjänster.

Personalkostnader

SDS är ett kunskapsföretag och därmed är kvalificerad personal en avgörande tillgång. Bolaget etablerades när denna resurs var en starkt återhållande faktor på försäljningen. För att kunna skaffa tillräcklig kompetens till en rimlig kostnad, satsade SDS på tre stora tekniska center i Indien, Pakistan och Ghana. Kostnaderna per medarbetare (anställda och konsulter) gick därmed ned drastiskt från 2014 till 2015 varefter stigande försäljning av nya funktioner till nya och befintliga kunder krävt ständig tillväxt av alla personalkategorier. Under 2016 påbörjades även en investering i ökad produktivitet genom rationalisering av programvaruutvecklingen samt utveckling av flera nya koncept såsom återförsäljarkrediter och mobila annonser vilket medförde ett ökat antal medarbetare inom mjukvaruutvecklingen. Löneutvecklingen i länderna där SDS verkar är jämförelsevis hög mot Sverige, även om löneläget är lägre, och påverkar resultatet negativt.

Utveckling av nya koncept

SDS har historiskt bedrivit utveckling av nya funktioner i nära samarbete med kunder, där kunden bekostat utvecklingen av funktionen och SDS har behållit äganderätten till programvaran med möjlighet att sälja den till fler kunder. Aktivering av utvecklingskostnader, kopplade till kundutveckling såväl som SDS egna investeringar i nya koncept, påbörjades 2016. Aktiveringarna har påverkat resultatet positivt.

Expansion

SDS arbetar aktivt med att nå nya marknader. Centrala i detta arbete är försäljningsavdelningen och den under 2016 etablerade marknadsavdelningen, som genom ett antal initiativ påverkar Bolagets marknadsföringskostnader. Kostnader för en Latinamerikaetablering påverkar kostnaderna med några lokala representanter i Latinamerika. Nya marknader i Afrika, Latinamerika och Asien har adresserats tillsammans med Business Sweden vilka fakturerar för sina lokala tjänster.

Valuta

Bolaget redovisar finansiella siffror i SEK men fakturerar och har kostnader i andra valutor, främst USD och EUR. Förändringar i växelkurserna mellan SEK och övriga valutor påverkar därför finansiella poster i Bolagets redovisning.

Makroekonomiska faktorer

Bolaget bedömer att makroekonomiska faktorer hittills har spelat en begränsad roll för Bolagets försäljning och resultat men att det i framtiden kan komma att påverka Bolagets verksamhet i högre grad med stigande marknadsandel. Andra faktorer är mobiloperatörernas omsättnings- och resultatutveckling där marknaderna i Afrika är under stark prispress. Detta bedömer dock Bolaget kan vara en fördel då SDS erbjudande väsentligt ökar konkurrensförmågan hos mobiloperatörer samtidigt som distributionskostnaderna minskar. Prispress kan dock uppstå som en följd av ökande konkurrens inom mobiltelefoni vilket kan påverka Bolagets resultat.

Beskrivning av viktiga poster i resultaträkningen i koncernens finansiella rapporter enligt IFRS

Nettoomsättning

SDS nettoomsättning och lönsamhet är beroende av antalet sålda produkter och utförda installationstjänster. Försäljningsvolymerna påverkas primärt av den allmänna efterfrågan på marknaden, SDS förmåga att tillhandahålla ett attraktivt kunderbjudande samt Bolagets konkurrenskraft relativt andra aktörer.

Nettoomsättningen består av försäljning av Bolagets produkter och tjänster. Kunderna är typiskt stora globala mobiloperatörer. Produktmixen består av både hårdvara och mjukvara. Mjukvaran består av licensintäkter (typiskt installationer av Bolagets programvara ERS 360) samt support/MOPS. Införsäljningsprocesserna är typiskt sett långa, från några månader upp till över ett år, och kan därför variera på kvartalsnivå. Intäkterna uppstår efter att bindande avtal träffats med kund, och utvecklingsarbetet för eventuella kundspecifika anpassningar påbörjats. Licensintäkterna består dels i själva programvaran, men även installationstjänster, integrationstjänster mot andra system, anpassningar efter kundens önskemål, samt kapacitetslicenser i transaktionsvolym. Licenserna är typiskt sett evighetslicenser med en stor initial betalning. Kapacitetslicenserna gäller för en viss volym transaktioner (systemavviseringar) per tidsperiod. Då transaktionerna ökar i kundens installation av ERS 360 behöver också kapacitetslicensen höjas, vilket oftast leder till högre licensintäkter över tiden hos en existerande kund. Supporttjänster har typiskt sett en procentuell avgift relaterad till licensbeloppet.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består typiskt av kostnad för konsulter verksamma i de tekniska centrena. Dessa konsulter arbetar i företag som är exklusiva leverantörer till SDS, och därför ingår kostnaderna och konsulterna i siffror om medarbetare (anställda plus konsulter) i SDS.

Personalkostnader

Personalkostnader består av kostnader för de anställda i Bolaget. Bolaget har även kostnad för konsulter, och dessa beaktas i Bolagets kostnad för medarbetare (anställda plus konsulter).

Av- och nedskrivningar

Bolaget har inte gjort några nedskrivningar. Avskrivningar har gjorts på materiella och immateriella tillgångar. De materiella tillgångarna består av till exempel servrar i datacenter i Indien. Värdena är små och skrivs av enligt etablerad praxis. Immateriella anläggningstillgångar är aktiverade utvecklingskostnader. De skrivs av enligt plan på fem år.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader består av källskatt. Ett omförhandlat ramavtal med MTN Group medförde en starkare ställning för Bolaget hos gruppen och också att källskatter (withholding tax, se not 8 under avsnitt Finansiell rapport för räkenskapsåren 2015-2016) läggs på all försäljning utom hårdvara till skillnad från att källskatt dessförinnan endast lades på tjänster.

Icke IFRS-baserade resultatmått och nyckeltal

SDS beräknar och redovisar resultatmått samt justerade resultatmått respektive nyckeltal som tilläggsupplysningar i Prospektet. Bolagets uppfattning är att dessa och liknande mått i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och övriga intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. De icke IFRS-baserade resultatmått och nyckeltal som beräknas av SDS är inte nödvändigtvis jämförbara med resultatmått och nyckeltal med likartade benämningar i andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. Därmed bör de inte beaktas fristående från de räkenskaper som Bolaget upprättat i enlighet med IFRS. De mått som inte beräknas enligt IFRS är inte resultatmått enligt IFRS och ska inte ersätta exempelvis rörelseresultat, nettoresultat eller andra mått som upprättas enligt IFRS.

Sammanställning av icke IFRS-baserade resultatmått & nyckeltal

MSEK	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
EBITDA	8,0	5,8	32,8	28,5
EBITDA-marginal	33,8%	31,0%	34,0%	31,9%
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-0,1	-1,0	-0,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Rörelseresultat EBIT	7,4	5,7	31,8	28,5
Rörelsemarginal	31,4%	30,3%	33,0%	31,9%

Rapport över operativt kassaflöde i koncernen i sammandrag

MSEK	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
EBITDA	8,0	5,8	32,8	28,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital exklusive koncernbidrag	3,1	-3,9	6,7	0,2
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,2	-1,7	-9,6	-1,8
Periodens operativa kassaflöde	5,9	0,2	29,9	26,9
Kassaflödeskonvertering	73,8%	4,0%	91,2%	94,3%

Kvartal 1 år 2017 jämfört med kvartal 1 år 2016

Inledning

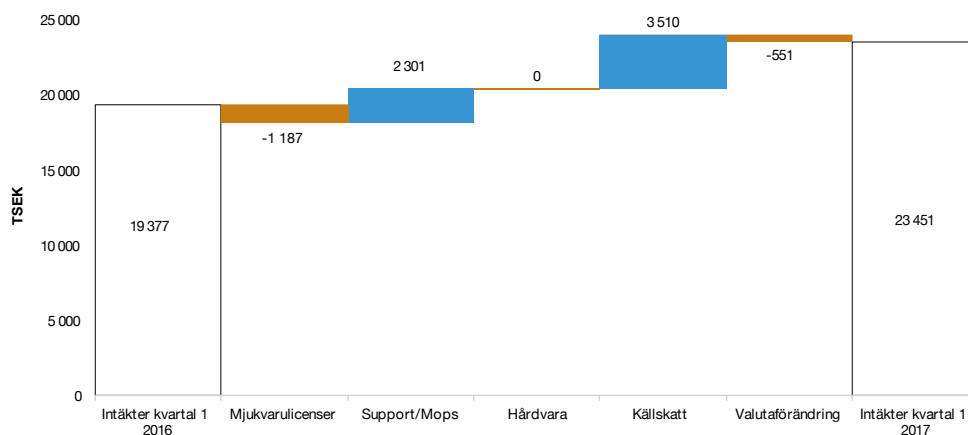
SDS har intensifierat och fördjupat Bolagets direkta engagemang med ett antal strategiska kunder kring samarbete för nya innovativa produkter och tjänster. Ett antal nya koncept har fallit mycket väl ut och Bolaget räknar med att kunna omsätta dessa i ordergång framöver.

SDS har arbetat intensivt med bearbetningen av nya regioner, som Latin Amerika och Asien, samtidigt som Bolaget fortsätter med arbetet för att hitta nya kunder i våra starka, befintliga marknader i Afrika och Mellanöstern. SDS har under kvartalet inbjudits till och deltar i ett flertal upphandlingar som ännu inte avslutats.

Bolaget har under 2016 arbetat på att effektivisera utvecklingsprocessen. Ett första resultat lanserades vid årsskiftet 2016/2017 där SDS nu har en helautomatisk byggprocess och kvalitetssäkring. Resultatet är snabbare leverans av utvecklingsarbete till såväl befintliga som nya kunder. SDS har även skapat en intern molnplattform för utvecklingsavdelningen. För att stödja en förändring i produktmixen mot renodlad licensförsäljning med stor andel nya funktioner och framöver även nya produkter så har antalet medarbetare i SDS vuxit under det gångna året. Detta innebär att Bolagets medarbetarkostnad under årets första kvartal ökat jämfört med motsvarande kvartal förra året. Samtidigt skapar detta utrymme för snabb leverans till kund och för nyutveckling av nya tjänster och produkter.

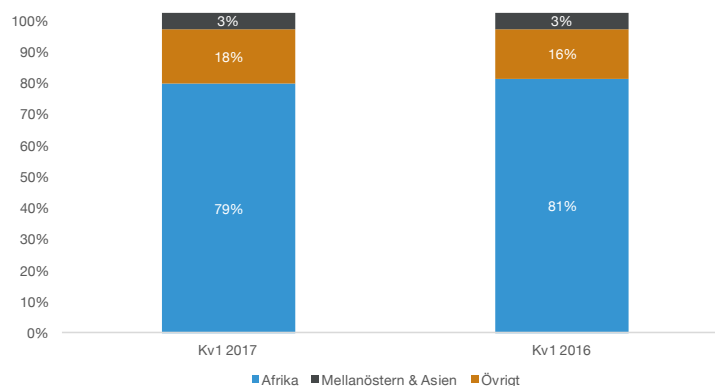
Rörelsens intäkter

Intäkter kvartal 1, 2017 mot kvartal 1, 2016 (TSEK)

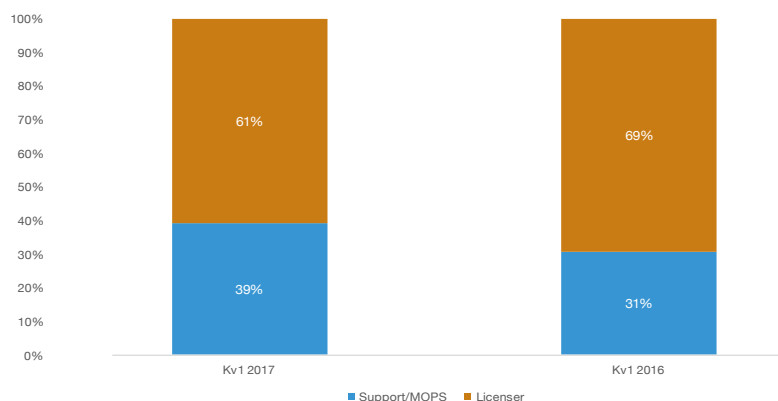


Intäkterna förbättrades under första kvartalet 2017 jämfört med 2016. Intäkterna uppgick till 23 451 TSEK, jämfört med 19 377 TSEK för motsvarande period 2016. Det motsvarar en ökning om 21 procent. Fokuseringen på mjukvara istället för hårdvara har fortsatt. Nya kunder har tillkommit och existerande kunder har ökat sina aktiviteter, både inom mjukvarulicenser och support/MOPS. Mjukvarulicenser minskade med 1 187 TSEK, Support/MOPS bidrog med 2 301 TSEK. Försäljningen av hårdvara var oförändrad. Källskatt ökade med 3 510 TSEK. Valutakursförändringar minskade omsättningen med 551 TSEK. Ett omförhandlat ramavtal med MTN Group medförde en starkare ställning för Bolaget hos gruppen och också att källskatter (witholding tax, se not 8 under avsnitt Finansiell rapport för räkenskapsåren 2015-2016) läggs på all försäljning utom hårdvara till skillnad från att källskatt dessförinnan endast lades på tjänster.

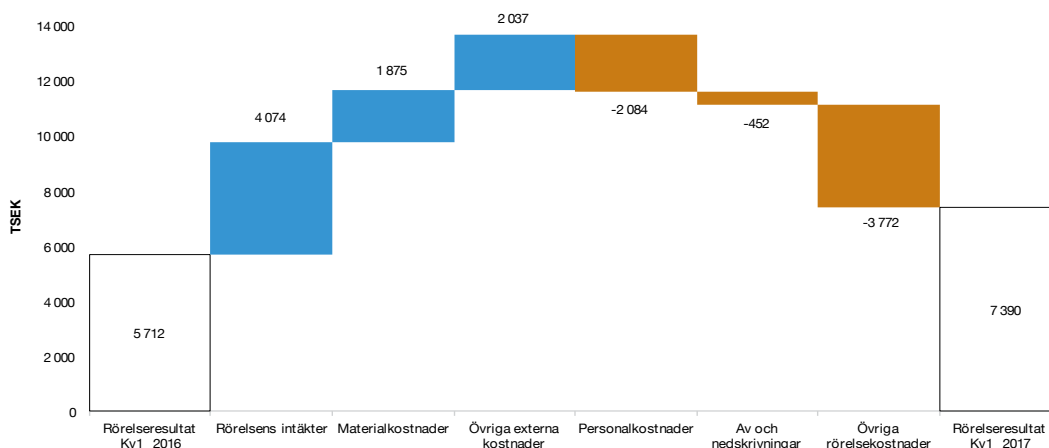
Geografisk intäktsfördelning



Intäktsfördelning per produkt- och tjänstekategori



Rörelseresultat



Första kvartalet 2017 uppgick rörelseresultatet till 7 390 TSEK jämfört med 5 712 TSEK för första kvartalet 2016. Förbättring i rörelseresultat kan primärt härledas till högre omsättning på 4 074 TSEK, lägre materialkostnader på 1 875 TSEK och lägre övriga externa kostnader på 2 037 TSEK. Övriga externa kostnader minskar då utvecklingskostnader har aktiverats. Till följd av detta har även avskrivningar ökat med 452 TSEK. Övriga rörelsekostnader, varav merparten är källskatt, ökade med 3 772 TSEK. Personalkostnader ökar med 2 084 TSEK på grund av fler anställda. Kostnader för konsulter uppgick till 3 518 TSEK första kvartalet 2017 mot 5 478 TSEK första kvartalet 2016, en minskning med 1 960 TSEK på grund av att företaget har aktiverat konsultkostnader för utveckling som immateriella tillgångar i balansräkningen.. Kostnader för medarbetare (konsulters och anställdas personalkostnad) blev alltså 7 366 TSEK för första kvartalet 2017 mot 7 242 TSEK första kvartalet 2016, en ökning med 124 TSEK.

Finansnetto

Finansiella kostnader på 1 252 TSEK under kvartal 1, 2017 avser räntor på lån från en extern långgivare. Bolaget har inte haft några finansiella intäkter.

Periodens resultat

Första kvartalet 2017 uppgick periodens resultat till 6 138 TSEK, jämfört med 5 706 TSEK motsvarande period 2016. Förbättring i resultat kan primärt härledas till högre omsättning och lägre materialkostnader.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick under första kvartalet 2017 till 3 314 TSEK att jämföra med -52 TSEK under

första kvartalet 2016. Likvida medel den 31 mars 2017 uppgick till 4 880 TSEK att jämföra med 2 051 TSEK vid slutet av mars 2016.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -22 609 TSEK under första kvartalet 2017 att jämföra med 1 650 TSEK under första kvartalet 2016. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 5 508 TSEK under första kvartalet 2017 att jämföra med 5 646 TSEK under första kvartalet 2016. Betalad ränta för lånet från en extern långgivare har påverkat kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet under första kvartalet 2017. Kassaflödet hänförligt till förändring av rörelsekapital uppgick till -28 117 TSEK under första kvartalet 2017 att jämföra med -3 996 TSEK under motsvarande period 2016. Bolaget har färdigställt projekten snabbare i kvartal 1, 2017 än motsvarande kvartal 2016 samt arbetat ner kundfordringar. Det externa lånet som SDS tog under första kvartalet 2017 har mestadels använts av övriga bolag i Seamless-koncernen vilket drivit upp fordringar och försämrat kassaflödet från den löpande verksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten under första kvartalet 2017 uppgick till -5 240 TSEK att jämföra med -1 702 TSEK under första kvartalet 2016. Huvudsakliga investeringar har bestått i aktiverade utvecklingskostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under första kvartalet 2017 uppgick till 31 163 TSEK att jämföra med 0 TSEK under samma period 2016. Lånet från en extern långgivare förklarar denna förändring.

Balansräkning

Anläggningstillgångarna uppgick per den 31 mars 2017 till totalt 15 830 TSEK, jämfört med 5 558 TSEK per den 31 mars 2016. Ökningen härstammar primärt från ökning i immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingskostnader samt ökning i de materiella anläggningstillgångarna. Per den 31 mars 2017 utgjorde de immateriella anläggningstillgångarna 11 863 TSEK, de materiella anläggningstillgångarna 3 967 TSEK och de finansiella tillgångarna 0 TSEK. Motsvarande siffror per den 31 mars 2016 var 2 646 TSEK immateriella anläggningstillgångar, 1 283 TSEK materiella anläggningstillgångar och 1 629 TSEK finansiella tillgångar.

Omsättningstillgångarna uppgick 107 520 TSEK i slutet av första kvartalet 2017, vilket är en ökning från 72 787 TSEK under samma period 2016. Ökning av fordringar hos koncernföretag från 36 973 TSEK 31 mars 2016 till 79 209 TSEK 31 mars 2017 förklarar ökningen av omsättningstillgångarna. Fordringarna har ökat då SDS har varit det bolag i Seamless-koncernen som genererat ett positivt kassaflöde och där överskottet har fördelats till de andra bolagen i koncernen. Ökningen förklaras också av att Bolaget tar upp ett externt lån under första kvartalet, 2017, på 30,6 MSEK som överförs till resten av koncernen. Kundfordringar har dock minskat från 16 797 TSEK per den 31 mars 2016 till 7 593 TSEK per den 31 mars 2017, då Bolaget blivit effektivare i fakturahanteringen.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2017 till 4 880 TSEK, vilket är en ökning från 31 mars 2016 då likvida medel uppgick till 2 052 TSEK. Förklaringen till ökningen i likvida medel är det positiva kassaflöde som Bolaget uppvisar.

Eget kapital ökade under första kvartalet 2017 till 9 431 TSEK, från 7 328 TSEK per 31 mars 2016. Den primära faktorn bakom denna ökning var Bolagets driftöverskott.

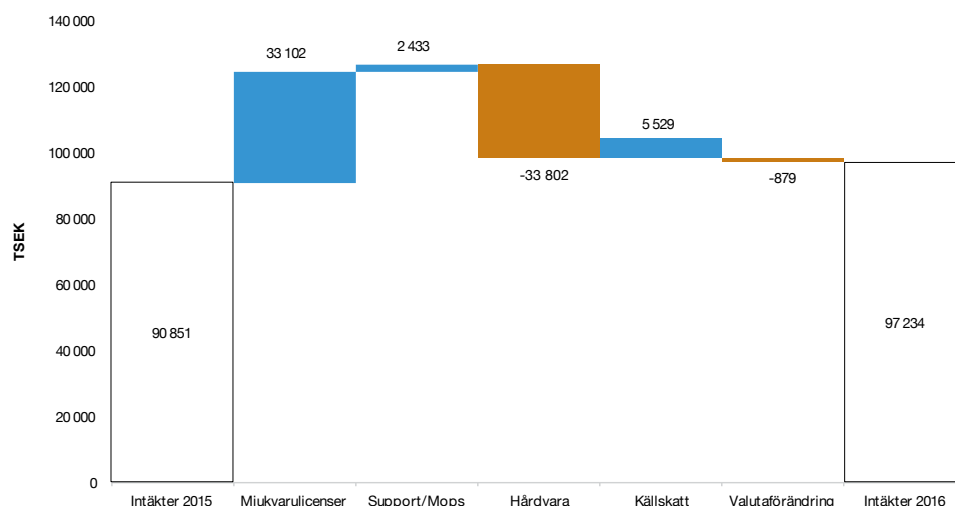
Bolagets skulder uppgick per den 31 mars 2017 till 118 799 TSEK jämfört med 73 068 TSEK per den 31 mars 2016. Långfristiga skulder minskade till 980 TSEK per den 31 mars 2017 från 1 482 TSEK 31 mars 2016. Kortfristiga skulder uppgick per den 31 mars 2017 till 117 819 TSEK, vilket är en ökning från 31 mars 2016 då kortfristiga skulder uppgick till 71 586 TSEK. Ökningen förklaras bland annat av en ökning av skulder hos koncernföretag från 46 008 TSEK per den 31 mars 2016 till 70 930 TSEK per den 31 mars 2017, då SDS lämnade ett koncernbidrag per den 31 december 2016 som var större än per den 31 december 2015, och SDS var i större behov att låna mer pengar från moderbolaget per 31 mars 2017 än 31 mars 2016. Ökningen förklaras också av att Bolaget tar upp ett externt lån under första kvartalet 2017, på 30 600 TSEK som återfinns i Övriga kortfristiga skulder. Samtidigt minskar upplupna kostnader och förutbetalda intäkter från 23 401 TSEK per den 31 mars 2016 till 8 807 TSEK per den 31 mars 2017, då Bolaget första kvartalet 2016 hade ett stort projekt som var fakturerat men ännu inte vinstavräknat.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2017 till 4 880 TSEK, vilket är en ökning från utgången av mars 2016 då likvida medel uppgick till 2 052 TSEK. Förklaringen till ökningen i likvida medel är det positiva kassaflöde

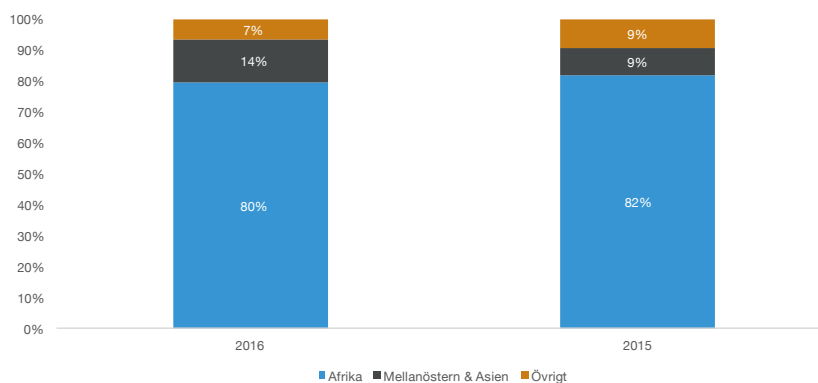
som Bolaget uppvisar.

2016 (12 månader) jämfört med 2015 (12 månader) Rörelsens intäkter



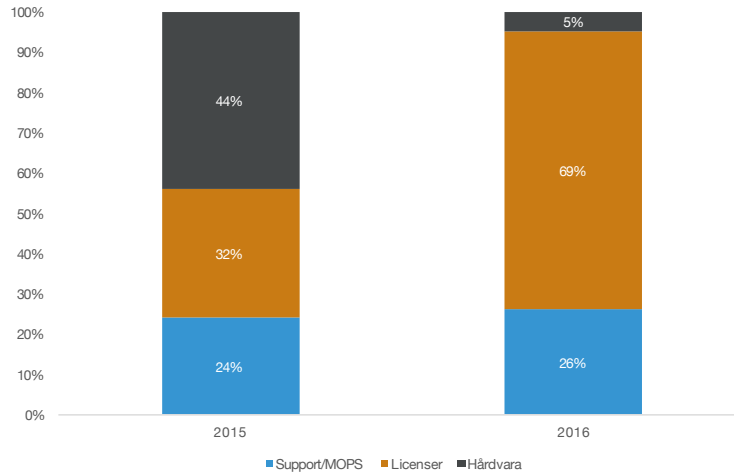
Rörelsens intäkter förbättrades till 97 234 TSEK under 2016 jämfört med 90 851 TSEK under 2015. Förbättringen motsvarar en ökning om 7 procent och förklaras av ökad omsättning inom försäljning av programvarulösningen ERS 360. Två stora kunder inom ERS 360 balanserade nedgången av försäljningen från hårdvara. Under 2016 har fokus varit på att öka andelen licenser och tjänster som ökade med 33 102 TSEK vilket medförde en långsammare ökning av intäkterna men en väsentlig resultatförbättring. Intäkterna från Support/MOPS ökade med 2 433 TSEK både genom ökad support hos existerande kunder och tillkomsten av de nya kunderna. Omsättningen under 2015 baserades till stor del på försäljning av hårdvaran WiPOS. SDS hade under 2015 en stor andel hårdvara i form av terminaler (WiPOS) i sin produktmix vilket medförde en mycket snabb intäktsökning från föregående år. Hårdvara minskade med 33 802 TSEK från år 2015 till 2016. Ett omförhandlat ramavtal med MTN Group medförde en starkare ställning för Bolaget hos gruppen och också att källskatter (witholding tax, se not 8 under avsnitt Finansiell rapport for räkenskapsåren 2015-2016) läggs på all försäljning utom hårdvara till skillnad från att källskatt dessförinnan endast lades på tjänster. Källskatten ökade därför med 5 529 TSEK. Valutakursförändringar minskade omsättningen med 879 TSEK.

Geografisk intäktsfördelning

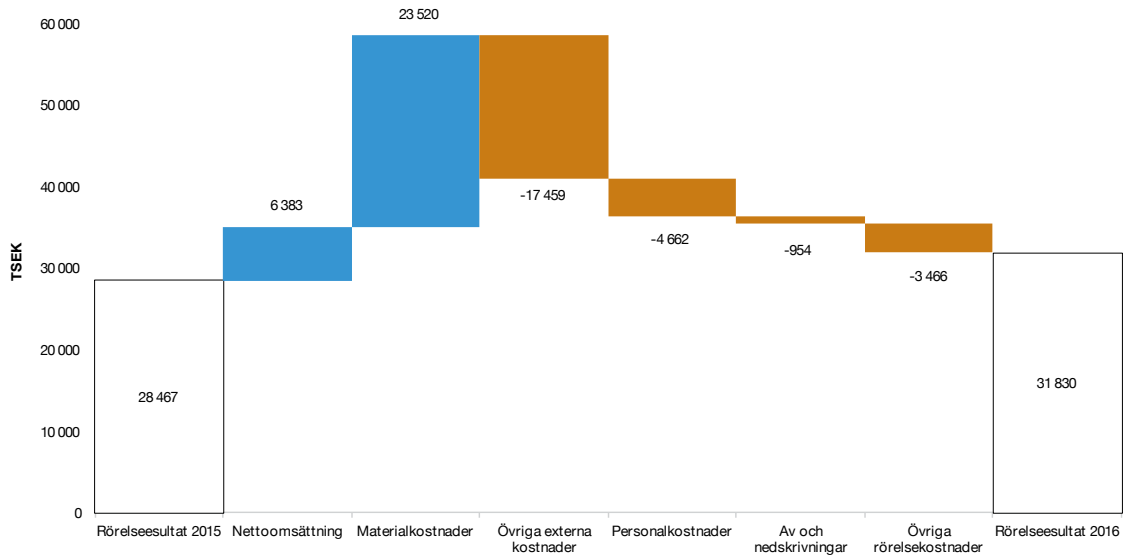


SDS största marknad är Afrika följt av Mellanöstern. Ett strategiskt arbete pågår för att expandera med befintliga produkter till nya marknader, dels i Latinamerika och dels i Asien.

Intäktsfördelning per produkt- och tjänstekategori



Rörelseresultat



Under 2016 uppgick rörelseresultatet till 31 830 TSEK jämfört med 28 467 TSEK för 2015. Rörelsemarginalen ökade under 2016 jämfört med 2015, från 31,9 procent till 33,0 procent. Förbättring i rörelseresultatet kan i huvudsak hänföras till sänkta materialkostnader på 23 520 TSEK. Övriga externa kostnader ökade med 17 459 TSEK då utvecklingskostnader till konsulter i mjukvaruproduktionen ökade. Kostnader för konsulter uppgick till 23 603 TSEK 2016 mot 11 436 TSEK 2015, en ökning med 12 167 TSEK. Även personalkostnader ökade med 4 662 TSEK. Kostnader för medarbetare (konsulters och anställdas personalkostnad) blev alltså 33 429 TSEK för 2016 mot 16 600 TSEK 2015, en ökning med 16 829 TSEK.

Finansnetto

För helåren rör de finansiella posterna enbart valutakursförändringar.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet för 2016 uppgick till -570 TSEK att jämföra med 1 514 TSEK för 2015. Det försämrade kassaflödet kan hänföras till negativt kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten trots ett starkare kassaflöde från den löpande verksamheten. Likvida medel vid slutet av 2016 uppgick till 1 558 TSEK, vid slutet av 2015 uppgick likvida medel till 2 114 TSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9 083 TSEK för 2016, jämfört med 2 342 TSEK för 2015. Skillnaden förklaras av Bolagets förbättrade rörelseresultat. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 33 601 TSEK 2016, att jämföra med 27 668 TSEK föregående år. Avskrivningarna ökade under 2016 vilket tillsammans med det ökade rörelseresultatet gav ett bättre utfall än 2015.

Kassaflödet relaterat till förändring av rörelsekapital under 2016 uppgick till -24 518 TSEK. 2015 uppgick samma post till -25 326 TSEK. Det negativa resultatet från förändring av rörelsekapital beror på att Bolaget skickade sitt överskott av kapital till övriga bolag i Seamless-koncernen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 654 TSEK under 2016, motsvarande siffra 2015 uppgick till -1 843 TSEK. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten berodde på att bolaget under 2016 började aktivera utvecklingskostnader, vilket inte gjordes under 2015.

Balansräkning

Anläggningstillgångarna uppgick per den 31 december 2016 till 11 101 TSEK, att jämföra med 4 040 TSEK per den 31 december 2015. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 7 525 TSEK, de materiella anläggningstillgångarna till 3 576 TSEK och de finansiella tillgångarna till 0 TSEK per den 31 december 2016. Motsvarande siffror per den 31 december 2015 uppgick till 1 209 TSEK immateriella anläggningstillgångar, 1 161 TSEK materiella anläggningstillgångar och 1 670 TSEK finansiella tillgångar.

Ökningen av de immateriella tillgångarna är hänförlig till balanserade kostnader för utvecklingsarbete kopplat till den ökade försäljningen av mjukvara under 2016.

Omsättningstillgångarna uppgick per den 31 december 2016 till 88 931 TSEK, att jämföra med 64 307 TSEK per den 31 december 2015. Ökning av fordringar hos koncernföretag från 22 001 TSEK per den 31 december 2015 till 57 508 TSEK per den 31 december 2016 förklarar ökningen av omsättningstillgångarna. Fordringarna har ökat då SDS har varit det bolag i Seamless-koncernen som genererat ett positivt kassaflöde och där överskottet har fördelats till de andra bolagen i koncernen. Kundfordringar har dock minskat från 29 195 TSEK per den 31 december 2015 till 17 097 TSEK per den 31 december 2016, då Bolaget blivit effektivare i fakturahantering.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2016 till 1 558 TSEK, att jämföra med 2 114 TSEK per den 31 december 2015. Förklaringen till minskningen är det negativa kassaflöde som Bolaget uppvisar.

Eget kapital ökade under 2016 till 2 665 TSEK, från 1 699 TSEK 2015.

Bolagets skulder uppgick per den 31 december 2016 till 98 925 TSEK, att jämföra med 68 762 TSEK per den 31 december 2015. Långfristiga skulder uppgick till 1 630 TSEK per den 31 december 2016, vilket är något mer än per den 31 december 2015 då långfristiga skulder uppgick till 1 516 TSEK. Kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2016 till 97 295 TSEK, att jämföra med 67 246 TSEK per den 31 december 2015. Ökningen förklaras bland annat av en ökning av skulder hos koncernföretag från 44 930 TSEK per den 31 december 2015 till 84 114 TSEK per den 31 december 2016, då SDS lämnade ett koncernbidrag per den 31 december 2016 som var större än per den 31 december 2015, och SDS var i större behov att låna mer pengar från moderbolaget per den 31 december 2016 än per den 31 december 2015. Samtidigt minskar upplupna kostnader och förutbetalda intäkter från 18 926 TSEK per den 31 december 2015 till 6 785 TSEK per den 31 december 2016, då Bolaget i slutet av 2015 hade ett stort projekt som var fakturerat men ännu inte vinstavräknat.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 31 december 2016 till 1 558 TSEK, att jämföra med 2 114 TSEK per den 31 december 2015. Förklaringen till minskningen är det negativa kassaflöde som Bolaget uppvisar.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Den finansiella informationen i detta avsnitt är avsedd att underlätta förståelsen för och utvärdering av SDS finansiella ställning, kapitalbehov och framtidsutsikter även om information om historisk finansiell ställning inte nödvändigtvis ger en korrekt indikation kring aktuell ställning och framtida behov. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen i "Finansiell information i sammandrag", "Operationell och finansiell översikt" och SDS koncernredovisningar, inklusive relaterade noter, som återfinns på andra ställen i Prospektet.

Om inte annat anges har den finansiella informationen som redovisas nedan inhämtats enligt följande:

- i. Siffror för räkenskapsåren 2016 (12 månader 20160101-20161231) och 2015 (15,5 månader 20140815-20151231) är hämtade från Bolagets reviderade koncernräkenskaper vilka återfinns under avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016".
- ii. Siffror för första kvartalet 2017 är hämtade från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport vilken återfinns under avsnittet "Delårsrapport 1 januari 2017 - 31 mars 2017".
- iii. Siffror för första kvartalet 2016 samt siffror för tolv månadersperioden 2015 är hämtade från interna system och har varken reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning.

Samtliga koncernräkenskaper har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen ("IFRS").

Detta avsnitt innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Sådana framtidsinriktade uttalanden är med nödvändighet beroende av antaganden, data eller metoder som kan vara felaktiga eller oprecisa, och som kanske inte kan förverkligas. Alla framtidsinriktade uttalanden innefattar risker och osäkerheter, däribland, men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnitt "Riskfaktorer". Till följd av detta kan SDS verkliga resultat och finansiella ställning komma att skilja sig väsentligt från vad de framtidsinriktade uttalandena antyder. För mer information om framtidsinriktade uttalanden, se avsnitt "Viktig information - Framtidsinriktad information, marknadsinformation m.m."

Kapitalisering

I tabellen nedan sammanfattas SDS kapitalstruktur per den 31 mars 2017.

Eget kapital och skuldsättning 31 mars 2017		TSEK
Summa kortfristiga skulder		117 819
Mot borgen		-
Mot säkerhet		-
Blancokrediter		117 819
Summa långfristiga skulder		980
Mot borgen		-
Mot säkerhet		-
Blancokrediter		980
Summa eget kapital*		9 431
Aktiekapital		588
Reservfond		-
Andra reserver		1
Övrigt tillskjutet kapital		1 156
Balanserad vinst inklusive årets totalresultat		7 686

Av de kortfristiga skulderna 31 mars 2017 avser 70 930 TSEK Seamless Distribution AB koncernen.

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan sammanfattas SDS nettoskuldsättning per den 31 mars 2017.

Nettoskuldsättning 31 mars 2017		TSEK
A. Kassa		-
B. Likvida medel		4 880
C. Lätt realiserbara värdepapper		-
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)		4 880
E. Kortfristiga fordringar		107 520
F. Kortfristiga bankskulder		-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder		-
H. Andra kortfristiga skulder		117 819
I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)		117 819
J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)		5 419
K. Långfristiga banklån		-
L. Emitterade obligationer		-
M. Andra långfristiga lån		-
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)		-
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)		5 419

Av de kortfristiga fordringarna 31 mars 2017 avser 79 209 TSEK Seamless Distribution AB koncernen.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Koncernen har inga ställda säkerheter i form av företagsinteckningar eller utställda ansvarsförbindelser per den 31 mars 2017. Inga förändringar har skett med anledning av de transaktioner som genomförts sedan dess.

Uttalande om rörelsekapital

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från datumet för detta prospekt.

Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas SDS sammanlagda investeringar i anläggningstillgångar.

Investeringar i anläggningstillgångar

Belopp MSEK	jan-mar	jan-mar	2016	2015
	2017	2016		
Immateriella anläggningstillgångar	4,9	1,5	7,3	1,2
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,1	2,4	0,6
Investering i anläggningstillgångar	5,2	1,7	9,7	1,8
i % av nettoomsättning	22%	9%	10%	2%

SDS investeringar avser i huvudsak balanserade utgifter för utveckling. Till mindre belopp görs investeringar i materiella tillgångar, typiskt sett dataservrar i Bolagets datacenter. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av den unika IT-plattformen ERS 360 och som kontrolleras av Seamless-koncernen (och som i maj 2017 förvärvats av SDS) redovisas som immateriella tillgångar givet vissa kriterier. För ytterligare information om Bolagets immateriella anläggningstillgångar, se not 13 i avsnitt "Finansiell rapport och koncernredovisning för räkenskapsåren 2015-2016".

SDS har vid prospektets avgivande inte beslutat om eller ingått några åtaganden avseende väsentliga pågående eller framtida investeringar.

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utvecklingskostnader. Alla rättigheter behålls av SDS vid nyutveckling av programvara oavsett om utvecklingen sker på kundens initiativ eller som en innovation av SDS.

Anläggningstillgångar vid periodens utgång

Belopp MSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	11,9	2,6	7,5	1,2
Materiella anläggningstillgångar	4,0	1,3	3,6	1,2
Summa	15,8	3,9	11,1	2,4

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av serverhårdvara och inventarier som uppgick till 3 967 TSEK per den 31 mars 2017. För ytterligare information om Bolagets materiella anläggningstillgångar, se not 14 i avsnitt "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016".

Immateriella anläggningstillgångar

Policy för forskning och utveckling

Immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utvecklingskostnader som uppgick till 11 863 TSEK per den 31 mars 2017. För ytterligare information om Bolagets immateriella anläggningstillgångar, se not 13 i avsnitt "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016".

Under 2015 redovisades kostnader för utveckling i årets resultat när kostnaden uppkom. Bolaget bedrev inga samarbeten med, och hade därför inga kostnader för, sponsring av forskningsinstitutioner under året.

Under sista kvartalet 2016 började Bolaget på rekommendation från revisor att aktivera utvecklingskostnader. Programutveckling pågick som del av kundprojekt och även som del av förbättringar av interna program och processer och redovisades som en tillgång i balansräkningen då de ansågs vara tekniskt och kommersiellt användbara och rättigheterna tillföll Bolaget. Majoriteten av all programutveckling genererar ekonomiska fördelar för Bolaget så det säljs eller nyttjas. Det redovisade värdet innehåller direkt hänförliga utgifter för till exempel lön samt material och tjänster. Övriga kostnader för utveckling redovisades i årets resultat när kostnaden uppkom. Utvecklingskostnader redovisades initialt i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Skattesituation

Koncernens huvudsakliga nettoomsättning och merparten av Koncernens resultat har historiskt genererats i Sverige. Skattesatsen för svenska aktiebolag uppgår till 22 procent.

Finansiell exponering och riskhantering

Finansiell risk avser rörelser i Bolagets intäkter och kassaflöden som en effekt av förändringar i växelkurser och räntor. Bolagets finansiella policy för hantering av finansiella risker inbegriper ett ramverk med riktlinjer och direktiv i form av riskmandat och inskränkningar för finansieringsverksamheten. De huvudsakliga risker som Bolaget har identifierat hanteras löpande på olika nivåer i SDS organisation och inom det övergripande strategiska planeringsarbetet. Detta möjliggör för SDS att upptäcka och hantera risker i ett tidigare stadium. Bolagets ledningsgrupp rapporterar dessutom löpande riskfrågor till Bolagets styrelse, som bär det yttersta ansvaret för Bolagets riskhantering. Ansvaret för Bolagets finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolagets finansfunktion. Det övergripande målet för riskhanteringsarbetet

är att tillhandahålla kostnadseffektiv finansiering och att minimera de negativa inverkningarna av marknadsvariationer på Bolagets intjäning. Genom sin verksamhet är SDS utsatt för olika typer av finansiella risker. Exempel på dessa är kredit-, valuta-, ränte-, finansierings- och likviditetsrisker, såväl som operationella risker och marknadsrisk. Se vidare Not 3 Finansiell riskhantering under avsnittet Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016.

Känslighetsanalys

En känslighetsanalys avseende valutaförändringar presenteras under Not 3 Finansiell riskhantering under avsnittet Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016. Bedömningen förutsätter att alla andra faktorer hålls oförändrade. Känslighetsanalysen utgör inte en resultatprognos.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2017

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, av vilket 25 000 000 SEK samma dag erlades genom revers och 6 250 000 SEK ska erläggas kontant senast den 20 augusti 2017. 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 upptog den 20 juni 2017 ett lån från Seamless 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 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.

Per dagen för Prospektet har således Seamless en fordran på Bolaget om 57 487 000 SEK, medan SEQR Group AB har en fordran på Bolaget om 6 250 000 SEK. Bolaget har i sin tur motfordringar på Seamless vilka beräknas uppgå till cirka 4 000 000 SEK, vilka Bolaget avser att kvitta mot kapitalbeloppet på Bolagets lån till Seamless, vilket skulle resultera i en nettoskuld till Seamless om cirka 53 487 000 SEK.

Avtalen hänförliga till ovan beskrivna händelser har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Förutom ovan beskrivna händelser har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2017.

Tendenser och framtidsutsikter

Inom digital distribution är tendensen att de flesta mobiloperatörer idag har någon typ av plattform för digital distribution och att marknaden är en så kallad ”mogen marknad”. Detta medför att marknadspotentialen framförallt kännetecknas av uppgraderingar eller utbyten, där existerande plattformar blir utbytta mot nya med större möjligheter för skalbarhet och lansering av nya produkter. SDS har sedan start visat att det är möjligt att ta marknadsandelar i denna nisch och Bolagets egna analyser pekar på att operatörer och konkurrenter i många fall inte har lyckats öka digitaliseringen vilket ger utrymme för fortsatt ökning av marknadsandelen.

Antalet transaktioner i ERS 360-systemet har historiskt växt över kvartalen och var vid årets start 5,3 miljarder i årstakt vilket signalerar att SDS erbjudande skapar just det värde som mobiloperatörerna efterfrågar nämligen ökad digitalisering.

SDS har sedan start kunnat uppnå sina operationella mål genom att vinna över kunder till Bolagets ERS 360-system. Dessa nya kunder har kommit från MTN där SDS har en prioriterad ställning som leverantör,

men även kunder utanför MTN har under de senaste åren valt SDS vilket visar på ett konkurrenskraftigt erbjudande.

Bolagets affärsmodell med en hög andel återkommande supportintäkter som sakta ökar i takt med att antalet kunder ökar kan förväntas vara en tillförlitlig källa till intäkter under kommande år, dock med viss risk för prispress. Återkommande köp av funktionstillägg har det senaste året också visat sig vara en relativt tillförlitlig intäktskälla även om den inte har samma långsiktiga stabilitet utan direkt beror av Bolagets förmåga att sälja och leverera nya funktioner.

Nykundförsäljningen kännetecknas av någon eller några få affärer med höga intäkter och hög marginal och med införsäljningstider på sex månader till flera år. Då nykundaffärerna fortfarande är en avsevärd del av omsättningen så medför det att intäkter och marginal måste ses över flera kvartal för att ge en rättvisande bild av Bolagets utveckling. Under de senaste två kvartalen har SDS inte skrivit avtal med ny kund vilket de senaste åren skett två gånger per år.

Bolaget har sedan en tid tillbaka en uttalad sin ambition att öka andelen affärer med löpande intäkter i förhållande till de engångsintäkter, som hittills utgjort huvuddelen av affären. Den nyutvecklade tjänsten för återförsäljarkrediter där SDS i egen regi är kreditgivare lanserades i maj 2017 har tagits emot väl i initiala kundkontakter och är såvitt känt ett helt nytt erbjudande. Bolaget arbetar även aktivt med att erbjuda ERS 360 med vinstdelning som kommersiell modell, vilket över tid förväntas öka stabiliteten i omsättning och vinst.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av tre till fem styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Styrelsemedlemmarna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Sedan extra bolagsstämma den 8 juni 2017 består Bolagets styrelse av fyra personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholms kommun. Nuvarande styrelseledamöter presenteras nedan. Samtliga styrelseledamöter kan nås på Bolagets adress Vasagatan 7, 111 20 Stockholm.

I tabellen nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om deras position, födelseår, oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("**Bolagskoden**") samt deras aktieinnehav i Bolaget per datumet för detta Prospekt respektive efter Erbjudandet under antagande att detta till fullo utnyttjas av samtliga primärt berättigade därtill. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget, direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.

Namn	Födelseår	Oberoende i relation till Bolaget och dess ledning ³³	Oberoende i förhållande till större aktieägare ³⁴	Aktieinnehav per dagen för Prospektet (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)	Antaget aktieinnehav efter Erbjudandet (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)
Gunnar Jardelöv Ordförande	1947	Ja	Ja	-	85 548
Tomas Klevbo Ledamot	1965	Ja	Nej	-	110 000 ³⁵
Leif Brandel Ledamot	1950	Ja	Ja	-	81 211
Mikael Hult Ledamot	1955	Ja	Ja	-	-

Gunnar Jardelöv är styrelseordförande i SDS sedan den 23 mars 2017. För närvarande har Gunnar Jardelöv styrelseuppdrag i Contigo Förvaltning AB, Svenska Terminalinvest AB, Ekapaif AB, Affigo AB, Recondoil AB, ISR Immune System Regulation AB, ISR Immune System Regulation Holding AB (publ), AB Göteborgs Kreditkassa, Derma Cure Sverige AB och Bäckebo's Fastighets AB.

Gunnar Jardelöv har under de senaste fem åren varit, men är inte längre, styrelseledamot i SensysGatso Group AB, Scandinavian Storage Systems AB och Seamless samt kommanditdelägare i Conmigo Förvaltning KB och verkställande direktör för Scandinavian Storage Systems AB.

Gunnar Jardelöv är utbildad civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Tomas Klevbo är styrelseledamot i SDS sedan den 23 mars 2017. För närvarande är Tomas Klevbo verkställande direktör och styrelseledamot i Klevco AB samt styrelseledamot i Seamless.

Tomas Klevbo har under de senaste fem åren varit, men är inte längre, fondförvaltare på Danske Capital.

Tomas Klevbo är utbildad civilekonom från Stockholms universitet.

40 Enligt definitionen i Bolagskoden, punkten 4.4.

41 Enligt definitionen i Bolagskoden, punkten 4.5.

42 Ägs via kapitalförsäkring i Avanza pension

Leif Brandel är styrelseledamot i SDS sedan den 8 juni 2017. För närvarande är Leif Brandel ägare och är styrelseordförande i Zaysan International INC, Luxemburg. Bäckebol Fastighet AB, N.E.W.S Invest AB, Vasastaden 8:12 Fastighets AB, Bellmansgatan 4-10 Fastighet AB, Evion Hotell & Restaurang AB Tidbloms Hotell samt Olskrogens Hotell och Restaurang AB.

Leif Brandel har under de senaste fem åren varit, men är inte längre, ägare och verkställande direktör i Palm Beach Hotell Group Ltd.

Leif Brandel är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Mikael Hult är styrelseledamot i SDS sedan den 8 juni 2017. För närvarande är Mikael Hult VD och styrelseordförande i Milt AB, styrelseordförande i Indentive AB och ledamot i RISE SICS East AB.

Mikael hult har under de senaste fem åren varit, men är inte längre, VD, styrelseordförande och ledamot i CybAero AB, direktör för inkubation och senior projektledare i Innovationsbron AB, senior projektledare i Swedish Incubators & Science Parks, ledamot i Aurorum Business Incubator AB, ledamot i Northport AB, styrelseordförande i Expanding Concepts AB, adjungerad i Syncore Technologies, ledamot i Indentive AB samt ledamot i Intuitive Aerial AB.

Mikael Hult har studerat Industriell ekonomi, Linköpings Tekniska Högskola.

Ledande befattningshavare

I tabellen nedan förtecknas Bolagets ledande befattningshavare med uppgift om deras namn, födelseår, nuvarande befattning, anställningsår samt aktieinnehav i Bolaget per datumet för detta Prospekt respektive efter Erbjudandet under antagande att detta till fullo utnyttjas av samtliga primärt berättigade därtill. Samtliga nedan angivna ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress: Vasagatan 7, 111 20 Stockholm.

Namn	Födelseår	Befattning	Anställd i Bolaget sedan	Aktieinnehav per dagen för Prospektet (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)	Antaget aktieinnehav efter Erbjudandet (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)
Albin Rännar	1974	Verkställande direktör	2017	-	-
Tommy Eriksson	1961	Chief operating officer och vice VD	2010 ³⁵	-	6 506
Lars Kevsjö	1958	t.f. CFO	2017	-	-

Albin Rännar - Verkställande direktör

Albin Rännar är verkställande direktör i Bolaget sedan den 4 maj 2017. För närvarande har Albin Rännar inga styrelseuppdrag.

Albin Rännar har under de senaste fem åren även varit, men är inte längre, chef för Marknadsbevakningen på Sveriges Aktiesparares Riksförbund och verkställande direktör för Nordic Investor Services AB.

Albin Rännar har en MSc i Economics and business administration från Handelshögskolan i Stockholm.

³⁵ Anlitad som konsult sedan 2010. Sedan den 4 maj 2017 anlitad som COO och vice VD.

Tommy Eriksson - Chief operating officer (COO) och vice VD

Tommy Eriksson är COO och vice VD i Bolaget sedan den 4 maj 2017. Mellan 2014 och 2017 var Tommy Eriksson, genom bolaget Naviq AB (vari Tommy Eriksson är delägare), verkställande direktör för SDS. För närvarande har Tommy Eriksson styrelseuppdrag inom Naviqkoncernen och E-Distribution Systems Pvt Ltd.

Tommy Eriksson har under de senaste fem åren även varit, men är inte längre, verkställande direktör och styrelseledamot i SDS, verkställande direktör och styrelseordförande i Exformation Care AB, verkställande direktör och styrelseordförande i The Mollet AB, styrelseledamot och delägare i Synavos Solutions Pvt Ltd samt styrelseledamot i andra bolag inom Seamless-koncernen.

Tommy Eriksson har en MSc i Teknisk Fysik från Uppsala Universitet.

Lars Kevsjö - t.f. CFO

Lars Kevsjö är tillförordnad CFO i Bolaget sedan den 15 juni 2017. För närvarande är Lars Kevsjö ägare, verkställande direktör samt styrelseordförande i Pendylen Konsult AB.

Lars Kevsjö har under de senaste fem åren även varit, men är inte längre, interims CFO på Mawell Group Inc. samt CFO på Enea Software AB.

Lars Kevsjö har en Bachelor degree i Business Administration från Stockholms universitet.

Ersättning och förmåner till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Styrelsen beslutar om ersättningspolicys för ledande befattningshavare, mot bakgrund av förslag från ersättningsutskott. Individuell ersättning till verkställande direktör godkänns på ersättningsutskottets rekommendation av styrelsen, medan den individuella ersättningen till övriga ledande befattningshavare bestäms av verkställande direktör efter samråd med ersättningsutskottet.

För det fall verkställande direktörs anställning avslutas av annat skäl än att den anställde går i pension eller avskedas, är verkställande direktör, som kompensation för åtaganden om konkurrens- och värvningsförbud under 12 månader efter anställningens upphörande, berättigad till ersättning från Bolaget motsvarande upp till 110 000 SEK per månad. Verkställande direktören har rätt även till pensionsförmån med ett belopp motsvarande 14 procent av månadslönen.

Utöver vad som framgår ovan har Bolaget har inte ingått avtal med styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner som ska utgå till denne efter det att uppdraget avslutats.

Ersättning till styrelseledamöter

På årsstämman den 24 maj 2017 fastställdes att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 400 000 SEK och till övriga styrelseledamöter med 300 000 SEK vardera. Arvode ska inte utgå till styrelseledamot som är anställd i Bolaget. Så länge som Seamless är aktieägare i Bolaget ska arvode inte heller utgå till styrelseledamot som är anställd i Seamless eller bolag inom Seamless-koncernen. På samma bolagsstämma beslutades vidare, under förutsättning att skattemässiga förutsättningar finns och att det är kostnadsneutralt för Bolaget, att styrelseledamöterna ges möjlighet att fakturera styrelsearvodet genom bolag, och att arvodet vid sådan fakturering ska ökas med ett belopp som motsvarar arbetsgivaravgifter och mervärdesskatt enligt lag.

Ersättning till ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör Albin Rännar är sedan den 4 maj 2017 heltidsanställd i Bolaget. Avtalet kan sägas upp med en uppsägningstid av Bolaget med 12 månader och av VD med 6 månader. Albin Rännars månadslön uppgår till 110 000 SEK per månad. Pensionsavsättning utgår med 14 procent. För det fall

anställningen avslutas av annat skäl än att den anställde går i pension eller avskedas, är Albin Rännar, som kompensation för åtaganden om konkurrens- och värvningsförbud under 12 månader efter anställningens upphörande, berättigad till ersättning från Bolaget motsvarande upp till 110 000 SEK per månad.

Bolagets COO och vice VD, Tommy Eriksson i egenskap av konsult genom bolaget Naviq AB (vari Tommy Eriksson är delägare), erhåller marknadsmissig rörlig ersättning baserat på ett timarvode om 1 295 SEK (exklusive moms). I genomsnitt fakturerar Tommy Eriksson, genom bolaget Naviq AB, SDS cirka 220 000 SEK per månad exklusive moms. Avtalet är ett standardavtal med tre månaders uppsägningstid, löper ut enligt nuvarande villkor 2017-12-31 och har löpt sedan 2010.

Bolagets tillförordnade CFO, Lars Kevsjö i egenskap av konsult genom bolaget Pendylen Konsult AB (vari Lars Kevsjö är delägare), erhåller marknadsmissig rörlig ersättning baserat på ett timarvode om 1 300 SEK (exklusive moms). Då konsultavtalet mellan Bolaget och Lars Kevsjö (genom bolaget Pendylen Konsult AB) ingicks den 15 juni 2017 har Lars Kevsjö per dagen för Prospektet ännu inte fakturerat Bolaget. Avtalet är ett standardmässigt konsultavtal, vilket kan sägas upp med iakttagande av en ömsesidig uppsägningstid om en månad.

Ersättningar under räkenskapsåret 2016

För räkenskapsåret 2016 utgick ingen ersättning till styrelseledamöterna och ingen ersättning till styrelsens ordförande. För räkenskapsåret 2016 erhöll Bolagets dåvarande verkställande direktör, Tommy Eriksson i egenskap av konsult genom bolaget Naviq AB, en ersättning om sammanlagt 2 383 TSEK.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts för bedrägerirelaterade brott, (ii) varit inblandad i konkurs, likvidation eller företagsrekonstruktion i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare, (iii) varit föremål för utredningar eller ingripanden från myndigheter eller haft näringsförbud, eller (iv) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några familjerelationer till varandra. Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna och Bolaget. Det finns inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder eller leverantörer, enligt vilka någon av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare valts som styrelseledamot eller erhållit ledande befattning. Vidare har ingen av styrelseledamöterna, någon ledande befattningshavare eller revisorn haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner med Bolaget, vilka varit ovanliga till sin karaktär vad avser villkoren.

Ingen av styrelseledamöterna eller någon ledande befattningshavare har träffat någon överenskommelse med någon större aktieägare, kund, leverantör eller annan part enligt vilken överenskommelse denne valts in i styrelsen i Bolaget eller tillträtt sin anställning som verkställande direktör eller annan ledande befattning.

Revisor

Revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor i Bolaget första gången på extra bolagsstämma den 18 september 2014 och omvaldes på årsstämman den 24 maj 2017. Den auktoriserade revisorn Niklas Renström, född 1974, är huvudansvarig revisor och medlem i FAR. Bolaget har inga revisorssuppleanter. Adress till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Bolagsstyrning

Inledning

Styrningen av SDS sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med Aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Bolagskoden"). Bolagets revisor, som utses av årsstämman, granskar Bolagets redovisning och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget.

Bolagskoden

Bolagskoden gäller inte för bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North Premier, men den 1 januari 2016 trädde Nasdaqs rekommendation om att följa Bolagskoden i kraft. Bolaget har därför för avsikt att tillämpa Bolagskoden om och från det att SDS-aktierna noteras på Nasdaq First North Premier. Bolagskoden medger avvikelser från denna, under förutsättning att avvikelser och valda alternativa lösningar beskrivs och orsaken till avvikelserna förklaras i bolagets bolagsstyrningsrapport (enligt den så kallade "följ eller förklara"-principen).

Enligt Bolagskoden ska bolag bland annat ha en valberedning och ett ersättningsutskott. Bolagskoden innehåller även krav på sammansättningen av vart och ett av dessa utskott, samt krav på sammansättning av styrelsen. Bolagskoden stadgar att bolag ska iaktta vissa krav på oberoende när det gäller styrelsens sammansättning. Dessa krav innebär bland annat att (i) inte mer än en styrelseledamot kan vara medlem i ledningen för bolaget eller ett dotterbolag, (ii) majoriteten av styrelseledamöterna måste vara oberoende i förhållande till bolaget och ledningen och (iii) minst två av dessa oberoende styrelseledamöter också måste vara oberoende i förhållande till de större aktieägarna (det vill säga aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i bolaget).

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det beslutande organ där samtliga aktieägare har rätt att delta. Årsstämma hålls årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman behandlas Bolagets årsredovisning och beslut tas om bland annat aktieutdelning, ansvarsfrihet för styrelsen, val av revisor samt val av styrelsen för tiden intill nästa årsstämma. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse skett.

Valberedning

Vid årsstämman den 24 maj 2017 fattades beslut om följande principer för utseende av valberedning. Valberedningen ska inför årsstämman 2018 bestå av, jämte styrelsens ordförande, representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare) i Bolaget enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den 1 augusti 2017. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från rätten att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Lämnar en ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, vid behov, ersättare till ledamoten utses av den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten, eller om denne aktieägare inte längre är en av de fyra största ägarregistrerade aktieägarna, den största aktieägaren av de fyra största aktieägarna som inte utsett någon ledamot av valberedningen. Valberedningens sammansättning och hur den kan kontaktas ska offentliggöras på Bolagets webbplats.

Den viktigaste uppgiften för valberedningen är att förbereda årsstämmans beslut avseende val och arvode för styrelseledamöter och revisorer. Valberedningens uppgifter inkluderar även att utarbeta förslag till ordförande

vid årsstämman, antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, revisor eller revisionsbolag och val av styrelseordförande.

Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Mandattiden för valberedningen avslutas när den efterföljande valberedningen har offentliggjorts.

Styrelsen

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen utgör det högsta beslutande organet under tiden mellan bolagsstämmor. Styrelsens uppgifter regleras i Aktiebolagslagen och i Bolagets bolagsordning. Styrelsen ska fatta beslut i frågor som rör:

- Strategier, affärsplan och budget;
- Årsredovisningar, delårsrapporter och bokslutskommunikéer;
- Viktiga förändringar i Bolagets organisation och verksamhet, intern kontroll och riskhantering;
- Större investeringar, förvärv och andra förändringar i koncernstrukturen;
- Lån och andra finansieringsfrågor av betydande karaktär; och
- Bolagets efterlevnad av gällande regler.

Styrelsearbetet följer den arbetsordning som årligen fastställs vid det konstituerande styrelsesammanträde som följer efter årsstämman. Arbetsordningen reglerar beslutsordning inom SDS, styrelsens mötesordning samt arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande, styrelsens utskott samt verkställande direktören.

Utskottens arbetsuppgifter och arbetsordning fastläggs av styrelsen i skriftliga instruktioner. Utskottens huvudsakliga uppgift är att bereda ärenden som föredras styrelsen för beslut.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören fastställs genom en skriftlig instruktion.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och bevakar att styrelsen utför sina uppgifter och företräder styrelsen gentemot ägarna samt upprätthåller kontakten med ägarna. Ordföranden ansvarar också för att ta initiativ till den årliga utvärderingen av styrelsens och den verkställande direktörens arbete. Ordförande ser till att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete och får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna fungera effektivt, samt kontrollerar att styrelsens beslut verkställs.

Styrelsens sammansättning

SDS styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av tre till fem ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Nuvarande styrelse består av Gunnar Jardelöv, Tomas Klevbo, Leif Brandel och Mikael Hult. Styrelsens arbete leds av ordföranden Gunnar Jardelöv.

Styrelseledamöterna presenteras mer detaljerat i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Utskott

Revisionsutskott

Skyldighet att inrätta ett revisionsutskott följer av Aktiebolagslagen och gäller endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. SDS är således inte skyldiga att inrätta ett revisionsutskott men har valt att på frivillig basis inrätta ett sådant. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att utifrån styrelsens uppdrag och gällande regelverk granska Bolagets styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen, samt bereda frågor inom dessa områden för styrelsebeslut.

Revisionsutskottet bereder också inför styrelsens beslut kvalitetssäkringen av den finansiella rapporteringen, träffar SDS revisor fortlöpande och informerar sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskuterar synen på Bolagets risker.

Revisionsutskottet ska även utvärdera de externa revisionsinsatserna, informera styrelsen om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisionsutskottet består för närvarande av Gunnar Jardelöv, Tomas Klevbo, Leif Brandel och Mikael Hult. Gunnar Jardelöv agerar ordförande.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att bereda förslag till principer för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens beslut. Ersättningar till SDS verkställande direktör beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets rekommendation. Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören efter samråd med ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet följer upp ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom Bolaget. Ersättningsutskottet består av Gunnar Jardelöv, Tomas Klevbo, Leif Brandel och Mikael Hult. Gunnar Jardelöv agerar ordförande.

Verkställande direktör

Albin Rännar är verkställande direktör i SDS. Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen och kontrollen av Bolagets verksamhet. VD-instruktionen antas årligen i samband med det konstituerande styrelsemötet där ansvarsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör definieras. Verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen angående verksamhetens och de olika produkternas utveckling samt följer upp strategin och de beslut som fattats av styrelsen.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras mer detaljerat i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995:1554) och Bolagskoden. För att bibehålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö har styrelsen inrättat ett revisionsutskott och fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen. Däribland ingår styrelsens arbetsordning och instruktionerna för verkställande direktören och för den ekonomiska rapporteringen. Därutöver förutsätter en fungerande kontrollmiljö en utvecklad struktur med löpande översyn. Ansvar för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt den verkställande direktören, som ska säkerställa att det finns god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att denna är i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper, lagar och regleringar samt övriga krav som ställs på noterade bolag. Verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen och framlägger vidare inför varje ordinarie styrelsemöte en ekonomisk och finansiell rapport över verksamheten omfattande en period om tre månader. Styrelsen har gjort en utvärdering av behovet av en internrevisionsfunktion och bedömt att den uppföljning som redovisas ovan är tillräcklig för att säkerställa att den interna kontrollen är effektiv. Behovet av en internrevisionsfunktion prövas årligen av styrelsen.

Finansiell rapportering och uppföljning

Styrelsen erhåller löpande rapportering om Bolagets verksamhet från verkställande direktören, inkluderande bland annat utvecklingen av Bolagets resultat, ekonomiska ställning, likviditet och kreditläge samt information om viktiga affärshändelser och varje annan icke offentliggjord händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till. Rapporteringen ska vara tillräcklig för att styrelsen ska kunna göra en välgrundad bedömning av de ärenden som är föremål för behandling. Vidare förbereder Bolagets revisionsutskott förslag till beslut rörande frågor kopplade till Koncernens redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll, såväl som finansiella riskexponering och riskhantering. Bolagets ekonomifunktion hanteras av Bolagets CFO.

Bolaget eftersträvar att i enlighet med gällande lagstiftning, Nasdaq First Norths regelverk samt övriga krav som ställs på noterade bolag regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information avseende Bolaget. Den finansiella informationen ska publiceras regelbundet i form av delårsrapporter och bokslutskommunikéer, samt i regulatoriska pressmeddelanden innehållande väsentliga nyheter och kurspåverkande information, i enlighet med Bolagets nedan beskrivna policy för kommunikation och informationsgivning.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

Vald revisor för tiden till nästa årsstämma är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Niklas Renström som huvudansvarig revisor. Revisorn granskar förvaltning, bokslut, interna rutiner och kontrollsystem samt delårsbokslut och årsbokslut. Styrelsen ska årligen träffa revisorn för en redogörelse för om Bolagets organisation är sådan att bokföring och förvaltning kontrolleras på ett betryggande sätt.

Bolagets revisor presenteras närmare i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Informationsgivning

Bolaget har antagit en policy för kommunikation och informationsgivning som anger riktlinjerna för såväl intern som extern kommunikation och syftar till att säkerställa en god kvalitet på Bolagets kommunikation såväl som att bibehålla en god relation till media och säkerställa att gällande lagstiftning efterlevs. SDS information och kommunikation ska ge medarbetare, investerare och marknaden korrekt, snabb och tillräcklig information för att vid varje tillfälle kunna göra en rättvis bedömning av Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och förmåga att fullgöra sina skyldigheter.

Bolaget har i samband härmed även antagit en policy avseende insiderinformation i syfte att säkerställa att Bolagets, såväl som dess medarbetares och till dessa närstående personers, hantering av insiderinformation och offentliggörande av densamma sker på ett korrekt sätt samt att Bolaget och dess medarbetare efterlever de krav som följer av gällande insiderlagstiftning samt Nasdaq's regelverk.

Övrig information

Certified Adviser

Bolaget har anlitat Mangold Fondkommission AB som Certified Adviser.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital vara lägst 587 653,10 SEK och högst 2 350 612,40 SEK fördelat på minst 5 876 531 och högst 23 506 124 aktier. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 691 356,50 SEK fördelat på 6 913 565 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier medför lika rätt till andel i vinst och lika rätt till andel av eventuellt överskott vid likvidation. Vidare medför varje aktie lika rätt till företräde vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. En differentiering av aktieägarnas rätt att rösta för sina aktier och rätt till Bolagets tillgångar och vinst förutsätter att bolagsordningen ändras, vilket kräver kvalificerat majoritetsbeslut.

Beslut om eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Med förbehåll för de begränsningar som banker eller clearingsystem infört i relevant jurisdiktion finns det inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt, se vidare avsnitt "Skattefrågor i Sverige".

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna i SDS under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde, SEK	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapitalet, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2014	Bolagsbildning	1,00	50 000	50 000,00	50 000	50 000,00
2017	Split	0,10	450 000	0,00	500 000	50 000,00
2017	Nyemission	0,10	5 376 531	537 653,10	5 876 531	587 653,10
2017	Nyemission	0,10	1 037 034	103 703,40	6 913 565	691 356,50

På extra bolagsstämma den 21 mars 2017 beslöts att genomföra en 10:1 split, innebärandes att en (1) aktie delas upp på tio (10) aktier, samt att antalet aktier ska vara lägst 5 876 531 och högst 23 506 124. På samma bolagsstämma beslöts vidare att aktiekapitalet ska ökas med 537 653,10 SEK till 587 653,10 SEK genom en företrädesemission av 5 376 531 aktier, till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde (efter genomförd 10:1 split) om 0,10 SEK per aktie. På extra bolagsstämma den 17 maj 2017 beslöts att Bolagets aktiekapital ska ökas med 103 703,40 SEK till 691 356,50 SEK genom en företrädesemission av 1 037 034 aktier, till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde.

Ovan åtgärder genomfördes i samband med Bolagets byte av bolagskategori från privat till publikt aktiebolag, vilket erfordrar ett aktiekapital om minst 500 000 SEK, samt i syfte att uppnå en kapitalstruktur i Bolaget anpassad för Erbjudandet.

Central värdepapperscentral

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, vilket innebär att Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och registrerar aktierna i Bolaget på person. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0009994445.

Marknadsplats för Bolagets aktier

Styrelsen för SDS har ansökt och erhållit godkännande, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North Premiers spridningskrav, om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Styrelsens målsättning är att, beroende på marknadsförutsättningar, notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista inom 12 månader efter att Noteringen på Nasdaq First North Premier fullföljts.

Lock-up arrangemang

Seamless har åtagit sig, eller kommer att åta sig, att under 360 dagar från och med första dagen för handel med SDS aktie på Nasdaq First North Premier ("Lock-up perioden") inte avyttra, pantsätta eller på annat sätt förfoga över de 1 037 035 aktier i SDS, motsvarande cirka 15 procent av samtliga aktier i SDS, vilka inte omfattas av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Efter utgången av Lock-up perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan påverka marknadspriset på SDS aktien. ABG och DNB, i egenskap av joint global coordinators under lock-up avtalet, kan även komma att medge undantag från detta åtagande, vilket kan komma att ske helt diskretionärt.

Inköps- och garantiåtaganden

Nedan angivna aktieägare i Seamless har gentemot Seamless åtagit sig att i) inte före avstämningsdagen för tilldelning av inköpsrätter sälja några av sina aktier i Seamless; samt ii) utnyttja samtliga eller delar av till aktieägaren tilldelade inköpsrätter till att förvärva aktier i SDS under Erbjudandet, motsvarande totalt cirka 51 MSEK, genom inköpsåtaganden. Inköpsåtagandena motsvarar sammanlagt cirka 24 procent av det totala Erbjudandet.

Inköpsåtagandena ingicks under juni 2017. Ingen ersättning utgår till dem som lämnat inköpsåtaganden. Därutöver har femton investerare genom garantiåtaganden gentemot Seamless garanterat att förvärva aktier i SDS, vilka inte har förvärvats med stöd av primär eller subsidiär inköpsrätt eller utan inköpsrätt under anmälningsperioden för Erbjudandet, upp till ett sammanlagt belopp om cirka 80 MSEK. Garantiåtagandena motsvarar sammanlagt cirka 38 procent av det totala Erbjudandet. SDS-aktierna ska allokteras pro rata mellan de investerare som lämnat garantiåtaganden i relation till garanterat belopp. Det ska noteras att SDS inte är part till avtalen avseende inköps- respektive garantiåtagande.

Följande aktieägare i Seamless har ingått inköpsåtaganden:

- Danske Invest Fonder, Box 7523, 103 92 Stockholm, 15 794 208 SEK
- ÖstVäst Capital Management, Birger Jarlsgatan 8 4TR, 114 34 Stockholm, 10 900 800 SEK
- John Longhurst, 43-13 Faehlmanni, Tallinn, 10125, Estland, 12 150 468 SEK
- Gunnar Jardelöv, Götabergsgatan 32 lgh 1403, 411 34 Göteborg, 3 079 692 SEK
- Tomas Klevbo, Morabergsvägen 41, 133 33 Saltsjöbaden, 3 726 000 SEK
- Varis Förvaltning i Göteborg, Hildedalsgatan 18, 417 05 Göteborg, 1 260 000 SEK

- Leif Brandel, Hamnvägen 52, 475 41 Hönö, 2 923 596 SEK
- Leif Klevbo, Askrikegatan 9 lgh 1302, 115 57 Stockholm, 1 080 000 SEK

Följande investerare har ställt följande garantiåtaganden:

- Kinnevik Consumer Finance 1, Box 2094, 103 13 Stockholm, 21 158 004 SEK
- ÖstVäst Capital Management Birger Jarlsgatan 8 4TR, 114 34 Stockholm, 10 577 754 SEK
- Tomas Klevbo, Morabergsvägen 41, 133 33 Saltsjöbaden, 3 000 000 SEK
- Danske Invest Fonder, Box 7523, 103 92 Stockholm, 7 850 184 SEK
- Aktiebolaget Grenspecialisten, Box 4042, 203 11 Malmö, 3 500 000 SEK
- Challma Holding, Box 123, 147 22 Tumba, 3 000 000 SEK
- John Longhurst, 43-13 Faehlmanni, Tallinn, 10125, Estland, 7 000 000 SEK
- Navare Invest AB, Hamngatan 11, 111 47 Stockholm, 3 000 000 SEK
- Range Capital, Harben House Harben Parade, Finchley Road, London, NW3 6LH, Storbritannien, 5 000 000 SEK
- Varis Förvaltning i Göteborg, Hildedalsgatan 18, 417 05 Göteborg, 5 000 000 SEK
- Jan Johansson Förvaltnings AB, Kungsgatan 13, 14 tr, 111 56 Stockholm, 2 000 000 SEK
- Lars Hallén, Frejavägen 10, 181 32 Lidingö, 5 000 000 SEK
- Erik Adielsson Catchdriving AB, Albyvägen 6, 19492 Upplands Väsby, 2 000 000 SEK
- Per Köhlqvist, Fållbrunavägen 34, 137 91 Västerhaninge, 1 000 000 SEK
- Lars-Gunnar Berntson, Rua Conde de Castelo Melhor 73, 4Dto, Sao Joao do Estoril, 2765-310 Estoril, Portugal, 1 000 000 SEK

De ställda garantiåtagandena medför rätt till ersättning från Seamless om 7 procent av garanterat belopp. Garantiersättningen uppgår till totalt cirka 4 MSEK. Avtalen avseende ställda garantiåtaganden ingicks under juni 2017. Samtliga investerare som lämnat garantiåtaganden kan även nå genom Seamless på de kontaktuppgifter som framgår under avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet. Investerare uppmärksammas på att varken inköps- eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Se även risken "Ej säkerställda inköps- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

Ägarstruktur

Per dagen för detta Prospekt innehas samtliga aktier i Bolaget av Seamless. Tabellen nedan beskriver SDS ägarstruktur efter Erbjudandets fullbordande under antagande av att samtliga aktieägare i Seamless till fullo utnyttjar Erbjudandet att förvärva aktier i SDS, baserat på information från Euroclear per den 31 mars 2017 samt därefter kända förändringar. Uppgifter om styrelsens och ledande befattningshavares aktieinnehav under motsvarande antagande framgår under rubrikerna "Styrelse" och "Ledande befattningshavare" under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i detta Prospekt.

Ägare	Antal aktier och röster	Andel av totalt kapital och röster (ca)	Land
Seamless Distribution AB	1,037,035	15.00%	Sverige
Fredell & co AB*	586,911	8.49%	Sverige
Danske Invest Fonder	443,839	6.42%	Sverige
John Longhurst	337,513	4.88%	Sverige
Avanza Pension	317,077	4.59%	USA
Tikvah Management Llc	314,969	4.56%	Sverige
ÖstVäst Capital Management	302,800	4.38%	USA
Swedbank Försäkring	180,148	2.61%	Sverige
Kent Carlbom	101,000	1.46%	Sverige
Totalt största ägare	3,621,292	52.38%	Sverige
Totalt övriga ägare	3,292,273	47.62%	
Totalt alla ägare	6,913,565	100%	

*Fredell & co AB ägs till 100% av Peter Fredell, VD för Seamless.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

Det finns per dagen för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument som givits ut av SDS.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Det finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i SDS.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING

FÖR

Seamless Distribution Systems AB

556979-4562

§ 1 Firma

Bolagets firma ska vara Seamless Distribution Systems AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska självt eller genom dotterbolag bedriva verksamhet med mjukvaruutveckling, konsultverksamhet och försäljning inom data- och telekommunikation samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 587 653,10 och högst 2 350 612,40 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska uppgå till lägst 5 876 531 och högst 23 506 124.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst fem (5) ledamöter med högst fem (5) suppleanter.

Bolaget ska ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska, dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8 Ärenden på årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en (1) eller två (2) justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit sammankallad i behörig ordning.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om
 - fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och eventuell koncernbalansräkning,

- dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
 9. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt av revisionsbolag eller revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
 10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 9 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma är Seamless Distribution Systems AB, dess handelsbeteckning är SDS och det har organisationsnummer 556979-4562. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun och hemvist i Sverige. Bolaget bildades i Sverige den 16 juli 2014, registrerades av Bolagsverket den 15 augusti 2014 och registrerades under nuvarande firma den 24 september 2014. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med, Aktiebolagslagen. Bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 21 mars 2017.

Bolaget ska enligt dess bolagsordning självt eller genom dotterbolag bedriva verksamhet med mjukvaruutveckling, konsultverksamhet och försäljning inom data- och telekommunikation samt idka därmed förenlig verksamhet.

Adressen till Bolagets huvudkontor är Vasagatan 7, 111 20 Stockholm.

Bolaget har ett helägt dotterbolag, Seamless Private Limited, med hemvist i Indien.

Namn	Organisationsnummer	Land	Säte
Seamless Private Limited	U72900MH2010FTC206234	Indien	Mumbai

Väsentliga avtal

Lokala partneravtal

Bolaget har ingått lokala partneravtal i bland annat UAE samt ett antal länder i Afrika. Huvuddelen av partneravtalen avser marknadsföring av Bolagets produkter där partnern förmedlar kontakter med presumtiva kunder till Bolaget. Övriga partneravtal, ingångna med lokala samarbetspartners i bland annat Pakistan och Ghana, syftar till att förstärka teknisk kapacitet.

MTN

För SDS är enskilda nationella mobiloperatörer inom den multinationella koncernen MTN Group viktiga kunder, vilka sammanlagt stod för cirka 73 procent av SDS totala omsättning 2016. SDS tillhandahåller dels produkter och programvarulicenser, dels tjänster, till bolag inom MTN Group. För dessa ändamål har koncernramavtal tecknats med MTN Group, vilka presenteras nedan.

Koncernramavtal avseende tillhandahållande av produkter och programvarulicenser

SDS har ingått ett koncernramavtal daterat den 29 september 2016 med MTN Group, tecknat med Global Sourcing Company LLC ("GSC"), avseende tillhandahållande av produkter och programvarulicenser. Koncernramavtalet anger standardiserade villkor och en prislista. Under koncernramavtalet ingås landspecifika avtal med MTN Group bolag inom respektive land, vilka innehåller mer specificerade villkor än de som framgår av koncernramavtalet. Köp av produkter och programvarulicenser sker genom att ett MTN Group bolag, med hänvisning till både koncernramavtalet och relevant landspecifikt avtal, placerar en köporder. Koncernramavtalets funktion är därmed att detta anger standardiserade villkor och en prislista som ligger till grund för landspecifika avtal och köporders mellan SDS och bolag inom MTN Group. Koncernramavtalet innehåller således inget åtagande från bolag inom MTN Group att förvärva produkter från SDS utan tjänar endast som ramverk. Köp av produkter sker genom separata avtal.

Det kan noteras att koncernramavtalet stadgar att SDS ska informera GSC och relevanta bolag inom

MTN Group inom 48 timmar från offentliggörandet av en förändring av strukturen av majoritetsägandet i Bolaget. GSC och MTN Group kan därefter ensidigt säga upp koncernramavtalet med omedelbar verkan. Genomförandet av Erbjudandet innebär en ”change of control”. Det ska vidare framlyftas att koncernramavtalet har en ömsesidig uppsägningsrätt med endast 60 dagars varsel. Om koncernramavtalet skulle sägas upp av MTN Group vore det negativt för Bolaget, men då koncernramavtalet i sig inte innehåller något åtagande att köpa produkter och programvarulicenser från SDS finns det en risk att MTN Group slutar köpa produkter och programvarulicenser från SDS oaktat koncernramavtalets bestånd. Mot bakgrund av detta avser Bolaget inte före Erbjudandets fullbordande inhämta dispens från motparten avseende ”change of control” bestämmelsen i koncernramavtalet.

Koncernramavtal avseende tjänster

SDS utnyttjar ett koncernavtal med MTN Group avseende tillhandahållande av tjänster. Detta koncernramavtal är emellertid ingånget mellan Seamless och MTN Dubai Limited, vilket beror på att avtalet ingicks den 22 september 2008 då SDS verksamhet alltså bedrevs i Seamless, och SDS kommer följaktligen att behöva inträda som avtalspart till avtalet.

På motsvarande sätt som koncernramavtalet avseende tillhandahållande av produkter och programvarulicenser är detta koncernramavtals funktion att det anger standardiserade villkor och en prislista som ligger till grund för landspecifika avtal och köporders mellan SDS och bolag inom MTN Group avseende tjänster. Koncernramavtalet innehåller således inget åtagande från bolag inom MTN Group att köpa tjänster från SDS utan tjänar endast som ramverk. Köp av tjänster sker genom separata avtal. Mot bakgrund av detta avser Bolaget inte före Erbjudandets fullbordande förhandla om koncernramavtalet för att på så vis formellt inträda som avtalspart till detta.

Lock-up arrangemang

Seamless har åtagit sig, eller kommer att åta sig, att under 360 dagar från och med första dagen för handel med SDS aktie på Nasdaq First North Premier (”Lock-up perioden”) inte avyttra, pantsätta eller på annat sätt förfoga över de 1 037 035 aktier i SDS, motsvarande cirka 15 procent av samtliga aktier i SDS, vilka inte omfattas av Erbjudandet. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Efter utgången av Lock-up perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan påverka marknadspriset på SDS-aktien. ABG och DNB, i egenskap av joint global coordinators under lock-up avtalet, kan även komma att medge undantag från detta åtagande, vilket kan komma att ske helt diskretionärt.

Immateriella rättigheter

Bolaget försöker registrera och skydda sina varumärken, namn och domännamn i utvalda jurisdiktioner och regioner där Bolaget för närvarande bedriver verksamhet. Bolaget har erhållit svenska registreringar för ordmärket ERS 360.

Bolag inom Seamless-koncernen har tidigare gemensamt utnyttjat immateriella rättigheter knutna till ERS 360, vilka formellt tillhörde koncernbolaget SEQR Group AB. I samband med att SDS upptog ett lån överläts samtliga dessa för SDS verksamhet kritiska immateriella rättigheter från SEQR Group AB till SDS vederlagsfritt, med intentionen att äganderätten skulle återgå till SEQR Group AB när lånet återbetalts. Genom ett tilläggsavtal ingånget mellan SDS och SEQR Group AB den 8 juni 2017 förvärvade SDS slutligt dessa immateriella rättigheter och SDS är per dagen för Prospektet ensam ägare till dessa rättigheter. I samband med förvärvet ingick SDS även licensavtal med SEQR Group AB varigenom SDS licensierar de förvärvade immateriella rättigheterna till SEQR Group AB.

Tvister

Bolaget är inte och har heller inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning

eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Försäkringar

Bolaget har tecknat sedvanliga företagsförsäkringar. Bolaget har även en styrelseansvarsförsäkring med sedvanliga villkor.

Bolaget anser att dess försäkringar är i nivå med andra branschföretags och att de är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Bolagets verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte drabbas av förluster som inte täcks av dessa försäkringar.

Fastigheter och hyresavtal

Bolaget äger inga fastigheter eller byggnader. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler med sedvanliga hyreskontrakt.

Närståendetransaktioner

Transaktioner inom Seamless-koncernen

I SDS historiska finansiella information har transaktioner med Seamless-koncernen kategoriserats som närstående. Skulden var 27 MSEK 2016-12-31 och vid utgången av första kvartalet 2017 har SDS en fordran på 8 MSEK mot Seamless. Detta beror på att Bolaget upptog ett externt lån om 30 625 000 SEK, varefter dessa medel lånades vidare till övriga Seamless-bolag.

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, av vilket 25 000 000 SEK samma dag erlades genom revers och 6 250 000 SEK ska erläggas kontant senast den 20 augusti 2017. 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 upptog den 20 juni 2017 ett lån från Seamless 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 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.

Per dagen för Prospektet har således Seamless en fordran på Bolaget om 57 487 000 SEK, medan SEQR Group AB har en fordran på Bolaget om 6 250 000 SEK. Bolaget har i sin tur motfordringar på Seamless vilka beräknas uppgå till cirka 4 000 000 SEK, vilka Bolaget avser att kvitta mot kapitalbeloppet på Bolagets lån till Seamless, vilket skulle resultera i en nettoskuld till Seamless om cirka 53 487 000 SEK.

Avtalen hänförliga till ovan beskrivna händelser har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Förutom ovan beskrivna händelser har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2017.

Transaktioner med styrelseledamot eller ledande befattningshavare

Tommy Eriksson har genom bolaget Naviq AB (vari Tommy Eriksson är delägare) tillhandahållit konsulttjänster för Bolaget sedan 2010, i enlighet med konsultavtal ingånget på marknadsmässiga villkor. Ersättningen för dessa konsulttjänster baseras på ett timarvode och utbetalas till Naviq AB. Under 2015 uppgick total

ersättning till 2 701 TSEK. Under 2016 har 2 383 TSEK utbetalats till Naviq AB.

Utöver vad som ovan angivits har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet i övrigt som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. För ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Transaktionskostnader

Seamless står för samtliga kostnader hänförliga till Erbjudandet och noteringen av SDS-aktierna, inklusive ersättning till ABG, DNB och andra rådgivare, vilka beräknas uppgå till 20 MSEK.

Rådgivare och dess intressen

ABG och DNB agerar som finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och har vidare tillhandahållit såväl Bolaget som Seamless rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och den planerade noteringen på Nasdaq First North Premier, och erhåller ersättning för sådan rådgivning från Seamless. ABG och dess närstående, såväl som DNB och dess närstående, har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kan under Prospektets giltighetstid erhållas från SDS via e-post sds.cfo@seamless.se, på Bolagets huvudkontor på vardagar under kontorstid och finns tillgängliga på Bolagets hemsida, sds.seamless.se.

- Bolagets bolagsordning;
- Årsredovisningar för räkenskapsåret 2014-08-15 - 2015-12-31 och räkenskapsåret 2016 för Bolaget;
- Årsredovisningar för räkenskapsåren 2014-03-31 - 2015-03-31 och 2015-03-31 - 2016-03-31 för Bolagets dotterbolag Seamless Private Limited⁴⁴;
- Bolagets reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2016 (12 månader 20160101-20161231) och 2015 (15,5 månader 20140815-20151231); och
- Bolagets översiktligt granskade koncernräkenskaper för det första kvartalet 2017

44

Dotterbolagets årsredovisningar kommer endast att finnas tillgängliga på Bolagets kontorsadress

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Inbjudan till förvärv av aktier i SDS och upptagande till handel av SDS aktier på Nasdaq First North Premier. Sammanfattningen utgår från antagandet att aktierna i SDS kommer att anses som marknadsnoterade från ett skatteperspektiv, vilket är fallet om aktierna handlas i tillräcklig utsträckning på Nasdaq First North Premier.⁴⁵

Sammanfattningen är endast avsedd som generell information för aktieägare och innehavare av inköpsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, innehav via investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, aktier som innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning på s.k. näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa skattskyldiga, exempelvis värdepappersfonder och specialfonder, investmentföretag, försäkringsbolag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje berörd aktieägare och innehavare av inköpsrätter bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Olika handlingsalternativ

Aktieägare i Seamless som tilldelas inköpsrätter i SDS pro rata enligt sitt aktieinnehav i Seamless blir beskattade på olika sätt beroende på om inköpsrätter utnyttjas, avyttras eller förfaller.

Utnyttjande av inköpsrätter

Aktieägare i Seamless som utnyttjar inköpsrätterna för att förvärva aktier i SDS beskattas för värdet av erhållna inköpsrätter såsom utdelning. Det skattepliktiga värdet är inköpsrätternas marknadsvärde vid tidpunkten för utnyttjandet. Seamless avser att ansöka om rekommendationer från Skatteverket avseende beräkningen av det skattepliktiga värdet, vilket kommer att finnas tillgängligt på Seamless hemsida (www.seamless.se).

Avyttring av inköpsrätter

Aktieägare i Seamless som inte önskar utnyttja sin rätt att förvärva aktier i SDS kan avyttra sina inköpsrätter. Den ersättning som erhålls minskad med eventuella försäljningskostnader betraktas i skattehänseende som utdelning. Avyttringsdagen utgör beskattningstidpunkt för utdelningen.

Förfall av inköpsrätter

För det fall inköpsrätterna varken utnyttjas för förvärv av aktie i SDS eller avyttras kommer de förfalla. I en sådan situation uppkommer inget skattepliktigt belopp.

⁴⁵ First North utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i en skrivelse uttalat bl.a. att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Utdelning

Utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehåller normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier förvaltaren, preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Vid utdelning genom utnyttjande respektive avyttring av inköpsrätter innehålls dock ingen preliminär skatt.

Avyttring av aktier

Avyttrar aktieägare i Seamless förvärvade aktier i SDS utlöses kapitalvinstbeskattning som beskattas i inkomstslaget kapital till 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffningen (anskaffningsutgifter) ökad med eventuella förbättringsutgifter. Anskaffningsutgift för en med inköpsrätt förvärvad aktie i SDS utgörs av summan av erlagd köpeskilling och det värde som aktieägaren har blivit beskattad för såsom för utdelning vid utnyttjandet av inköpsrätten.

Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

Utdelning

Aktiebolag beskattas för utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Avyttring av aktier

Aktiebolag som avyttrar förvärvade aktier i SDS beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten kan den, om vissa villkor är uppfyllda, dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är skatterättsligt bosatta utanför Sverige (begränsat skattskyldiga) som erhåller inköpsrätter beskattas såsom utdelning om inköpsrätterna utnyttjas eller avyttras (på samma sätt som obegränsat skattskyldiga). Kupongskatt utgår med 30 procent på utdelning. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder.

I Sverige är det normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier förvaltaren, eller bolaget som redovisar och betalar kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear, förvaltaren eller bolaget erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade.

Följande avsnitt bör läsas tillsammans med "Finansiell information i sammandrag" och Bolagets reviderade koncernredovisning per och för kalenderåren som slutade den 31 december 2015 och 2016 och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2017 samt tillhörande noter som finns på annan plats i detta Prospekt. Bolagets granskade koncernredovisning per och för kalenderåren som slutade 31 december 2015 och 2016 och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2017 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS, utgivna av International Accounting Standard Board (ISAB)). Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt årsredovisningslagen.

Delårsrapport 1 januari 2017 - 31 mars 2017

Seamless Distribution Systems

Rapport för första kvartalet 2017



Rapport för första kvartalet 2017

Sammanfattning januari- mars 2017

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 7,4 (5,7) MSEK, en förbättring med 29 procent
- Resultat efter skatt förbättrades med 8 procent och uppgick till 6,1 (5,7) MSEK
- Resultat per aktie 8,31 (11,41) SEK, en minskning med 27 procent
- Kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet uppgick till 5,5 (5,6) MSEK, en minskning med 1 procent
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 23,4 (18,8) MSEK, en ökning med 25 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Översikt	jan-mars	jan-mars	helår
TSEK	2017	2016	2016
Nettoomsättning	23 451	18 826	96 433
Rörelseresultat	7 390	5 712	31 830
Finansiella poster, skatt	-1 252	-6	134
Periodens resultat	6 138	5 706	25 096
Balansomslutning	128 230	80 396	101 590
Resultat per aktie, före och efter utspädning*	8,31	11,41	50,19
Rörelsemarginal	32%	30%	33%
Soliditet	7%	9%	3%
Avskrivningar	-571	-119	-975

Väsentliga händelser under perioden

Seamless Distribution Systems har upptagit ett lån om 30,6 MSEK från extern långivare i januari 2017. Räntesatsen för lånet är 8% per år.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Albin Rännar blev ny VD i Seamless Distribution Systems (SDS).

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, av vilket 25 000 000 SEK samma dag erlades genom revers och 6 250 000 SEK ska erläggas kontant senast den 20 augusti 2017. 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 upptog den 20 juni 2017 ett lån från Seamless 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 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. Per dagen för Prospektet har således Seamless en fordran på Bolaget om 57 487 000 SEK, medan SEQR Group AB har en fordran på Bolaget om 6 250 000 SEK. Bolaget har i sin tur motfordringar på Seamless vilka beräknas uppgå till cirka 4 000 000 SEK, vilka Bolaget avser att kvitta mot kapitalbeloppet på Bolagets lån till Seamless, vilket skulle resultera i en nettoskuld till Seamless om cirka 53 487 000 SEK.

Avtalen hänförliga till ovan beskrivna händelser har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Förutom ovan beskrivna händelser har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2017.

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Seamless Distribution Systems omsättning uppgick under det första kvartalet till 23 451 (18 826) TSEK, vilket är en ökning med 25% jämfört med samma period föregående år. Omsättningen avser bara ett affärsområde SDS/Transaktionsväxel med 100 (100) procent.

Koncernens rörelseresultat förbättrades med 29 procent och uppgick till 7 390 (5 712) TSEK under det första kvartalet. Finansnettot för första kvartalet uppgick till -1 252 (-6) TSEK. Resultatet per aktie uppgick 8,31 SEK (11,41 SEK) för kvartalet.

Anställda

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 63 (40). Utöver detta har Seamless cirka 70 konsulter huvudsakligen i Ghana och Pakistan.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar gjorts till ett värde av 5 240 (1 702) TSEK. Produktutvecklingskostnader har aktiverats till ett värde av 4 905 (1 550) TSEK medan avskrivningar uppgick till -571 (-119) TSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -22 609 (1 650) TSEK för det första kvartalet. Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 4 880 (2 051) TSEK.

Bolaget har inga räntebärande skulder till banker eller andra kreditinstitut, men har en räntebärande skuld i form av ett lån uppgående till nominellt 30 625 TSEK och löper med en årlig ränta om 8%. Råntan ska betalas i efterskott på slutdagen, den 28 juli 2017.

Bolaget har en soliditet på 7,4 (9,1) procent.

ÖVRIGT

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Seamless verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer där olika riskfaktorer kan påverka företaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå affärs mål.

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Seamless lednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

För övriga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Finansiell rapport och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015-2016, på sid 129-156.

Verksamhet

Seamless Distribution Systems koncern 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

Även under första kvartalet 2017 fortsatte transaktionsvolymen att öka, en obruten trend sedan SDS startade 2014. Stabiliteten i denna tillväxt visar vilken framgång digitaliseringen är hos SDS kunder vilket kan översättas i ökad konkurrenskraft, flexibilitet och lägre distributionskostnader jämfört med traditionella metoder.



Återkommande köp och leveranser av funktionstillägg och kapacitetslicenser till plattformen ERS 360 bildar, tillsammans med ständigt ökande support- och driftintäkter, stommen i SDS intäkter. Även i början av 2017 har vi fortsatt sälja befintliga och nya funktioner och licenser till den befintliga kundbasen.

Vi har under 2016 arbetat på att effektivisera vår utvecklingsprocess. Ett första resultat lanserades vid årsskiftet där vi nu har en helautomatisk byggprocess och kvalitetssäkring. Resultatet är snabbare leverans av utvecklingsarbete till såväl befintliga som nya kunder. Vi har även skapat en intern molnplattform för utvecklingsavdelningen. För att stödja en förändring i produktmixen mot renodlad licensförsäljning med stor andel nya funktioner och framöver även nya produkter så har vår personalstyrka vuxit under det gångna året. Detta innebär att vår personalkostnad under årets första kvartal ökat jämfört med motsvarande kvartal förra året. Samtidigt, skapar detta utrymme för snabb leverans till kund och för nyutveckling av nya tjänster och produkter.

Aktiviteter och marknadsutsikter

Vi har under första kvartalet intensifierat och fördjupat vårt direkta engagemang med ett antal strategiska kunder kring samarbete för nya innovativa produkter och tjänster. Ett antal nya koncept har fallit mycket väl ut och vi räknar med att kunna omsätta dessa i orderingång framöver.

Vi har arbetat intensivt med bearbetningen av nya regioner, som Latin Amerika och Asien, samtidigt som vi fortsätter med arbetet för att hitta nya kunder i våra starka, befintliga marknader i Afrika och Mellanöstern. Vi har under kvartalet inbjudits och deltar till ett flertal upphandlingar. Dessa har inte avslutats när detta skrivs.

FINANSIELL INFORMATION - KONCERNEN

Belopp i TSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2014-08-15
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Nettoomsättning	23 451	18 826	96 433	91 701
Övriga intäkter	-	551	801	1 752
Summa rörelsens intäkter	23 451	19 377	97 234	93 453
Materialkostnader	-1 350	-3 225	-14 897	-39 856
Övriga externa kostnader	-5 843	-7 880	-33 662	-18 097
Personalkostnader	-3 848	-1 764	-9 826	-6 248
Avskrivningar	-571	-119	-975	-21
Övriga rörelsekostnader	-4 450	-678	-6 044	-2 745
Summa rörelsens kostnader	-16 061	-13 665	-65 404	-66 967
Rörelseresultat	7 390	5 712	31 830	26 486
Finansiella intäkter	-	-	194	-
Finansiella kostnader	-1 252	-6	-50	-16
Finansiella poster netto	-1 252	-6	144	-16
Resultat före skatt	6 138	5 706	31 974	26 470
Inkomstskatt	-	-	-6 878	-5 741
Periodens resultat	6 138	5 706	25 096	20 729

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare

Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	8,31	11,41	50,19	41,46
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	738 957	500 000	500 000	500 000

Periodens resultat i sin helhet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I KONCERNEN

Belopp i TSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2014-08-15
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Periodens resultat	6 138	5 706	25 096	20 729
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser	90	-79	218	-307
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	90	-79	218	-307
Summa totalresultat för perioden	6 228	5 627	25 314	20 422

Totalresultatet för perioden är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

Belopp i TSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	11 863	2 646	7 525	1 209
Summa immateriella tillgångar	11 863	2 646	7 525	1 209
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	3 967	1 283	3 576	1 161
Summa materiella anläggningstillgångar	3 967	1 283	3 576	1 161
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	-	1 629	-	1 670
Summa finansiella anläggningstillgångar	-	1 629	-	1 670
Summa anläggningstillgångar	15 830	5 558	11 101	4 040
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	7 593	16 797	17 097	29 195
Fordringar hos koncernföretag	79 209	36 973	57 508	22 001
Övriga kortfristiga fordringar	3 942	2 366	2 493	3 057
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 776	16 651	11 833	10 054
Summa kortfristiga fordringar	107 520	72 786	88 931	64 307
Likvida medel	4 880	2 052	1 558	2 114
Summa omsättningstillgångar	112 400	74 838	90 489	66 421
SUMMA TILLGÅNGAR	128 230	80 396	101 590	70 461

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN, forts.

Belopp i TSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2015
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital	588	50	50	50
Reserver	1	-385	-89	-307
Övrigt tillskjutet kapital	1156	1156	1156	1156
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	7 686	6 506	1 548	800
Summa eget kapital	9 431	7 328	2 665	1 699
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Avsättningar	-	609	663	623
Långfristiga skulder till koncernbolag	979	873	967	893
Summa långfristiga skulder	979	1 482	1 630	1 516
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6 481	1 911	5 529	3 208
Aktuella skatteskulder	790	69	777	-
Övriga kortfristiga skulder	30 811	197	89	182
Skulder hos koncernföretag	70 930	46 008	84 114	44 930
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 807	23 401	6 785	18 926
Summa kortfristiga skulder	117 819	71 586	97 295	67 246
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	128 230	80 396	101 590	70 461

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Belopp i TSEK	Ej				Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
Ingående balans 2014-08-15	-	-	-	-	-	-
Insatt kapital	50					50
Årets resultat					20 729	20 729
Valutakursdifferenser				-307		-307
Summa totalresultat	-	-	-	-307	20 729	20 422
Aktieägartillskott			1 156			1 156
Lämnade koncernbidrag					-25 550	-25 550
Skatteeffekt på lämnade koncernbidrag					5 621	5 621
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	1 156	-	-19 929	-18 773
Utgående balans 2015-12-31	50	-	1 156	-307	800	1 699

Belopp i TSEK	Ej				Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
Ingående balans 2016-01-01	50	-	1 156	-307	800	1 699
Periodens resultat					5 706	5 706
Valutakursdifferenser				-78		-78
Summa totalresultat	0	-	-	-78	5 706	5 628
Utgående balans 2016-03-31	50	-	1 156	-385	6 506	7 328

Belopp i TSEK	Ej				Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
Ingående balans 2016-01-01	50	-	1 156	-307	800	1 699
Årets resultat					25 097	25 097
Valutakursdifferenser				218		218
Summa totalresultat	-	-	-	218	25 097	25 315
Lämnade koncernbidrag					-31 217	-31 217
Skatteeffekt på lämnade koncernbidrag					6 868	6 868
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-24 349	-24 349
Utgående balans 2016-12-31	50	-	1 156	-89	1 548	2 665

Belopp i TSEK	Ej				Balanserad vinst inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
Ingående balans 2017-01-01	50	-	1 156	-89	1 548	2 665
Periodens resultat					6 138	6 138
Valutakursdifferenser				90		90
Summa totalresultat	-	-	-	90	6 138	6 228
Nyemission		538				538
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	538	-	-	-	538
Utgående balans 2017-03-31	50	538	1 156	1	7 686	9 431

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I KONCERNEN

Belopp i TSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	7 390	5 712	31 830	26 486
Avskrivningar	571	119	975	21
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-940	-14	60	219
Erhållen ränta	-	-	194	21
Betald ränta	-1 252	-6	-50	-37
Betalda inkomstskatter	-261	-166	593	-765
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	5 508	5 646	33 602	25 945
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-18 008	-8 249	-23 122	-64 555
Ökning/minskning av rörelseskulder	-10 109	4 253	-1 396	41 793
Summa förändring av rörelsekapital	-28 117	-3 996	-24 518	-22 762
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 609	1 650	9 084	3 183
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv i immateriella anläggningstillgångar	-4 905	-1 550	-7 274	-1 230
Förvärv i materiella anläggningstillgångar	-335	-152	-2 380	-863
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 240	-1 702	-9 654	-2 093
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upplåning	30 625	-	-	-
Nyemission	538	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 163	-	-	-
Periodens kassaflöde	3 314	-52	-570	1 090
Ökning/minskning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	1 558	2 114	2 114	986
Kursdifferens i likvida medel	8	-11	14	38
Likvida medel vid periodens slut	4 880	2 051	1 558	2 114

Nyckeltal	jan-mars 2017	jan-mars 2016	helår 2016	2014-08-15 2015-12-31
Avkastning på eget kapital	65%	78%	1 194%	1558%
Resultat per aktie, före och efter utspädning	8,31	11,41	50,19	41,46
Rörelseresultat, TSEK	7 390	5 712	31 830	26 486
Nettoomsättningsstillväxt (jämfört med samma period föregående år)	25%	31%	5%	n/a
Rörelsemarginal	32%	30%	33%	29%
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	738 957	500 000	500 000	500 000
Kassalikviditet	95%	105%	93%	99%
Soliditet	7%	9%	3%	2%
Eget kapital, TSEK	9 431	7 328	2 665	1 699
Eget kapital per aktie	12,76	14,66	5,33	3,40
Antal anställda vid periodens slut	63	40	52	36

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Not 1 Allmän information

Seamless Distribution Systems AB (publ), moderbolag och dess dotterbolag Seamless Private Limited tillhandahåller system för hantering av distributionsnätverk genom att främst elektroniskt lägga till medel på förbetalda värdekort, tillsammans med andra e-produkter, från presentkort till betalkort och till mobilbankstjänster. Systemet utökar produktutbudet som återförsäljaren kan erbjuda, utan att ta upp värdefullt hyllutrymme och möjliggör en mycket snabbare distribution på marknaden. Transaktionsplattformen ERS 360 hanterar årligen över 5,3 miljarder transaktioner världen över.

Seamless Distribution Systems AB har kontor/samarbetspartner i: Calcutta, Mumbai, Hyderabad, Lahore, Accra, Liege, Dubai, Quito, Lagos, Conakry, Dallas och huvudkontor och säte i Stockholm.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (TSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Not 2 Sammanfattning av viktiga 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 rapport och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015–2016, på sidorna 129-156, om ej annat anges nedan.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, transaktionsrisk och omräkningsrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Nedan framgår de olika risker som Seamless Distribution System är exponerat för.

a) Marknadsrisk

Valutarisk

Bolaget har sitt säte i Sverige men verksamheten är internationell och därigenom exponerad mot flera valutor såsom euro och US-dollar. Valutakursförändringar påverkar koncernens resultat dels när försäljning och köp i utländska dotterbolag sker i olika valutor och dels när resultat- och balansräkningar omräknas till svenska kronor.

Fordringar uppkommer löpande i utländska valutor. Vilken valuta fordringar uppkommer i beror på i vilken valuta som försäljningen av bolagets produkter denomineras. Dessa fordringar är utsatta för valutafuktuationer. 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.

Transaktionsrisk

Transaktionsrisk är risken för påverkan på koncernens nettoresultat och kassaflöde till följd av att värdet av de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Seamless Distribution Systems är exponerad för valutarisk genom inköp och försäljning i andra valutor än SEK. Både inköp och försäljning sker i SEK, EUR, THB och USD. Utöver dessa valutor sker även inköp i GBP.

Koncernen har följande balansexponering för finansiella tillgångar i utländsk valuta:

Belopp i TSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2015
EUR	2 485	6 515	7 759	732
USD	6 821	9 996	9 210	28 164
Andra valutor	120	285	127	300
Summa	9 426	16 797	17 097	29 195

Koncernen har följande balansexponeringen för finansiella skulder i utländsk valuta:

Belopp i TSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2015
EUR	103	91	124	-
USD	3 589	1 478	4 249	1 134
Andra valutor	1 049	1 585	75	-
Summa	4 741	3 155	4 448	1 134

Omräkningsrisk

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.

Per 31 mars 2017 uppgick valutakursdifferenser som redovisats i övrigt totalresultat till 90 (-79) TSEK.

Känslighetsanalys

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till de olika valutorna, andra variabler konstanta, skulle påverkan på årets resultat respektive eget kapital varit enligt nedan:

	31 mars 2017
	Årets resultat före skatt
EUR	-363
USD	410

31 mars 2016	
Årets resultat före skatt	
EUR	-642
USD	852

b) Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Seamless kreditrisk innefattar banktillgodohavanden och kundfordringar. Avseende likvida medel bedöms att kreditrisken är låg då motparterna är stora välkända banker i Sverige med hög kreditvärdighet. Den övervägande finansiella risken i koncernen är kreditrisken i utestående kundfordringar.

Företaget har en kreditrisk i utestående kundfordringar. Kreditrisk i kundfordringar inom Seamless Distribution Systems 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 creditsäkerheter krävs i samband med kundfordringsexponeringar. Under 2016 har det successivt införts en högre andel förskottsbetalningar. Seamless Distribution Systems kreditförluster har historiskt varit små.

Belopp i TSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2015
Kundfordringar				
Motparter utan extern kreditrating				
Grupp 1	5	3 527	2 004	-
Grupp 2	7 588	13 270	15 094	29 195
Grupp 3	-	-	-	-
Grupp 4	-	-	-	-
Summa motparter utan extern kreditrating	7 593	16 797	17 097	29 195
Summa kundfordringar utan nedskrivningsbehov	7 593	16 797	17 097	29 195

- Grupp 1 – nya kunder (kundrelationernas varaktighet kortare än 6 månader).
- Grupp 2 – befintliga kunder (kundrelationernas varaktighet längre än 6 månader) med vissa tidigare betalningsförsummelser.
- Grupp 3 – nya kunder (kundrelationernas varaktighet kortare än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.
- Grupp 4 – befintliga kunder (kundrelationernas varaktighet längre än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.

Kundfordringar

Belopp i TSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2015
Koncernen				
Kundfordringar	7 593	16 797	17 097	29 195
Kundfordringar – netto	7 593	16 797	17 097	29 195

Belopp i TSEK	31 mars	31 mars	31 december	31 december
Åldersfördelningen av kundfordringar:	2017	2016	2016	2015
1-30 dagar	3 714	1 915	2 523	13 108
31-60 dagar	1 948	2 398	3 935	2 286
> 61 dagar	-	-	3 807	-
Summa förfallna kundfordringar	5 662	4 313	10 265	15 394

c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Seamless Distribution Systems saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Det återfinns även en ränterisk på framtida räntebetalningar av upplånat belopp. För att säkerställa en god betalningsberedskap för den operativa verksamheten analyseras likviditetsbehovet veckovis och likviditetsprognoser över de kommande kvartalen upprättas löpande.

Per den 31 mars 2017 har koncernen en likviditet om 4 880 (2 052) TSEK som består av banktillgodohavanden.

Belopp i TSEK	31 mars	31 mars	31 december	31 december
	2017	2016	2016	2015
Bankmedel och kortfristig bankinlåning				
AAA	669	558	726	214
AA	4 211	1 494	832	1 900
A	-	-	-	-
B	-	-	-	-
	4 880	2 052	1 558	2 114

Tabellen nedan visar de avtalsenliga odiskonterade kassaflödena från koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

Per 31 mars 2017

(TSEK)	< 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	> 5 år
Leverantörsskulder och andra skulder	38 088	-	-	-
Skulder hos koncernbolag	70 930	-	-	-

Per 31 mars 2016

(TSEK)	< 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	> 5 år
Leverantörsskulder och andra skulder	2 177	-	-	-
Skulder hos koncernbolag	46 008	-	-	-

3.2 Hantering av kapitalrisk

Seamless Distribution Systems 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 Seamless Distribution Systems 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.

Not 4 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 (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 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.

Not 5 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på typ av intäkter enligt följande:

Belopp i TSEK	Kvartal 1, 2017	Kvartal 1, 2016	2016	2015
Koncernen				
Försäljning av hårdvara	-	-	4 927	40 031
Försäljning av licenser	11 765	12 951	61 247	29 374
Försäljning av support	8 044	5 743	24 218	21 784
Källskatt	3 642	132	6 041	512
Koncernen totalt	23 451	18 826	96 433	91 701

Företaget har sitt säte i Sverige. Intäkterna från externa kunder i andra länder uppgår till 22 799 (18 680) TSEK.

Summa anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar som är lokaliserade i Sverige uppgår till 33 (48) TSEK och summan av sådana anläggningstillgångar lokaliserade i andra länder uppgår till 3 934 (1 235) TSEK.

Nettoomsättningen per geografiska områden i %	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2014-08-15 2015-12-31
Afrika	79,20%	81,10%	79,61%	81,82%
Mellanöstern och Asien	18,20%	16,18%	13,62%	9,00%
Övrigt	2,60%	2,72%	6,77%	9,18%
Koncernen totalt	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Största kunden är MTN Group och de står för 91 (67) procent av omsättningen.

Not 6 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående nyckelpersoner:

Tommy Eriksson fakturerar arvode direkt genom eget bolag. För Q1 2017 uppgår fakturerat belopp till 817 TSEK jämfört med 564 TSEK för Q1 2016. Övriga styrelsemedlemmar har inte erhållit någon ersättning från koncernen under Q1 2016 eller Q1 2017.

Transaktioner med närstående koncernföretag:

Belopp i TSEK Fordringar och skulder mot andra bolag i koncernen	2017-01-01		2016-01-01		2016-01-01		2014-08-15	
	2017-03-31		2016-03-31		2016-12-31		2015-12-31	
	Fordringar	Skulder	Fordringar	Skulder	Fordringar	Skulder	Fordringar	Skulder
Seamless Services AB	35 028	43	27 712	693	34 027	2 057	19 516	
Seamless Eproducts Sweden AB	2 239		-	2 086	839		-	
SEQR Ltd UK, filial Sverige	1 263		1 260		1 263		1 260	
SEQR Payments AB	4 067		958		1 576		958	
SQR Portugal Unipissoal Lda	335		323		341		267	
SEQR Nordics AB	15 611		5 220		11 562		-	2 086
SEQR Group AB	20 666		1 500		7 900		-	
Seamless Distribution AB	-	70 887	-	43 229	-	82 057	-	42 844
Summa	79 209	70 930	36 973	46 008	57 508	84 114	22 001	44 930

I skulden mot Seamless Distribution AB ingår 56 767 TSEK som Seamless Distribution Systems lämnat som koncernbidrag till Seamless Distribution AB samt 1 815 TSEK som avser förvärvet av det indiska bolaget.

Inga räntor har redovisats.

Not 7 Aktiekapital

Den 21 mars 2017 beslöt bolaget att genomföra en 10:1 split, innebärandes att en (1) aktie delas upp på tio (10) aktier, samt att antalet aktier ska vara lägst 5 876 531 och högst 23 506 124. Bolaget beslöt även att aktiekapitalet ska ökas med 537 653,10 kronor till 587 653,10 kronor genom nyemission av 5 376 531 aktier med ett kvotvärde om 0,10 kronor vardera. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier medför lika rätt till andel i vinst och lika rätt till andel av eventuellt överskott vid likvidation. Vidare medför varje aktie lika rätt till företräde vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler.

Not 8 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Extern långgivare tillhandahåller ett periodlån om 30,6 MSEK per den 27 januari 2017. Beloppet som lånas ska användas för allmänna bolagsändamål och sker i svenska kronor (SEK). Räntesatsen för lånet är 8% per år. I samband med slutdagen av lånet, den 28 juli 2017, ska räntekostnader erläggas till långgivaren. Om betalningen av lånet inte fullgörs i tid erläggs beloppet med en räntesats som är 4 procentenheter högre än låneräntesatsen.

Not 9 Övriga kortfristiga skulder

Belopp i TSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2014-08-15
Övriga kortfristiga skulder	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Lån hos extern långgivare	30 625	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	185	197	89	182
Skuld hos koncernföretag	70 930	46 008	84 114	44 930
Summa övriga kortfristiga skulder	101 740	46 206	84 203	45 113

Ett periodlån om 30,6 MSEK finns hos extern långgivare per den 27 januari 2017. Räntesatsen för lånet är 8% per år. I samband med slutdagen av lånet, den 28 juli 2017, ska räntekostnader erläggas till långgivaren.

Not 10 Händelser efter rapportperiodens utgång

Albin Rännar blir ny VD i Bolaget.

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, av vilket 25 000 000 SEK samma dag erlades genom revers och 6 250 000 SEK ska erläggas kontant senast den 20 augusti 2017. 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 upptog den 20 juni 2017 ett lån från Seamless om 32 487 000 SEK (av vilket 31 850 000 SEK per Bolagets instruktioner utbetalades till extern långgivare för att till fullo återbetala Bolagets externa lånefinansiering, inklusive upplupen ränta, och 637 000 SEK kvittningsvis debiterades i uppläggningsavgift). 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. Per dagen för Prospektet har således Seamless en fordran på Bolaget om 57 487 000 SEK, medan SEQR Group AB har en fordran på Bolaget om 6 250 000 SEK. Bolaget har i sin tur motfordringar på Seamless vilka beräknas uppgå till cirka 4 000 000 SEK, vilka Bolaget avser att kvitta mot kapitalbeloppet på Bolagets lån till Seamless, vilket skulle resultera i en nettoskuld till Seamless om cirka 53 487 000 SEK.

Avtalen hänförliga till ovan beskrivna händelser har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Förutom ovan beskrivna händelser har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2017.

Om Seamless Distribution Systems (SDS)

Seamless Distribution Systems AB (publ) (SDS) startades 2014 för att fokusera och vidareutveckla Seamless ursprungliga affärsidé att sälja digitala distributionslösningar. Under 2015 och 2016 har SDS haft mycket god tillväxt och lönsamhet. Moderbolaget Seamless Distribution AB (SDAB) handlas sedan juni 2012 på Nasdaq Stockholm under kortnamnet SEAM. Dessförinnan handlades SDAB:s aktier på Nasdaq First North under perioden 2006-2012. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm och lokala kontor i Mumbai, Calcutta och Hyderabad i Indien samt lokal representation genom konsulter i Accra i Ghana, Lahore i Pakistan, Liege i Belgien, Dubai i Förenade Arabemiraten, Quito i Ecuador, Lagos i Nigeria, Conakry i Guinea samt Dallas i USA. SDS är en leverantör av distributionssystem för digitala produkter och tjänster för mobiloperatörer och distributörer. Bolagets huvudsakliga affärs- och produktområden är:

- Digitala distributionssystem: Leverans av system för hantering av distributionsnätverk av primärt elektronisk påfyllning av kontantkort men också elektroniska produkter som sträcker sig från gåvokort till mobila banktjänster;
- Support- och driftstjänster: Tjänster för drift och förvaltning av de system som SDS säljer till sina kunder. Erbjudandet sträcker sig från traditionell support till komplett övervakning och förvaltning av system, så kallade managed services;
- Tjänster för kredit till återförsäljare och slutkunder: En nylanserad tjänst som hanterar kredit av taltid, data och andra digitala produkter till företrädesvis återförsäljare med möjlighet att senare även erbjuda kredit av taltid till abonnenter hos mobiloperatörer.

Fjärde generationen av Seamless egenutvecklade plattform ERS 360 är navet i verksamheten och er.

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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 27 juni 2017

Gunnar Jardelöv
Styrelsens Ordförande

Leif Brandel
Styrelseledamot

Mikael Hult
Styrelseledamot

Tomas Klevbo
Styrelseledamot

Albin Rännar
Verkställande Direktör

Seamless Distribution Systems AB (publ) org.nr 556979 – 4562
All information publiceras på sds.seamless.se omedelbart efter offentliggörandet.

Kontakt

För mer information vänligen kontakta Albin Rännar, VD.

albin.rannar@seamless.se +46 8 56 83 34 69



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. Årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport), på sid 107-126, för Seamless Distribution Systems AB (publ) per 31 mars 2017 och den tremånadersperiod 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 Bolagets 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.

Stockholm den 27 juni 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström

Auktoriserad revisor

Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016

Rapport över resultat i koncernen

Belopp i TSEK	Not	2016-01-01 2016-12-31	2014-08-15 2015-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	96 433	91 701
Övriga rörelseintäkter	12	801	1 752
Summa rörelsens intäkter		97 234	93 453
Rörelsens kostnader			
Materialkostnader		-14 897	-39 856
Övriga externa kostnader	6, 27	-33 662	-18 097
Personalkostnader	7	-9 826	-6 248
Av- och nedskrivningar	13, 14	-975	-21
Övriga rörelsekostnader	8	-6 044	-2 745
Summa rörelsens kostnader		-65 404	-66 967
Rörelseresultat		31 830	26 486
Finansiella intäkter		194	-
Finansiella kostnader		-50	-16
Finansiella poster netto	9	144	-16
Resultat före skatt		31 974	26 470
Inkomstskatt	10	-6878	-5741
Årets resultat		25 096	20 729
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare			
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)	11	50,19	41,46
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	11	500 000	500 000
Årets resultat är till sin helhet hänförligt till Moderbolagets aktieägare.			
Årets resultat är till sin helhet hänförligt till Moderbolagets aktieägare.			

Noterna på sidorna 135 till 155 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Rapport över totalresultat i koncernen

Belopp i TSEK	Not	2016-01-01	2014-08-15
		2016-12-31	2015-12-31
Årets resultat		25 096	20 729
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		218	-307
Summa totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare		25 314	20 422

Summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till Moderbolagets aktieägare.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Belopp i TSEK	Not	12/31/2016	12/31/2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	13		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		7 525	1 209
Summa immateriella tillgångar		7 525	1 209
Materiella anläggningstillgångar	14		
Inventarier		3 576	1 161
Summa materiella anläggningstillgångar		3 576	1 161
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar		-	1 670
Summa finansiella anläggningstillgångar		-	1 670
Summa anläggningstillgångar		11 101	4 040
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	16	17 097	29 195
Fordringar hos koncernföretag	25	57 508	22 001
Övriga fordringar		2 493	3 057
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	11 833	10 054
Summa kortfristiga fordringar		88 931	64 307
Likvida medel	18	1 558	2 114
Summa omsättningstillgångar		90 489	66 421
SUMMA TILLGÅNGAR		101 590	70 461

Rapport över finansiell ställning i koncernen, forts.

Belopp i TSEK	Not	12/31/2016	12/31/2015
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	19	50	50
Reserver		-89	-307
Övrigt tillskjutet kapital		1 156	1 156
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		1 548	800
Summa eget kapital		2 665	1 699
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Avsättningar		663	623
Långfristiga skulder koncernföretag	20	967	893
Summa långfristiga skulder		1 630	1 516
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		5 529	3 208
Aktuella skatteskulder		777	-
Övriga kortfristiga skulder	21	89	182
Skulder hos koncernföretag	21, 25	84 114	44 930
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	6 785	18 926
Summa kortfristiga skulder		97 295	67 246
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		101 590	70 461

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Reserver	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 15 augusti 2014	-	-	-	-	-
Insatt kapital	50				50
Årets resultat				20 729	20 729
Valutakursdifferenser		-307			-307
Summa totalresultat	50	-307	-	20 729	20 422
Aktieägartillskott			1 156		1 156
Lämnade koncernbidrag				-25 550	-25 550
Skatteeffekt på lämnade koncernbidrag				5 621	5 621
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	1 156	-19 929	-18 773
Utgående balans 31 december 2015	50	-307	1 156	800	1 699
Ingående balans 1 januari 2016	50	-307	1 156	800	1 699
Årets resultat				25 097	25 097
Valutakursdifferenser		218			218
Summa totalresultat	-	218	-	25 097	25 315
Lämnade koncernbidrag				-31 217	-31 217
Nyemission					-
Pågående nyemission					-
Emissionskostnader					-
Optionsprogram					-
Återköp av aktier					-
Skatteeffekt på lämnade koncernbidrag				6 868	6 868
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-24 349	-24 349
Utgående balans 31 december 2016	50	-89	1 156	1 548	2 666

Rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2016-01-01	2014-08-15
		2016-12-31	2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		31 830	26 486
Avskrivningar	13, 14	975	21
Övriga ej likviditetspåverkande poster	23	60	219
Erhållen ränta		194	21
Betald ränta		-50	-37
Betalda inkomstskatter		592	-765
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		33 601	25 945
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-23 122	-64 555
Ökning/minskning av rörelseskulder		-1 396	41 793
Summa förändring av rörelsekapital		-24 518	-22 762
Kassaflöde från den löpande verksamheten		9 083	3 183
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	13	-7 274	-1 230
Förvärv materiella anläggningstillgångar	14	-2 380	-863
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 654	-2 093
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		-570	1 090
Ökning/minskning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	18	2 114	986
Kursdifferens i likvida medel		14	38
Likvida medel vid årets slut		1 558	2 114

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Not 1 Allmän information

Seamless Distribution Systems AB, moderbolag och dess dotterbolag Seamless Private Limited tillhandahåller system för hantering av distributionsnätverk genom att främst elektroniskt lägga till medel på förbetalda värdekort, tillsammans med andra e-produkter, från presentkort till betalkort och till mobilbankstjänster. Systemet utökar produktutbudet som återförsäljaren kan erbjuda, utan att ta upp värdefullt hyllutrymme och möjliggör en mycket snabbare distribution på marknaden. Transaktionsplattformen ERS 360 hanterar årligen över 5,3 miljarder transaktioner världen över.

Seamless Distribution Systems AB har kontor/samarbetspartner i: Calcutta, Mumbai, Hyderabad, Lahore, Accra, Liege, Dubai, Quito, Lagos, Conakry, Dallas och huvudkontor och säte i Stockholm.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (TSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Denna finansiella rapport upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS, utgivna av International Accounting Standard Board (IASB)). Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt årsredovisningslagen. Även tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU tillämpas.

Moderbolaget bildades i augusti 2014 och det första räkenskapsåret är förlängt.

Detta är det första koncernredovisningen som upprättas enligt IFRS. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 4 för dessa uppskattningar och bedömningar.

2.1.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2016 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte har tillämpats i förtid av koncernen.

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2016 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Finansiella instrument" som är antagen av EU, hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument skall klassificeras beror på Bolagets

affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument skall redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk skall då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten skall vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden skall tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har påbörjat arbetet med att utvärdera effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter skall ske. De principer som IFRS 15 bygger på skall ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om Bolagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till Bolagets kundkontrakt skall lämnas. En intäkt skall enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten.

IFRS 15 är antagen av EU och ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har påbörjat arbetet med att utvärdera effekterna av införandet av standarden.

IFRS 16 Leases, publicerades av IASB i januari 2016 och är en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers tillämpas. EU har ännu inte antagit standarden och koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.1.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktören som fattar strategiska beslut.

Rörelsesegmentet transaktionsväxeln flyttades i augusti 2014 till Seamless Distribution Systems från Seamless Services och det utgör hela verksamheten. Det finns bara ett rörelsesegment (transaktionsväxeln) i Seamless Distribution Systems koncern.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i Bolaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i Bolaget.

Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av

koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade Bolaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade Bolagets nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Det rörelseförvärv som skett i koncernen år 2015, dvs en transaktion mellan företag under gemensamt bestämmande inflytande avser det indiska dotterbolaget, se not 24.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Utländska koncernföretag har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

2.4 Immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbetet

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av den identifierbara och unika IT-plattformen som kontrolleras av koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa plattformen så att den kan användas
- Bolagets avsikt är att färdigställa plattformen och använda eller sälja den
- Det finns förutsättningar att använda plattformen
- Det kan visas hur plattformen genererar troliga framtida ekonomiska fördelar
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda plattformen finns tillgängliga, och de utgifter som är hänförliga till plattformen under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell tillgång är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller de kriterier för aktivering som anges ovan.

De aktiverade kostnaderna genereras internt och inkluderar direkta kostnader för nedlagt arbete. Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av affärssystemet innefattar utgifter för anställda. Aktiviteter under förstudiefasen samt underhålls- och utbildningsinsatser kostnadsförs löpande, vilket även gäller vidareutveckling av befintlig funktionalitet.

Avskrivning påbörjas när tillgången kan börja användas. Nyttjandeperioden bedöms utifrån den period som de förväntade fördelarna beräknas komma Bolaget tillgodo. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 5 år och avskrivningar sker linjärt över denna tid. Avskrivningar redovisas i posten avskrivningar i resultaträkningen.

Utgifter för utveckling som inte uppfyller kriterierna ovan, kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utgifter för utveckling som tidigare kostnadsförts redovisas inte som en tillgång i efterföljande perioder.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

De materiella anläggningstillgångarna skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. För inventarier tillämpas en avskrivningstid på fem år.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs verkliga värde efter avdrag för försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning (balanserade utgifter för utveckling), skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

2.7 Finansiella instrument

2.7.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfalldag mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas som övriga fordringar (se not 2.8 och 2.9).

Övriga finansiella skulder

Koncernens övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och den del av posterna övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

2.7.2 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.7.3 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.7.4 Nedskrivning finansiella instrument

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens

redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning som övriga externa kostnader. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning som övriga externa kostnader.

2.8 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som skall betalas av kunder för sålda produkter i den löpande verksamheten.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Verkligt värde och i efterföljande perioder upplupet anskaffningsvärde motsvarar nominella belopp på kundfordringarna eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.9 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

2.10 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas till nominellt belopp. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur. Verkligt värde och i efterföljande perioder upplupet anskaffningsvärde motsvarar nominella belopp på leverantörsskulden eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.11 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.12 Ersättningar till anställda

Pensionsplaner

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Bonusplaner

Koncernen redovisar en avsättning för bonusplaner när det finns en legal eller informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

2.13 Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor och tjänster efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt.

Avtal innehållande försäljning av varor och tjänster

SDS tecknar avtal som innehåller försäljning av olika komponenter. Ett avtal innehåller vanligen försäljning av tjänster hänförliga till skräddarsydd mjukvara (inklusive licens), support och hårdvara. Varje komponent i ett avtal förhandlas separat och intäkterna fördelas efter varje komponents relativa verkliga värde. De olika komponenterna intäktsredovisas enligt nedan.

Tjänster hänförligt till skräddarsydd mjukvara

Tjänster hänförliga till skräddarsydd mjukvara utförs i samtliga fall enligt fastprisavtal och intäkterna beräknas genom att färdigställandegraden för den specifika installationen fastställs baserat på nedlagda utgifter vid rapportperiodens slut i förhållande till beräknade totala utgifter. Intäkter redovisas endast då det är sannolikt att ekonomiska fördelar som är förknippade med installationen kommer att tillfalla Bolaget. Vad gäller dessa tjänster krävs i de flesta fall att kunden godkänner olika delar av projektet innan det kan anses säkerställt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen. I de fall det krävs godkännande av kunden för delar av ett projekt hänförligt till skräddarsydd mjukvara redovisas endast intäkter till den del projektdelen har godkänts av kunden och nedlagda kostnader balanseras.

Support

Intäkter från försäljning av support avser antingen s.k. Managed Operations där koncernen tar ansvar för drift och styrning av ERS-plattformen eller av support där Seamless Distribution Systems supporterar systemet när så behövs. Både intäkter från Managed Operations och support periodiseras linjärt över kontraktets löptid. Rabatter hänförliga till support och Managed Operations periodiseras linjärt över kontraktets löptid.

Försäljning av varor

Koncernen säljer varor i form av hårdvara (vanligen servrar). Intäkter från försäljning av produkter upptas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och motsvarar det belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt. Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter från försäljning av hårdvara redovisas när varan har levererats till kund.

Licens och expansionspaket

Intäkter från försäljning av utökad licenskapacitet redovisas när kunden får tillgång till det utökade antalet transaktioner.

Rabatters påverkan på intäkterkännande

Rabatter förekommer dels i form av engångsrabatter som kunden erhåller direkt vid försäljning dels av rabatter i form av fria tjänster, exempelvis support. I de fall fri support erhålles periodiseras erhållna intäkter över avtalstiden (inklusive tiden då fri support erhålles).

2.14 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.15 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 50 000 aktier där envar har ett kvotvärde på 1,00.

2.16 Avsättning

Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har ett legalt eller informellt åtagande som följd av inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och när en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan fortfarande vara osäker.

Avsättning för omstruktureringar redovisas bara om en fastställd och utförlig omstruktureringsplan har utarbetats och införts, eller om Bolaget minst har offentliggjort planens huvuddrag till dem som berörs av den. Avsättningen redovisas inte för utgifter som hör samman med den framtida verksamheten. En avsättning redovisas till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningen tas endast i anspråk för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för. Avsättningen diskonteras till sina nuvärden där pengarnas tidsvärde är väsentligt.

2.17 Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt huvudregeln i RFR 2. Huvudregeln i RFR 2 för redovisning av koncernbidrag är att redovisa utifrån ekonomisk innebörd och den valda regeln ska tillämpas konsekvent på samtliga koncernbidrag. Koncernbidrag som dotterföretag erhåller från moderföretag redovisas i dotterbolaget i eget kapital. Koncernbidrag som dotterföretag lämnar till moderföretag redovisas även det i eget kapital.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, transaktionsrisk och omräkningsrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Nedan framgår de olika risker som Seamless Distribution System är exponerat för.

a) Marknadsrisk

Valutarisk

Bolaget har sitt säte i Sverige men verksamheten är internationell och därigenom exponerad mot flera valutor såsom EUR och USD. Valutakursförändringar påverkar koncernens resultat dels när försäljning och köp i utländska dotterbolag sker i olika valutor och dels när resultat- och balansräkningar omräknas till svenska kronor.

Fordringar uppkommer löpande i utländska valutor. Vilken valuta fordringar uppkommer i beror på i vilken valuta som försäljningen av bolagets produkter denomineras. Dessa fordringar är utsatta för valutafuktuationer. 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.

Transaktionsrisk

Transaktionsrisk är risken för påverkan på koncernens nettoresultat och kassaflöde till följd av att värdet av de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Seamless Distribution Systems är exponerad för valutarisk genom inköp och försäljning i andra valutor än SEK. Både inköp och försäljning sker i SEK, EUR, THB och USD. Utöver dessa valutor sker även inköp i GBP.

Koncernen har följande balansexponering för finansiella tillgångar i utländsk valuta:

Belopp i TSEK	2016-12-31	2015-12-31
EUR	7 759	732
USD	9 210	28 164
Andra valutor	127	300
Summa	17 097	29 195

Balansexponeringen för finansiella skulder i utländsk valuta är följande:

Belopp i TSEK	2016-12-31	2015-12-31
EUR	124	-
USD	4 249	1 134
Andra valutor	75	-
Summa	4 448	1 134

Omräkningsrisk

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.

Per 31 december 2016 uppgick valutakursdifferenser som redovisats i övrigt totalresultat till 218 (-307) tkr.

Känslighetsanalys

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till de olika valutorna, andra variabler konstanta, skulle påverkan på årets resultat respektive eget kapital varit enligt nedan:

2016	
Årets resultat före skatt	
EUR	-889
USD	583
2015	
Årets resultat före skatt	
EUR	-73
USD	2 703

b) Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Seamless kreditrisk innefattar banktillgodohavanden och kundfordringar. Avseende likvida medel bedöms att kreditrisken är låg då motparterna är stora välkända banker i Sverige med hög kreditvärdighet. Den övervägande finansiella risken i koncernen är kreditrisken i utestående kundfordringar.

Bolaget har en kreditrisk i utestående kundfordringar. Kreditrisk i kundfordringar inom Seamless Distribution Systems 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 creditsäkerheter krävs i samband med kundfordringsexponeringar. Under 2016 har det successivt införts en högre andel förskottsbetalningar. Seamless Distribution Systems kreditförluster har historiskt varit små.

För koncernens kreditförluster se not 17.

Belopp i TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar		
Motparter utan extern kreditrating		
Grupp 1	2 004	-
Grupp 2	15 094	29 195
Grupp 3	-	-
Grupp 4	-	-
Summa motparter utan extern kreditrating	17 097	29 195
Summa kundfordringar utan nedskrivningsbehov	17 097	29 195

Grupp 1 - nya kunder (kundrelationernas varaktighet kortare än 6 månader).

Grupp 2 - befintliga kunder (kundrelationernas varaktighet längre än 6 månader) med vissa tidigare betalningsförsummelser.

Grupp 3 - nya kunder (kundrelationernas varaktighet kortare än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.

Grupp 4 - befintliga kunder (kundrelationernas varaktighet längre än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.

c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Seamless Distribution Systems saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Det återfinns även en ränterisk på framtida räntebetalningar av upplånat belopp. För att säkerställa en god betalningsberedskap för den operativa verksamheten analyseras likviditetsbehovet veckovis och likviditetsprognoser över de kommande kvartalen upprättas löpande.

Per den 31 december 2016 har koncernen en likviditet om 1 558 (2 114) tkr som består av banktillgodohavanden.

	2016-12-31	2015-12-31
Bankmedel och kortfristig bankinlåning		
AAA	726	214
AA	832	1 900
A	-	-
B	-	-
	1 558	2 114

Tabellen nedan visar de avtalsenliga odiskonterade kassaflödena från koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

Per 31 december 2016 (TSEK)	< 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	> 5 år
Leverantörsskulder och andra skulder	5 618	-	-	-
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	84 114	-	-	-

Per 31 december 2015 (TSEK)	< 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	> 5 år
Leverantörsskulder och andra skulder	3 390	-	-	-
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	44 930	-	-	-

3.2 Hantering av kapitalrisk

SDS 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 Seamless Distribution Systems med att uppnå sina finansiella mål, detta dels genom att sänka kostnaderna och dels genom att öka omsättningen vilket leder till ökade marginaler samt att en lägre skuldsättningsgrad kan bibehållas.

Not 4 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

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.

Värdet av de immateriella tillgångarna kan försvaras via en kassaflödesvärdering av bolaget. Givet dom antaganden som Bolaget 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

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.

Not 5 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på typ av intäkter enligt följande:

Belopp i TSEK	2016	2015
Koncernen		
Försäljning av hårdvara	4 927	40 031
Försäljning av licenser	61 247	29 374
Försäljning av support	24 218	21 784
Källskatt	6 041	512
Koncernen totalt	96 433	91 701

Bolaget har sitt säte i Sverige. Intäkterna från externa kunder i Sverige uppgår till 1 057 (5 348) TSEK och summa intäkter från externa kunder i andra länder uppgår till 95 039 (83 729) TSEK.

Summa anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar som är lokaliserade i Sverige uppgår till 36 (53) TSEK och summan av sådana anläggningstillgångar lokaliserade i andra länder uppgår till 3 540 (1 108) TSEK.

Nettoomsättningen per geografiska områden i %	2016	2015
Afrika	79,61%	81,82%
Mellanöstern och Asien	13,62%	9,00%
Övrigt	6,77%	9,18%
Koncernen totalt	100,00%	100,00%

Största kunden är MTN Group och de står för 73 (83) procent av omsättningen.

Not 6 Ersättningar till revisorer

Ersättningar till revisorer

Koncernen	2016	2015
PwC		
Revisionsuppdrag	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	6
Övriga tjänster	-	-
Summa	-	-
Övriga revisorer		
Revisionsuppdraget	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-	-
Koncernen totalt	-	6

Moderbolaget i toppkoncernen, Seamless Distribution AB (publ), har redovisat revisionskostnader för samtliga bolag i koncern.

Not 7 Ersättningar till anställda mm.

Koncernen	2016	2015
Löner och andra ersättningar	4 632	3 007
Sociala avgifter	816	523
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	36	37
Övriga personalkostnader	4 342	2 681
Aktiverade personalkostnader	-	-
Koncernen totalt	9 826	6 248

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2016	2015
	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare		
Övriga anställda	5 448	3 530
Koncernen totalt	5 448	3 530

Tommy Eriksson (VD) är inte anställd i Bolaget, utan han fakturerar arvode genom eget företag, se not 25 Transaktioner med närstående.

Styrelsen har inte erhållit någon ersättning från koncernen för 2015 och 2016.

Könsfördelning i koncernen (inkl. dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare:

	2016		2015	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	3	-	3	-
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	-	1	-
Koncernen totalt	4	-	4	-

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	2016		2015	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	2	1	1	-
Summa Moderbolag	2	1	1	-
Dotterbolag				
Indien	50	5	35	3
Summa dotterföretag	50	5	35	3
Koncernen totalt	52	6	36	3

Not 8 Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader koncernen	2016	2015
Valutakursförluster	-3	-2 233
Withholding tax - kostnadsförd	-6 041	-512
Övriga rörelsekostnader koncernen	-6 044	-2 745

Withholding tax (källskatt) utgår normalt på royaltybetalningar från utlandet. Skattesatsen varierar beroende på vilket land betalningen kommer ifrån.

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader/Ränteintäkter och kostnader

Finansiella intäkter/ränteintäkter koncernen	2016	2015
Ränteintäkter	194	-
Finansiella intäkter/ränteintäkter koncernen	194	-
Finansiella kostnader/räntekostnader koncernen	2016	2015
Övriga räntekostnader	-17	-12
Övriga finansiella kostnader	-33	-4
Finansiella kostnader	-50	-16
Finansiella poster Koncernen - netto	144	-16

Not 10 Inkomstskatt

	2016	2015
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-6 868	-5 741
Justeringar avseende tidigare år	-10	-
Summa aktuell skatt	-6 878	-5 741
Inkomstskatt koncernen	-6 878	- 5 741

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

Koncernen	2016	2015
Resultat före skatt	31 975	26 470
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land, 22% i moderbolaget.	-7 034	-5 823
Skatteeffekter av:		
• Koncernbidrag	6 868	5 621
• Ej skattepliktiga intäkter	172	202
• Ej avdragsgilla kostnader	-6	-
• Omvärdering av uppskjuten skatt	-	-
Justering avseende tidigare år	-10	-
Skattekostnad	-10	-

Vägd genomsnittlig skattesats för Koncernen är 28 (28) procent.

Not 11 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

	2016	2015
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 096	20 729
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	500 000	500 000

Antal aktier är i heltal.

Not 12 Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

Koncernen	2016	2015
Övriga rörelseintäkter och kostnader - netto	798	-553
Finansiella intäkter och kostnader - netto	144	-16
	942	-569

Not 13 Immateriella tillgångar

Koncernen	Balanserade utgifter för utveckling	Summa
Per 15 augusti 2014		
Periodens inköp/upparbetning	1 230	1 230
Periodens avskrivningar	-21	-21
Utgående redovisat värde 31 december 2015	1 209	1 209
Per 31 december 2015		
Akkumulerat anskaffningsvärde	1 230	1 230
Akkumulerade avskrivningar	-21	-21
Redovisat värde 31 december 2015	1 209	1 209
Per 1 januari 2016		
Ingående redovisat värde	1 209	1 209
Periodens inköp/upparbetning	7 274	7 274
Periodens avskrivningar	-958	-958
Utgående redovisat värde 31 december 2016	7 525	7 525
Per 31 december 2016		
Akkumulerat anskaffningsvärde	8 504	8 504
Akkumulerade avskrivningar	-979	-979
Redovisat värde 31 december 2016	7 525	7 525

Det finns inga utgifter för forskning och utveckling som kostnadsförts under 2016 eller 2015, allt har balanserats.

Not 14 **Materiella anläggningstillgångar**

Koncernen	Maskiner och Inventarier	Summa
Per 15 augusti 2014		
Ingående redovisat värde	293	293
Periodens valutakursdifferenser	5	5
Periodens inköp	863	863
Periodens avskrivningar	-	-
Utgående redovisat värde 31 december 2015	1 161	1 161
Per 31 december 2015		
Akkumulerat anskaffningsvärde	1 161	1 161
Akkumulerade avskrivningar	-	-
Redovisat värde	1 161	1 161
Per 1 januari 2016		
Ingående redovisat värde	1 161	1 161
Periodens valutakursdifferenser	52	52
Periodens inköp	2 380	2 380
Periodens avskrivningar	-17	-17
Utgående redovisat värde 31 december 2016	3 576	3 576
Per 31 december 2016		
Akkumulerat anskaffningsvärde	3 541	3 541
Periodens valutakursdifferenser	52	52
Akkumulerade avskrivningar	-17	-17
Redovisat värde 31 december 2016	3 576	3 576

Not 15 **Finansiella instrument per kategori**

Koncernen	
Tillgångar i balansräkningen	Lånefordringar och kundfordringar

2016-12-31

Kundfordringar	17 097
Övriga fordringar	2 493
Fordringar hos koncernföretag	57 508
Likvida medel	1 558
Summa	78 656

2015-12-31

Kundfordringar	29 195
Övriga fordringar	3 057
Fordringar hos koncernföretag	22 001
Likvida medel	2 114
Summa	56 367

Koncernen	
Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder

2016-12-31

Leverantörsskulder	5 529
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	84 114
Övriga skulder	89
Summa	89 732

2015-12-31

Leverantörsskulder	3 208
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	44 930
Övriga skulder	182
Summa	48 320

Not 16 Kundfordringar

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	17 097	29 195
Reservering för osäkra fordringar	-	-
Kundfordringar - netto	17 097	29 195

Åldersfördelningen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	2016-12-31	2015-12-31
1-30 dagar	2 523	13 108
31-60 dagar	3 935	2 286
> 61 dagar	3 807	-
Summa förfallna kundfordringar	10 265	15 394

Koncernen monitorerar kontinuerligt obetalda kundfordringar och arbetar på att skapa bra affärsrelationer med sina kunder. SDS har efter genomgång av förfallna kundfordringar inte funnit någon indikation på osäkra kundfordringar per 2016-12-31. Koncernen har inte haft några kundförluster år 2015 och 2016.

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda kostnader	1 676	439
Upplupna intäkter	10 157	9 615
Koncernen totalt	11 833	10 054

Not 18 Likvida medel/Kassa och bank

I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen ingår följande poster:

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Likvida medel (bank)	1 558	2 114
Koncernen totalt	1 558	2 114

Not 19 Aktiekapital

	Antal aktier	Aktiekapital	Summa
Per 15 augusti 2014	50 000	50	50
Per 31 december 2015	50 000	50	50
Per 31 december 2016	50 000	50	50

Aktiekapitalet består av 50 000 aktier. Antal aktier är i heltal. Aktierna har ett röstvärde på en röst/aktie.

Not 20 Övriga långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Långfristiga skulder hos koncern bolag	967	893
Summa övriga långfristiga skulder koncernen	967	893

Bokfört värde på lånet motsvarar i allt väsentligt verkligt värde per bokslut datum.

Lånet löper ut inom fem år och är räntebärande. Räntesatsen beräknas enligt den svenska 10-åriga statsobligationen i början av varje år plus 1,2 procent.

Not 21 Övriga kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Övriga kortfristiga skulder	89	182
Kortfristig skuld hos koncernföretag	84 114	44 930
Summa övriga kortfristiga skulder koncernen	84 203	45 112

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Upplupen semesterlöneskuld	183	124
Upplupna sociala avgifter	-	39
Förutbetalda intäkter	2 651	13 813
Upplupna kostnader	3 951	4 950
Koncernen totalt	6 785	18 926

Not 23 Övriga ej likviditetspåverkande poster

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Valutakursdifferens	60	8
Övriga poster	-	211
Koncernen totalt	60	219

Not 24 Rörelseförvärv

Den 10 december 2015 förvärvade SDS det indiska bolaget Seamless Private Limited från moderbolaget Seamless Distribution AB. Förvärvet ses som en närstående transaktion.

Seamless Private Limited (SPL) är ett rent resurscenter för SDS där en rad tekniska tjänster utförs, bland annat programvaruutveckling, kundsupport och kravanalys. SPL övervakar även hela SDS interna maskinpark med servrar för utvecklingsmiljöer, testmiljöer och molntjänster. SPL har ingen kundfakturerings och inga lokala kunder. SPL faktureras sina kostnader genom ett transferprisavtal till moderbolaget (SDS), SEQR Group och Seamless eProducts .

Köpesumman uppgick till 1 815 600 SEK som är samma belopp som det historiska redovisade värden i Seamless Distribution AB och motsvarar aktiekapitalet i det indiska bolaget. Köpesumman är bokad som en skuld till Seamless Distribution AB och har ej reglerats ännu. Vid förvärvet uppgick nettotillgångarna till 2 971 TSEK. Skillnaden mellan köpesumman och nettotillgångarna uppgick således till 1 156 TSEK vilka har bokats som aktieägartillskott i eget kapital.

Not 25 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående nyckelpersoner:

Tommy Eriksson (VD) fakturerar arvode direkt genom eget bolag. År 2016 hade han fakturerat 2 383 TSEK (2 701 TSEK). Styrelsemedlemmar har inte erhållit någon ersättning från koncernen under 2015 och 2016.

Transaktioner med närstående koncernföretag:

Belopp i TSEK	Fordringar mot andra bolag i koncernen		Skulder mot andra bolag i koncernen	
	2016	2015	2016	2015
Seamless Services AB	34 027	19 516	2 057	
Seamless Eproducts Sweden AB	839			
SEQR Ltd UK, filial Sverige	1 263	1 260		
SEQR Payments AB	1 576	958		
SQR Portugal Unipissoal Lda	341	267		
SEQR Nordics AB	11 562			2 086
SEQR Group AB	7 900			
Seamless Distribution AB	-	-	82 057	42 844
Summa	57 508	22 001	84 114	44 930

I skulden mot Seamless Distribution AB ingår 56 767 TSEK som SDS lämnat som koncernbidrag till Seamless Distribution AB samt 1 815 TSEK som avser förvärvet av det indiska bolaget, se not 24.

Inga räntor har redovisats.

Försäljning och inköp av tjänster med närstående koncernbolag

Belopp i TSEK	2016	2015
Management fee kostnader	552	-
Service fees kostnader	1 536	-
Intäkter i det indiska bolaget	15	-
Intäkter i det indiska bolaget	320	-

År 2015 finns inga redovisade kostnader och intäkter mot andra bolag i koncernen.

SDS erhåller kvartalsvis en faktura för management fee från Seamless Distribution och en faktura för service fee från Seamless Services. Fakturorna avser uppskattade kostnader som försäkringar, administration, IT och datakostnader, med mera. Uppskattningarna baseras på föregående periods faktiska kostnader och justeras sedan kvartalsvis.

Seamless Private Limited fakturerar sina kostnader genom ett transferprisavtal till moderbolaget (SDS), SEQR Group och Seamless eProducts.

År 2014 beslutades att de tre rörelsesegmenten i Seamless Distribution AB (publ) skulle bolagiseras. I samband med detta beslut skapades dotterbolaget Seamless Distribution Systems AB och rörelsesegmentet transaktionsväxeln överfördes. I samband med omstruktureringen överfördes materiella anläggningstillgångar om 53 TSEK, vilket motsvarade bokfört värde.

Not 26 Händelser efter balansdagen

SDS har upptagit ett lån om ca 30,6 MSEK från en extern långgivare i januari 2017. Räntesatsen för lånet är 8 procent per år. I samband med slutdagen av lånet, den 28 juli 2017, ska räntekostnader motsvarande 1,2 MSEK erläggas till långgivaren.

Albin Rännar blir ny VD i Bolaget.

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, av vilket 25 000 000 SEK samma dag erlades genom revers och 6 250 000 SEK ska erläggas kontant senast den 20 augusti 2017. 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 upptog den 20 juni 2017 ett lån från Seamless om 32 487 000 SEK (av vilket 31 850 000 SEK per Bolagets instruktioner utbetalades till extern långgivare för att till fullo återbeta Bolagets externa lånefinansiering, inklusive upplupen ränta, och 637 000 SEK kvittningsvis debiterades i uppläggningsavgift). 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.

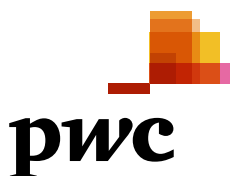
SEQR Group AB överlät den 8 juni 2017 sin fordran på Bolaget om 25 000 000 SEK till Seamless.

Per dagen för Prospektet har således Seamless en fordran på Bolaget om 57 487 000 SEK, medan SEQR Group AB har en fordran på Bolaget om 6 250 000 SEK. Bolaget har i sin tur motfordringar på Seamless vilka beräknas uppgå till cirka 4 000 000 SEK, vilka Bolaget avser att kvitta mot kapitalbeloppet på Bolagets lån till Seamless, vilket skulle resultera i en nettoskuld till Seamless om cirka 53 487 000 SEK.

Avtalen hänförliga till ovan beskrivna händelser har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Förutom ovan beskrivna händelser har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2017.

Not 27 Övriga externa kostnader

Koncernen	2016	2015
Konsultkostnader	23 603	11 436
Övriga kostnader	10 059	6 662
Summa	33 662	18 097



Till styrelsen i Seamless Distribution Systems AB (publ) (org. 556979-4562)

Revisors rapport avseende "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016"

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Seamless Distribution Systems AB (publ) på s. 129-155, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2016 och 31 december 2015 samt resultaträkningen, rapporten över övrigt totalresultat, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för perioden 1 januari 2016- 31 december 2016 samt perioden 15 augusti 2014 - 31 december 2015 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt* innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Seamless Distribution Systems ABs (publ) ställning per den 31 december 2016 och 31 december 2015 samt resultaträkningarna, rapporterna över totalresultaten, redogörelserna för förändringar i eget kapital och kassaflöde för perioden 1 januari 2016- 31 december 2016 samt perioden 15 augusti 2014 - 31 december 2015.

Stockholm den 27 juni 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström

Auktoriserad revisor

Ordlista

Aktiebolagslagen	Den svenska aktiebolagslagen (2005:551)
Bolagskoden	Svensk kod för bolagsstyrning
Bolaget/SDS/Koncernen	Seamless Distribution Systems AB (publ), org.nr 556979-4562, eller den koncern vari SDS är moderbolag beroende på sammanhanget
CAGR	Compound Annual Growth Rate (eng.) - den genomsnittliga årliga tillväxttakten
CFO	Förkortning för Chief Financial Officer eller på svenska ekonomichef
e-produkter	Samlingsbegrepp som till exempel inkluderar kontantkort eller mobiltelefonid och övriga elektroniska värdebevis
ERS/ERS 360	Förkortning för Electronic Recharge System. Avser den inom Seamless-koncernen utvecklade och av SDS nyligen förvärvade transaktionsväxeln/underliggande plattform
e-TopUp	En påfyllnadskod som direkt fyller på ett kontantkort hos en specifik operatör. Kan inte sparas till ett framtida tillfälle
EUR	Euro
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074
e-voucher	En påfyllnadskod av kontantkort. Kan användas direkt eller sparas till ett framtida tillfälle
GSMA	GSM Association (eng.) är en sammanslutning med mer än 1 000 företag över hela världen med koppling till mobilteletjänster
EBITDA	Rörelseresultat + avskrivningar
HLR	Home Location Register (eng.) - Den centrala databasen med alla mobiltelefonianvändare hos en mobiloperatör. HLR innehåller bland mycket annat information om var telefonen befinner sig.
Kassaflödeskonvertering	(EBITDA-investeringar i anläggningstillgångar)/EBITDA
Medarbetare	Anställd eller konsult i Bolaget
MOPS	Förkortning för Managed Operations. Avser en lösning där SDS tar ansvar för drift och styrning av ERS-plattformen
MTN	Förkortning för MTN Dubai Limited, ett bolag i MTN Group
POS	Förkortning för Point of Sale. Avser en försäljningspunkt och kan till exempel vara en kassaapparat eller en mobiltelefon med försäljningskapacitet
POS-tekniker	Olika bakomliggande tekniker som används vid olika försäljningspunkter
Transaktion	En transaktion definieras som en förfrågan från en användare eller ett system med efterföljande svar från ERS 360. En transaktion kan dels vara värdebaserad, dvs flytta värde i form av taltid, information, till exempel ge svar på en fråga om t ex saldo och administrativ, till exempel att skapa en ny återförsäljare.
Prepaid	Kontantkort eller kontantkortspåfyllnad
Prospektet	Detta prospekt samt dokument införlivade genom hänvisning
Seamless/SDAB	Seamless Distribution AB
Smart phones	Smarta mobiler eller datorlika mobiler som till exempel iPhone

SDS	Seamless Distribution Systems AB
SMS	Förkortning för Short Message Service eller på svenska textmeddelanden
Taltid	Ett förenklat samlingsbegrepp för olika telekommunikationsprodukter till mobiltelefonikunder. Med taltid menas såväl samtalsminuter som ett antal SMS eller mobildata (t ex 2 Gigabyte surf) eller kombinationer därav.
THB	Thailändska bath
USD	US-dollar
VAS	Förkortning för Value Added Services eller på svenska värdeadderande tjänster
WIPOS	En produkt i SDS sortiment. En hårdvaruterminal liknande en kreditkortsterminal med funktionalitet för att skriva ut ett fysiskt värdebevis.

Adresser

Bolaget

Seamless Distribution Systems AB
Vasagatan 7
111 20 Stockholm

Ägaren/Seamless

Seamless Distribution AB
Sankt Eriksgatan 121
113 43 Stockholm

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Sverige
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Finansiell rådgivare

ABG Sundal Collier AB
Regeringsgatan 65, Box 7269
103 89 Stockholm

Finansiell rådgivare

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA,
filial Sverige
Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm

Legal rådgivare

Wigge & Partners Advokat KB
Birger Jarlsgatan 25
111 45 Stockholm

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm