

# Seamless

Inbjudan till teckning av aktier i  
Seamless Distribution AB (publ)



**EVLI**

## VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("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.

All information som lämnas i Prospektet bör nogt övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i kapitlet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Seamless Distribution AB:s (publ) ("Seamless", "Bolaget" eller "Koncernen") aktie kan innebära. Uttalanden om framtiden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Bolaget och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden har nogt övervägts, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Vare sig Seamless, dess uppdragstagare eller någon av deras respektive representanter lämnar några utfästelser till någon mottagare av erbjudandet eller tecknare eller förvärvare av teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier avseende huruvida en investering av en mottagare av erbjudandet eller tecknare eller förvärvare är laglig enligt de lagar som är tillämpliga på sådana mottagare av erbjudandet, tecknare eller förvärvare. Investeringar ska göra en oberoende utvärdering av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser av teckning eller förvärv av teckningsrätter, BTA eller aktier. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan denne tecknar eller förvärvar värdepapper som omfattas av erbjudandet enligt detta Prospekt.

Varken teckningsrätterna, BTA eller aktierna i Seamless har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Detta Prospekt får inte distribueras till eller i något land i strid mot tillämpliga lagar eller regler eller där distribution av Prospektet förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Seamless har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än i Sverige.

Inga teckningsrätter, BTA eller nya aktier får överlåtas eller erbjudas till försäljning i eller in i USA annat än i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringskyldighet enligt Securities Act. Erbjudandet i detta Prospekt riktar sig inte heller till personer i USA, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Sydafrika, Kanada eller annat land där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag. Prospektet (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller ansökningsblanketter) får inte distribueras eller publiceras i något land eller någon jurisdiktion där distribution, publicering eller erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. En person som kan komma att få detta Prospekt i sin besittning ska informera sig om och rätta sig efter sådana restriktioner. Förvärv av teckningsrätter, BTA eller nya aktier i Bolaget i strid med ovanstående kan vara ogiltigt.

Seamless förbehåller sig rätten att, efter eget bestämmande, avvisa eller återkalla varje teckning av teckningsrätter, BTA eller aktier i Bolaget som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan ge upphov till överträdelse av eller brott mot någon lagstiftning, regel eller föreskrift.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Prospektet finns tillgängligt på Evli Banks hemsida ([www.evli.com](http://www.evli.com)) samt på Seamless hemsida ([www.seamless.se](http://www.seamless.se)). Evli Bank har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Seamless styrelse vid upprättandet av Prospektet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av Seamless. Evli Bank har granskat informationen och i övrigt vidtagit sedvanliga åtgärder för att förvissa sig om att den information som lämnas i Prospektet är riktig samt så objektiv, balanserad och fullständig som möjligt. Styrelsen i Seamless är enligt lag ansvarig för innehållet i Prospektet. Information om styrelsen återfinns i kapitlet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Prospektet har endast upprättats i en svenskspråkig originalversion. Förutom vad som uttryckligen anges i detta Prospekt har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Svensk rätt är tillämplig på Prospektet. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

## FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat i kapitlen "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt "Eget kapital, skulder och annan finansiell information", och återspeglar Seamless nuvarande syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förtutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån sammanhanget. Även om Seamless anser att förväntningar som beskrivs i sådana uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otilbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalanden. I kapitlet "Riskfaktorer" finns en beskrivning (som ej är uttömmande) av faktum som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling avviker från framtidsinriktade uttalanden.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Seamless har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt eller redovisat i sina studier, varför sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Seamless. 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, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	10
Nyemissionen i korthet	14
Inbjudan till teckning av aktier	15
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	17
Marknadsöversikt	20
Verksamhetsbeskrivning	25
Finansiell information i sammandrag	40
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	44
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	47
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	51
Bolagsstyrning	56
Aktiekapital och ägarförhållanden	60
Bolagsordning	64
Legala frågor och kompletterande information	65
Skattefrågor i Sverige	68
Adresser	70
Ordlista	71

## VILLKOR I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	Fyra (4) befintliga aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie
Emissionskurs:	Sexton kronor (16 kr)
Teckningsrätter:	För varje aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie

## PRELIMINÄR TIDSPLAN

Sista handelsdag med aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter:	29 november 2012
Första handelsdag med aktier exklusive rätt att erhålla teckningsrätter:	30 november 2012
Avstämningsdag:	4 december 2012
Handel i teckningsrätter:	7-18 december 2012
Teckningsperiod:	7-21 december 2012
Handel i BTA:	7 december tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket
Offentliggörande av slutligt resultat:	Omkring 3 januari 2013

## ISIN KODER

Aktie:	SE0000857369
Teckningsrätter:	SE0004948859
BTA:	SE0004948867

## PRELIMINÄRA DATUM AVSEENDE FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport, januari - december 2012	20 februari 2013
Årsredovisning 2012	14 mars 2013
Delårsrapport, januari - mars 2013	24 april 2013

## DEFINITIONER

Om inte annat framgår av sammanhanget gäller att:

Med Seamless, Bolaget eller Koncernen avses i detta Prospekt Seamless Distribution AB (publ) samt i förekommande fall i Koncernen ingående dotterbolag.

Med Erbjudandet, Nyemissionen eller Företrädesemissionen avses i detta Prospekt den nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare som beslutats av Bolagets styrelse den 27 november 2012 med stöd av bolagsstämmans bemyndigande.

Med Evli Bank avses i detta Prospekt Evli Bank Plc, Stockholmsfilial.

Med NASDAQ OMX Stockholm avses i detta Prospekt NASDAQ OMX Stockholm AB.

Med Euroclear avses i detta Prospekt Euroclear Sweden AB.

# 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	<i>Introduktion och varningar</i>	<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 käreande 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	<i>Finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder utnyttjas.

AVSNITT B - EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets registrerade firma är Seamless Distribution AB (publ). Bolagets aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm med kortnamn SEAM.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Seamless är bildat i och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>Seamless startades 2001 och handlas sedan juni 2012 på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet SEAM. Dessförinnan handlades Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North under perioden 2006-2012. Företaget har sitt huvudkontor i Stockholm och lokala kontor i Mumbai och Calcutta i Indien, Accra i Ghana, Lahore i Pakistan samt Riga i Lettland.</p> <p>Seamless är ett globalt snabbväxande mjukvaruutvecklingsföretag specialiserat på teknologilösningar för mobiloperatörer, banker, dagligvaruhandel och distributörer. Företagets två (tredje under uppstart) huvudsakliga affärs- och produktområden är:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Transaktionsväxel:</b> Seamless transaktionsväxel för mobiloperatörer där elektronisk påfyllning av kontantkort (E-TopUp) och värdeadderande tjänster (VAS) erbjuds;</li><li>• <b>Distribution:</b> Seamless egna distributionsled av elektroniska produkter; och</li><li>• Ett tredje affärs- och produktområde tillkommer nu med <b>SEQR</b>. SEQR inkluderar produkter som t.ex. mobila betalningar i butik och online samt överföring av pengar mellan mobiler. SEQR kommer även att bli ett nytt segment i den finansiella redovisningen vilket beräknas ske under första kvartalet 2013.</li></ul> <p>Seamless egenutvecklade transaktionsväxel ERS 360 är navet i verksamheten och hanterar årligen över 3,1 miljarder transaktioner hos mer än 40 operatörer i 26 länder på fyra kontinenter. Idag har Bolaget mer än 525 000 POS-terminaler anslutna till systemet.</p>

<b>B.4A</b>	<i>Trender</i>	<p>Det globala mobilanvändandet utgör grundfundament för Seamless produkt- och tjänsterbjudande. Bolagets huvudsakliga fokus är centrerat till de två delmarknaderna för kontantkortsmobiler och mobilbaserade monetära transaktioner. För kontantkortsmobiler erbjuder Seamless lösningar för elektronisk och fysisk distribution av samtalstid och på den framväxande marknaden för mobilbaserade monetära transaktioner har Bolaget lanserat en lösning för mobila betalningar.</p> <p>Enligt prognoser från Gartner (2012) uppskattar analysfirman att knappt 1,8 miljarder mobiltelefoner såldes under 2011, en uppgång med cirka 11 procent mot året innan. Av dessa utgjorde försäljningen av smarta mobiler cirka 27 procent med 472 miljoner sålda enheter, en försäljningsökning på cirka 59 procent mot föregående år. Tillväxten på de flesta mobilmarknader i världen drivs av kontantkortsmobiler. Andelen traditionella abonnemang för privatpersoner är närmast obefintlig på de flesta asiatiska, afrikanska och latinamerikanska marknader. Fysisk hantering av koder/värdebevis utgör fortfarande en stor andel av hanteringen för kontantkortspåfyllningar i stora delar av världen. Detta sker genom att värdebevis (papper eller plastkort med sifferkod) som produceras av operatörer i olika steg distribueras till återförsäljare för att slutligen säljas till konsument. Vid elektronisk distribution levererar operatören påfyllnadskoder digitalt vilka distribueras till återförsäljarledet med eller utan mellanhänder.</p> <p>Den tekniska nivån i moderna mobiltelefoner erbjuder idag möjligheter som tidigare inte fanns. Avseende finansiella tjänster och vardagsekonomi finns idag möjligheter att utföra en rad olika monetära transaktioner med hjälp av en mobiltelefon, ett område som förutspås växa snabbt och spridas globalt.</p>																											
<b>B.5</b>	<i>Koncern</i>	Seamless innehar sex dotterbolag som ägs till 100 procent: Seamless Software AB (Sverige), Seamless Payments AB (Sverige), Seamless Remittance AB (Sverige), The Mollet AB (Sverige), SIA Lettel (Lettland) och Seamless Private Limited (Indien).																											
<b>B.6</b>	<i>Större aktieägare<sup>1)</sup></i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="470 1164 1005 1220">Ägare</th> <th data-bbox="1005 1164 1268 1220">Antal aktier och röster</th> <th data-bbox="1268 1164 1436 1220">Andel av totalt kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="470 1220 1005 1243">Fredell &amp; Co AB</td> <td data-bbox="1005 1220 1268 1243">4 248 329</td> <td data-bbox="1268 1220 1436 1243">16,6%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1243 1005 1265">Clipperline B.V.</td> <td data-bbox="1005 1243 1268 1265">2 400 744</td> <td data-bbox="1268 1243 1436 1265">9,4%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1265 1005 1288">Kinnevik New Ventures AB</td> <td data-bbox="1005 1265 1268 1288">2 300 000</td> <td data-bbox="1268 1265 1436 1288">9,0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1288 1005 1310">Avanza Pension Insurance AB</td> <td data-bbox="1005 1288 1268 1310">1 429 644</td> <td data-bbox="1268 1288 1436 1310">5,6%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1310 1005 1332">Carlbom Kent</td> <td data-bbox="1005 1310 1268 1332">1 312 537</td> <td data-bbox="1268 1310 1436 1332">5,1%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1332 1005 1355"><b>Totalt, största ägare</b></td> <td data-bbox="1005 1332 1268 1355"><b>11 691 254</b></td> <td data-bbox="1268 1332 1436 1355"><b>45,6%</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1355 1005 1377">Totalt, övriga ägare</td> <td data-bbox="1005 1355 1268 1377">13 928 749</td> <td data-bbox="1268 1355 1436 1377">54,4%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="470 1377 1005 1400"><b>Totalt, alla ägare</b></td> <td data-bbox="1005 1377 1268 1400"><b>25 620 003</b></td> <td data-bbox="1268 1377 1436 1400"><b>100,0%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	Antal aktier och röster	Andel av totalt kapital och röster	Fredell & Co AB	4 248 329	16,6%	Clipperline B.V.	2 400 744	9,4%	Kinnevik New Ventures AB	2 300 000	9,0%	Avanza Pension Insurance AB	1 429 644	5,6%	Carlbom Kent	1 312 537	5,1%	<b>Totalt, största ägare</b>	<b>11 691 254</b>	<b>45,6%</b>	Totalt, övriga ägare	13 928 749	54,4%	<b>Totalt, alla ägare</b>	<b>25 620 003</b>	<b>100,0%</b>
Ägare	Antal aktier och röster	Andel av totalt kapital och röster																											
Fredell & Co AB	4 248 329	16,6%																											
Clipperline B.V.	2 400 744	9,4%																											
Kinnevik New Ventures AB	2 300 000	9,0%																											
Avanza Pension Insurance AB	1 429 644	5,6%																											
Carlbom Kent	1 312 537	5,1%																											
<b>Totalt, största ägare</b>	<b>11 691 254</b>	<b>45,6%</b>																											
Totalt, övriga ägare	13 928 749	54,4%																											
<b>Totalt, alla ägare</b>	<b>25 620 003</b>	<b>100,0%</b>																											

1) Per den 28 september 2012

<b>B.7</b>	<i>Historisk finansiell information i sammandrag</i>	<b>Resultaträkning</b>						
		<b>Koncern</b>				<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>	
		<b>Q1-Q3</b>	<b>Q1-Q3</b>					
		<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
		<b>(9 mån)</b>	<b>(9 mån)</b>	<b>(12 mån)</b>	<b>(12 mån)</b>	<b>(12 mån)</b>	<b>(12 mån)</b>	<b>(12 mån)</b>
	<b>Belopp i tkr</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS (RFR2)</b>	<b>BFN</b>	<b>BFN</b>
	Nettoomsättning	99 594	31 373	59 985	50 268	50 268	50 268	40 089
	Övriga intäkter	28	0	0	0	0	540	1 166
	<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>99 622</b>	<b>31 373</b>	<b>59 985</b>	<b>50 268</b>	<b>50 268</b>	<b>50 808</b>	<b>41 255</b>
	Materialkostnader	-63 701	-2 630	-18 246	-5 777	0	0	0
	Handelsvaror	0	0	0	0	-6 196	-6 196	-3 443
	Övriga externa kostnader	-30 092	-14 468	-21 043	-23 125	-22 341	-22 341	-14 046
	Personalkostnader	-21 470	-17 907	-24 536	-22 299	-22 407	-22 947	-17 561
	Avskrivningar	-1 557	-1 132	-1 598	-956	-956	-956	-669
	Övriga rörelsekostnader	-469	-549	-826	-1 221	-1 221	-1 221	-765
	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17 667</b>	<b>-5 313</b>	<b>-6 264</b>	<b>-3 110</b>	<b>-2 853</b>	<b>-2 853</b>	<b>4 771</b>
	Finansnetto	-578	-10	-128	-108	-107	-107	-465
	<b>Resultat före skatt</b>	<b>-18 245</b>	<b>-5 323</b>	<b>-6 392</b>	<b>-3 218</b>	<b>-2 960</b>	<b>-2 960</b>	<b>4 306</b>
	Inkomstskatt	4 659	1 493	1 483	3 979	4 033	4 033	0
	<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 586</b>	<b>-3 830</b>	<b>-4 909</b>	<b>761</b>	<b>1 073</b>	<b>1 073</b>	<b>4 306</b>
	<b>Balansräkning</b>							
		<b>Koncern</b>				<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>	
		<b>2012-09-30</b>	<b>2011-09-30</b>	<b>2011-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>	<b>2009-12-31</b>
	<b>Belopp i tkr</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS</b>	<b>IFRS (RFR2)</b>	<b>BFN</b>	<b>BFN</b>
	<b>Tillgångar</b>							
	Immateriella anläggningstillgångar	19 870	2 631	14 227	2 989	2 989	2 989	3 549
	Materiella anläggningstillgångar	993	558	615	630	630	630	522
	Finansiella anläggningstillgångar	10 268	5 807	5 857	4 006	4 106	4 106	100
	Omsättningstillgångar	32 008	21 500	45 760	17 664	17 771	17 771	16 480
	Likvida medel	14 116	4 845	8 558	12 399	12 095	12 095	7 968
	<b>Summa Tillgångar</b>	<b>77 255</b>	<b>35 341</b>	<b>75 017</b>	<b>37 688</b>	<b>37 591</b>	<b>37 591</b>	<b>28 619</b>
	<b>Eget kapital och skulder</b>							
	Eget kapital	39 406	20 109	42 359	24 037	23 966	23 966	13 836
	Långfristiga skulder	5 875	0	5 426	0	0	0	0
	Kortfristiga skulder	31 975	15 232	27 232	13 651	13 625	13 625	14 783
	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>77 255</b>	<b>35 341</b>	<b>75 017</b>	<b>37 688</b>	<b>37 591</b>	<b>37 591</b>	<b>28 619</b>

B.7	Historisk finansiell information i sammandrag (forts)	Kassaflödesanalys						
		Koncern				Moderbolag	Moderbolag	
		Q1-Q3	Q1-Q3	2011	2010	2010	2010	2009
		(9 mån)	(9 mån)	(12 mån)	(12 mån)	(12 mån)	(12 mån)	(12 mån)
Belopp i tkr	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS (RFR2)	BFN	BFN	
	<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	-16,745	-4 287	-4 076	-2 289	2 029	2 029	5 773
	Förändring av rörelsekapital	2 877	-2 564	59	-362	-6 280	-6 280	3 730
	<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-13 868</b>	<b>-6 851</b>	<b>-4 017</b>	<b>-2 651</b>	<b>-4 251</b>	<b>-4 251</b>	<b>9 503</b>
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 621	-703	-1 057	-504	-503	-503	-1 053
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 047	0	1 233	8 978	8 881	8 881	-1 395
	<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 558</b>	<b>-7 554</b>	<b>-3 841</b>	<b>5 823</b>	<b>4 127</b>	<b>4 127</b>	<b>7 055</b>
	Likvida medel vid periodens början	8 558	12 399	12 399	6 576	7 968	7 968	913
	Likvida medel vid periodens slut	14 116	4 845	8 558	12 399	12 095	12 095	7 968

B.7	Historisk finansiell information i sammandrag (forts)	Nyckeltal							
		Koncern				Moderbolag	Moderbolag		
		Q1-Q3 2012 (9 mån)	Q1-Q3 2011 (9 mån)	2011 (12 mån)	2010 (12 mån)	2010 (12 mån)	2010 (12 mån)	2009 (12 mån)	
Belopp i tkr	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS (RFR2)	BFN	BFN		
		Summa rörelsens intäkter	99 622	31 373	59 985	50 268	50 268	50 808	41 255
		Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-16 110	-4 181	-4 666	-2 154	-1 897	-1 897	5 440
		Rörelseresultat	-17 667	-5 313	-6 264	-3 110	-2 853	-2 853	4 771
		Resultat före skatt	-18 245	-5 323	-6 392	-3 218	-2 960	-2 960	4 306
		Periodens resultat	-13 586	-3 830	-4 909	761	1 073	1 073	4 306
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 868	-6 851	-4 017	-2 651	-4 251	-4 251	9 503
		<b>Marginaler</b>							
		Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	13%
		Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	12%
		Nettovinstmarginal	neg.	neg.	neg.	2%	2%	2%	10%
		<b>Avkastning</b>							
		Avkastning på sysselsatt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	35%
		Avkastning på totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	21%
		Avkastning på eget kapital	neg.	neg.	neg.	4%	i.u.	6%	37%
		<b>Kapitalstruktur</b>							
		Eget kapital	39 406	20 109	42 359	24 037	23 966	23 966	13 836
		Balansomslutning	77 255	35 341	75 017	37 688	37 591	37 591	28 619
		Soliditet	51%	57%	56%	64%	64%	64%	48%
		Skuldsättningsgrad	0%	0%	0%	0%	0%	0%	13%
		<b>Medarbetare</b>							
		Anställda vid periodens slut	64	41	44	38	38	38	33
		<b>Aktiedata</b>							
		Antal aktier vid periodens utgång före utspädning	25 620 003	20 533 308	21 961 878	20 533 308	20 533 308	20 533 308	18 251 830
		Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning	25 620 003	20 533 308	21 961 878	20 533 308	20 533 308	20 533 308	18 695 918
		Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 308 128	20 533 308	20 771 403	19 772 815	19 772 815	19 772 815	18 251 830
		Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 308 128	20 533 308	20 771 403	19 772 815	19 772 815	19 772 815	18 695 918
		Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	1,54	0,98	1,93	1,17	1,17	1,17	0,76
		Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	1,54	0,98	1,93	1,17	1,17	1,17	0,74
		Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,56	-0,19	-0,24	0,04	0,05	0,05	0,24
		Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,56	-0,19	-0,24	0,04	0,05	0,05	0,23
		Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning (kr)	-0,57	-0,33	-0,19	-0,13	-0,21	-0,21	0,52
		Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning (kr)	-0,57	-0,33	-0,19	-0,13	-0,21	-0,21	0,51
		Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-	-	-



<b>B.8</b>	<i>Proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning.
<b>B.9</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
<b>B.10</b>	<i>Anmärkingar i revisionsberättelse</i>	Ej tillämplig. Inga anmärkingar i revisionsberättelserna.
<b>B.11</b>	<i>Rörelsekapital</i>	Seamless likvida medel per den 30 september 2012 uppgick till 14 116 tkr. Därutöver hade Bolaget en outnyttjad checkräkningskredit om 6 000 tkr. Styrelsen gör bedömningen att verksamheten i Seamless förfogar över tillräckligt med medel för att täcka den löpande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen bedömer därmed att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets aktuella behov för de kommande tolv månaderna, från Prospektets avgivande.
<b>AVSNITT C - VÄRDEPAPPER</b>		
<b>C.1</b>	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i Seamless (ISIN-kod SE0000857369).
<b>C.2</b>	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
<b>C.3</b>	<i>Totalt antal aktier i Bolaget</i>	Aktiekapitalet i Seamless uppgår före Nyemissionen till 12 810 001,50 kronor fördelat på 25 620 003 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,50 kronor.
<b>C.4</b>	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</i>	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
<b>C.5</b>	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Aktierna i Bolaget är inte föremål för inskränkningar vad avser deras överlåtbarhet.
<b>C.6</b>	<i>Upptagande till handel</i>	Seamless aktier är upptagna för handel på NASDAQ OMX Stockholm.
<b>C.7</b>	<i>Utdelningspolicy</i>	Då Seamless är ett utvecklingsbolag har ännu inte utdelning lämnats till ägarna. Till grund för beslut om vid vilken tidpunkt som Seamless ska bli ett vinstutdelande bolag ligger Seamless finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt investeringsbehov.

<b>AVSNITT D - RISKER</b>		
<b>D.1</b>	<i>Risker specifika för Bolaget och branschen</i>	Seamless verksamhet är förenad med riskfaktorer specifika för emittenten och branschen som t.ex. beroende av personal och nyckelpersoner, beroende av större avtal, konkurrens, politiska risker, olika rättssystem och rättsliga förfaranden, immateriellt skydd, produkter, standardisering, risk för intrång, sekretess och sakkunskap, säkerhetsrisker, kundtillströmning och marknadspenetration, påverkan av expansion, kort verksamhetshistorik avseende dotterbolag och samarbeten med externa parter. Det finns även finansiella risker såsom valutarisker, intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov.
<b>D.3</b>	<i>Risker specifika för värdepapperen</i>	Det finns även riskfaktorer relaterade till värdepapperen såsom aktiemarknadsrisk, utspädning om teckningsrätter inte utnyttjas, utspädning genom framtida emissioner, kursvariationer, påverkan från större aktieägare samt risker relaterade till utdelning.

<b>AVSNITT E - ERBJUDANDE</b>		
<b>E.1</b>	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Seamless högst 102 480 000 kronor före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 7 mkr.
<b>E.2</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Huvudsyftet med Erbjudandet är att ta in tillväxtkapital för att kunna accelerera tillväxten och lanseringen av SEQR. Seamless kommer att använda kapitaltillskottet till att: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Öka takten i kommersialiseringen av SEQR i Sverige. Merparten av de cirka 20 mkr som väntas satsas på detta går till marknadsföring och kampanjer;</li> <li>• Påbörja internationell lansering på utvalda marknader. Merparten av de cirka 60 mkr som väntas satsas på detta går till organisation, marknadsföring, hårdvara och systemintegrationer; och</li> <li>• Forskning och utveckling. Merparten av de cirka 15 mkr som väntas satsas på detta går till vidareutveckling av SEQR för ökad funktionalitet.</li> </ul>
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Styrelsen för Seamless har den 27 november 2012, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutat att öka Seamless aktiekapital med högst 3 202 500 kr från 12 810 001,50 till högst 16 012 501,50 kronor genom en nyemission av högst 6 405 000 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. <p>Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 december 2012. För fyra (4) befintliga aktier ges rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 16 kr per aktie. Teckning av nya aktier ska ske under perioden 7-21 december 2012.</p>

<b>E.4</b>	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>VD Peter Fredell via bolag och Kinnevik New Ventures AB har uttalat att de avser att teckna aktier motsvarande sina pro-rata andelar om sammanlagt 25,6 procent. Därutöver har ordförande Gunnar Jardelöv privat och via bolag uttalat sin avsikt att teckna aktier motsvarande 1,8 procent av Nyemissionen.</p> <p>Seamless finansiella rådgivare i samband med Nyemissionen är Evli Bank. Evli Bank (samt till Evli Bank närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Evli Bank samt vissa till dem närstående, är dessutom långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Seamless.</p>
<b>E.5</b>	<i>Lock-up-avtal</i>	<p>I samband med förvärvet av det lettiska bolaget Lettel 2011 ingicks ett så kallat lock-in-avtal mellan Fredell &amp; Co Invest AB och säljarna av Lettel. Under avtalet om lock-in har säljarna åtagit sig att inte sälja de aktier i Bolaget som de erhållit som köpeskillning vid förvärvet av Lettel. Detta åtagande gäller från och med tillträdesdatumet enligt aktieöverlåtelseavtalet avseende förvärvet av Lettel. Gällande 214 286 aktier upphörde lock-in-åtagandet tolv månader efter förvärvsdatumet. Gällande 285 714 aktier gäller lock-in-åtagandet istället under en period av arton månader efter förvärvsdatumet. I den mån säljarna erhåller tilläggsköpeskillning under aktieöverlåtelseavtalet i form av aktier gäller ett separat åtagande att inte avyttra sådana aktier under en period av sex månader.</p>
<b>E.6</b>	<i>Utspädningseffekt</i>	<p>Förestående nyemission medför en ökning av aktiekapitalet med högst 3 202 500,00 kronor, från 12 810 001,50 kronor till högst 16 012 501,50 kronor genom nyemission av högst 6 405 000 aktier. Antalet aktier kommer därmed öka från 25 620 003 aktier till högst 32 025 003 aktier. För de aktieägare som avstår från att teckna aktier i det föreliggande Erbjudandet uppstår därmed en maximal utspädningseffekt om 20 procent.</p>
<b>E.7</b>	<i>Kostnader för investeraren</i>	<p>Ej tillämplig, Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.</p>

# Riskfaktorer

Nedan beskrivs några av de riskfaktorer som kan ha en negativ direkt eller indirekt inverkan på Bolagets verksamhet. Riskfaktorerna är inte rangordnade i prioritetsordning och nedanstående beskrivning gör ej anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i Prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har genomförts. Investerare uppmanas att göra en självständig bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, men som också kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Sådana risker kan också leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.

## **RISKFaktorER SPECIFIKA FÖR EMITTENTEN OCH BRANSCHEN**

### **Beroende av personal och nyckelpersoner**

Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal är av stor betydelse för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det därför få en negativ inverkan på verksamheten. För Bolagets framtida expansion är Bolaget även beroende av att snabbt kunna rekrytera kvalificerad personal. För det fall Seamless ingår avtal med stora kunder kan Seamless få svårt att uppfylla sina åtaganden om rekrytering inte kan ske i den takt som krävs och nödvändig kapacitet därmed inte uppnås. Även om ledningen anser att Bolaget har goda förutsättningar för att kunna attrahera såväl som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor givet den konkurrens om arbetskraft som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

### **Beroende av större avtal**

Viktiga kunder för Bolaget är bolag inom koncernen MTN Group. MTN-bolagen stod för cirka 50 procent av Bolagets omsättning under 2011. Bolaget kan påverkas negativt om något av dessa partner- eller kundavtal sägs upp. Koncernramavtal med MTN Group, tecknade med MTN Dubai Limited, kan sägas upp med omedelbar verkan i händelse av en s.k. "change of control". Avtalen anger att Bolaget ska informera MTN Group och relevanta MTN-bolag inom 48 timmar från offentliggörandet av en förändring av strukturen av majoritetsägandet i Bolaget. MTN Group kan däremot ensidigt säga upp respektive koncernramavtal med omedelbar verkan. Det ena koncernramavtalet med MTN Group saknar lagvalsklausul och det föreligger således osäkerhet kring när denna bestämmelse avseende "change of control" kan tillämpas.

Även Ericsson är en stor partner för globalt samarbete. Under det ramavtal som slutits med Ericsson ingår Bolaget separata avtal med slutkunder. Dessa avtal stod 2011 för cirka 6 procent av Bolagets omsättning. Avtalet med Ericsson innehåller en bestämmelse enligt vilken Ericsson

har rätt att säga upp avtalet om ett avtal ingås enligt vilket Bolagets verksamhet förs över till ett bolag som bedriver konkurrerande verksamhet till Ericsson.

### **Konkurrens**

Bolaget utsätts för konkurrens från ett flertal andra aktörer som erbjuder tjänster och produkter kring olika betalningslösningar. Flera av dessa har större finansiella resurser än Seamless och därtill en större global spridning. Som ett resultat av detta kan Bolaget få svårt att ta nya marknadsandelar (eller behålla nuvarande) på villkor som bedöms acceptabla.

### **Politiska risker**

Försäljningen av Bolagets produkter sker i olika delar av världen, framförallt länder i Europa, norra Afrika, Mellanöstern och Asien. Av detta följer att Bolaget i vissa fall verkar i instabila miljöer. Detta ställer stora krav på anpassningsförmåga, och innebär viss risk avseende bl.a. betalningssäkringar, kompetensförsörjning och distributionssystem. Politiska sanktioner eller handelsblockader mot vissa länder kan komma att påverka Bolaget negativt och leda till minskad omsättning.

### **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. Att hantera legala risker kan leda till ökade kostnader för legal rådgivning, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.

### **Immateriellt skydd**

Bolagets framtida framgång beror på dess förmåga att utveckla och förbättra produkter för att hålla jämna steg med teknologiska förändringar och uppfylla nya krav som ställs på marknaden. Bolaget försöker skydda viktiga resultat av Bolagets utvecklingsinsatser genom patentansökningar. För närvarande är Bolagets lösning SEQR före-

mål för patentansökan. Samtidigt som patent skyddar resultatet av utvecklingssatsningar innebär de också att tekniken offentliggörs, vilket kan göra Bolaget mer sårbart för angrepp. Bolaget kan emellertid inte garantera att dess utvecklingsarbete leder till tekniska och kommersiella framgångar, att patentansökningar kommer att beviljas, eller att eventuellt beviljade patent kommer att kunna vidmakthållas eller utgöra ett tillräckligt skydd för Bolagets rättigheter.

### Produkter

Om Bolaget inte fortsätter göra produkt- och teknologi-framsteg eller framgångsrika lanseringar av ett tillräckligt antal konkurrenskraftiga produkter eller på ett erforderligt sätt kan skydda dessa, skulle detta kunna få en väsentlig negativ påverkan på dess verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

### Standardisering

Framtida utveckling kring eventuell teknisk standardisering inom områden där Bolaget erbjuder, eller kan komma att erbjuda, produkter och tjänster kan få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets affärsmodell och framtida intjäningsförmåga.

### Risk för intrång

Ett teknikintensivt företag som Bolaget löper alltid en risk att utsättas för att ägare av patent eller andra rättigheter kan hävda att Bolaget begår intrång. 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 kan ådra 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 kan inte garanteras att sådana licenser är tillgängliga på rimliga villkor.

### Sekretess och sakkunskap

Bolaget är beroende av sekretess och sakkunskap i sin teknikutveckling. Bolagets medarbetare är skyldiga att teckna standardavtal avseende sekretess. Bolaget kan inte garantera att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer inte agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information eller att konfidentiell information inte avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter vilket kan påverka Bolaget negativt.

### Säkerhetsrisker

Trots Bolagets befintliga säkerhetssystem, är och kommer Bolagets datorbaserade system att vara 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 ej kontinuerligt utvecklas för verksamheten kan detta dämpa den förutspådda tillväxten inom Bolagets verksamhetsområde. I synnerhet kan Bolagets tilltänkta kunder välja andra lösningar.

### Kundtillströmning och marknadspenetration

Bolaget befinner sig i en expensionsfas under vilken betalningslösningen SEQR förväntas etableras på ett flertal marknader. Framgången för SEQR förutsätter att lösningen uppnår en god kundtillströmning och hög grad av penetration på de marknader där den introduceras. Det kan inte garanteras att Bolaget uppnår önskad kundtillströmning eller penetration på de marknader där SEQR lanseras.

### Expansion kan komma att påverka Seamless verksamhet

Seamless står inför en förväntad expensionsfas, där nya tjänster och ny teknik introduceras som kan komma att ställa nya krav på Bolagets organisation och teknik. Bolaget har även historiskt expanderat geografiskt för att stärka dess position och konkurrenskraft, en utveckling som kan komma att fortsätta.

Eventuella framtida förändringar, såsom exempelvis expansion på befintliga eller nya marknader eller strukturåtgärder kan innebära svårigheter i förhållande till anställda, leverantörer, samarbetspartner och kunder samt kan medföra omställningssvårigheter. Det kan inte heller garanteras att Bolagets nuvarande infrastruktur, system och organisation har prestanda för att klara den ytterligare belastning som kan bli följd av en expansion. Bolaget kan komma att behöva genomföra ytterligare idag okända investeringar för att en expansion ska bli framgångsrik. Det kan därför inte garanteras att en strukturåtgärd eller expansion är framgångsrik och dessa faktorer kan negativt komma att inverka på Bolagets finansiella ställning och resultat.

### Kort verksamhetshistorik avseende dotterbolag

Bolaget har på relativt kort tid förvärvat och etablerat dotterbolag och den korta verksamhetshistoriken medför att det är svårt att utvärdera dotterbolagens framtida utveckling och lönsamhet.

### **Samarbeten med externa parter**

En del av Seamless strategi är att ingå avtal om licensiering och inkomstdelning. Bolagets intäkter under sådana avtal kommer i stor utsträckning bero på Seamless motparter arbete och insatser för att driva volym mot slutkunden. Interna omprioriteringar, ekonomisk kris och personalproblem hos Bolagets samarbetspartner kan enskilt eller tillsammans ha 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 Seamless acceptabla villkor kan ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **FINANSIELLA RISKER**

#### **Valutarisk**

Bolaget har sitt säte i Sverige men verksamheten är internationell och innefattar sju länder i Europa, tio länder i Afrika, åtta länder i Asien och ett land i Sydamerika. Verksamheten är därigenom exponerad mot flera valutor såsom euro, US-dollar och thailändska bath.

Valutarisken uppkommer så gott som helt genom framtida affärstransaktioner då Bolagets verksamhet i de aktuella länderna så gott som uteslutande består av försäljning. Bolaget har obetydliga nettotillgångar som är exponerade för valutafluktuationer och inga skulder i andra valutor än 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 valutafluktuationer. Styrelsen har fattat beslut att dessa fordringar inte ska valutasäkras, huvudsakligen beroende på att viss osäkerhet råder avseende tidpunkten för fullgörandet av betalningarna.

#### **Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Seamless redovisade för räkenskapsåret 2011 en förlust. Det kan inte med säkerhet fastställas huruvida Bolaget kan komma att redovisa vinst i framtiden eller generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Det kan vidare inte uteslutas att Koncernen i framtiden måste söka nytt externt kapital och det finns heller inga garantier för att nytt kapital med säkerhet kan anskaffas eller att det anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om externt kapital kommer att anskaffas via nyemission riskerar Bolagets aktieägares innehav att bli utspädd. Alternativt kan Koncernen ta upp lån för att täcka dess finansieringsbehov. Ett misslyckande i att generera vinster i tillfredställande omfattning eller misslyckande att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka Bolagets verksamhet och även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

### **Expansionsplaner kan kräva ökad likviditet**

Bolaget befinner sig i en expansiv fas. Om nyemission enligt Erbjudandet inte kan genomföras, eller om Bolaget får svårigheter att framöver säkra tillräcklig tillgång till likviditet på för Bolaget acceptabla villkor, finns en risk att Bolaget inte kan expandera sin verksamhet i planerad takt och att nya projekt försenas eller behöver ställas in.

### **RISKFAKTORER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPERN OCH ERBJUDANDET**

#### **Aktiemarknadsrisk**

Nuvarande och potentiella investerare i Bolaget bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att utvecklas positivt. Som framgår av redogörelsen i detta avsnitt är aktiekursens utveckling beroende av en rad faktorer utöver Bolagets verksamhet, vilka Bolaget inte har möjlighet att påverka. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det därför risk att utvecklingen för Bolagets aktie kan komma att bli negativ.

#### **Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter blir utspädda**

Innehavare av aktier som inte, eller endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter, eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel reducerad. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs.

#### **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. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

#### **Kursvariationer**

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora negativa variationer. Kursvariationer kan bl.a. uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym, förändring av det politiska och makroekonomiska läget samt operationella faktorer som påverkar Bolagets erbjudande. Kursvariationer behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med förändringar av Bolagets underliggande värde eller substansvärde. Kursvariationer kan uppstå om en större aktieägare beslutar sig för att sälja många aktier under en kort tidsperiod.

**Påverkan från större aktieägare**

Bolaget har ett antal större aktieägare vilka genom sina respektive innehav i Bolaget har möjlighet att utöva ett inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. 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 procent acceptans.

**Utdelning**

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget. Seamless förväntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel sannolikt kommer att återinvesteras i verksamheten. Detta får till följd att avkastningen på en investering i Bolagets aktie främst är beroende av aktiekursen. Till grund för beslut om vid vilken tidpunkt som Seamless ska bli ett vinstutdelande bolag ligger Bolagets finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt investeringsbehov.

# Nyemissionen i korthet

De som på avstämningsdagen den 4 december 2012 är registrerade som aktieägare i Seamless har företrädesrätt att för fyra (4) befintliga aktier i Bolaget teckna en (1) ny aktie.

För varje aktie i Bolaget tilldelas du en (1) teckningsrätt.



Du kan utnyttja dina teckningsrätter för teckning av nya aktier. För teckning av en (1) ny aktie krävs fyra (4) teckningsrätter och att du betalar sexton kronor (16 kr) per nytecknad aktie.



Efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring 14 januari 2013, omvandlas betalda tecknade aktier till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Denna omvandling beräknas ske omkring 14 januari 2013.



Om du har aktier i Seamless på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal teckningsrätter på emissionsredovisningen från Euroclear. Om du utnyttjar samtliga tilldelade teckningsrätter för att teckna aktier använder du den förtyckta inbetalningsavin på emissionsredovisningen. Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningssedel. Om du har aktier i Seamless i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Företrädesemissionen från din förvaltare som lämnar anvisningar om vad du ska göra för att delta i Företrädesemissionen.

Om du endast utnyttjar en del av dina teckningsrätter för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller värdepappersinstitut att sälja de teckningsrätter som du inte utnyttjat. Sista handelsdagen i teckningsrätterna är den 18 december 2012. Om du köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till eller från ditt VP-konto eller om ett annat antal teckningsrätter än det som följer av emissions-

redovisningen från Euroclear ska utnyttjas för teckning, måste särskild anmälningssedel (nr 1) användas som underlag för teckning. Teckning av aktier med stöd av särskild anmälningssedel (nr 1) sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen är den 29 november 2012. Teckning och betalning måste ske senast klockan 14.00 den 21 december 2012.

I det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas kommer tecknare som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter att tilldelas aktier. Teckning utan stöd av teckningsrätter sker på särskild anmälningssedel (nr 2).

Prospekt och anmälningssedlar finns att ladda ner från Seamless och Evli Banks hemsidor [www.seamless.se](http://www.seamless.se) respektive [www.evli.com](http://www.evli.com).



# Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen för Seamless har den 27 november 2012, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutat att öka Seamless aktiekapital med högst 3 202 500 kr från 12 810 001,50 till högst 16 012 501,50 kronor genom en nyemission av högst 6 405 000 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Seamless aktieägare ska tilldelas teckningsrätter, vilka ger dem rätten att, med företräde, teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen 4 december 2012. Emissionsbeslutet innebär att aktieägarna inbjuds att teckna en (1) ny aktie, med kvotvärde om 0,50 kronor styck, för varje fyra (4) innehavda aktier i Bolaget. Emissionskursen har fastställts till 16 kronor per aktie. Avstämningsdagen för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 4 december 2012. Teckning av nya aktier ska ske under perioden 7 december - 21 december 2012. Utspädningseffekten för den aktieägare som inte väljer att teckna i Företrädesemissionen uppgår till maximalt 20 procent. Denne har dock möjlighet till ekonomisk kompensation genom att sälja sina teckningsrätter.

VD Peter Fredell via bolag och Kinnevik New Ventures AB har uttalat att de avser att teckna aktier motsvarande sina pro-rata andelar om sammanlagt 25,6 procent. Därutöver har ordförande Gunnar Jardelöv privat och via bolag uttalat sin avsikt att teckna aktier motsvarande 1,8 procent av nyemissionen. Bolaget förväntas genom Företrädesemissionen att tillföras 102 480 000 kronor, före emissionskostnader, vilka uppskattas uppgå till cirka 7 mkr. Efter registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket kommer antalet aktier i Bolaget, vid full teckning, att uppgå till 32 025 003 stycken.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, aktieägarna i Bolaget att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Seamless med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Seamless är enligt lag ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen för Bolaget försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt den vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

Stockholm den 5 december 2012

Styrelsen i Seamless Distribution AB (publ)

# Bakgrund och motiv

Seamless startades som ett affärsområde inom e-handelsföretaget B2Xpress. 2001 lades verksamheten i ett eget bolag vilket blev startskottet för dagens Bolag. Seamless är nu ett globalt snabbväxande mjukvaruutvecklingsföretag specialiserat på teknologilösningar för mobiloperatörer, banker, dagligvaruhandel och distributörer. Seamless egenutvecklade transaktionsväxel ERS 360 är navet i verksamheten och hanterar årligen över 3,1 miljarder transaktioner hos mer än 40 operatörer i 26 länder på fyra kontinenter. Bolagets aktie är sedan juni 2012 noterad på NASDAQ OMX Stockholm, kortnamn SEAM.

Seamless betalningslösning SEQR har på senare tid rönt framgångar då flera kommersiella avtal slutits. Intresset för mobila betalningar, såväl i Sverige som globalt, har nu tagit fart på allvar. Bolaget har ett stort stöd bland handlare att konsumenter ska börja betala med SEQR, vilket inte är konstigt då det paradigmskifte som nu påbörjats kan bli en lika genomgripande övergång som den som gjorts från kontant- och checkbetalningar till kortbetalningar. SEQR uppmärksammas även på marknader utanför Sveriges gränser och Bolaget har redan slutit de första internationella avtalen. Internationella företag hör av sig kontinuerligt och vill ta del av Seamless lösning. Detta trots att Bolaget ännu inte aktivt påbörjat någon internationell marknadsföring av SEQR.

För Seamless handlar det nu om att ta en så stor marknadsandel som möjligt under detta tidsfönster, när världen börjar gå över till mobila betalningar i stor skala. Det är också därför styrelsen för Seamless beslutat om förestående Företrädesemission. Huvudsyftet med denna är att ta in tillväxtkapital för att kunna accelerera tillväxten och lanseringen av SEQR.

Seamless kommer att använda kapitaltillskottet från förestående Företrädesemission till att:

- Öka takten i kommersialiseringen av SEQR i Sverige. Merparten av de cirka 20 mkr som väntas satsas på detta går till marknadsföring och kampanjer;
- Påbörja internationell lansering på utvalda marknader. Merparten av de cirka 60 mkr som väntas satsas på detta går till organisation, marknadsföring, hårdvara och systemintegrationer; och
- Forskning och utveckling. Merparten av de cirka 15 mkr som väntas satsas på detta går till vidareutveckling av SEQR för ökad funktionalitet.

Stockholm den 5 december 2012

Styrelsen i Seamless Distribution AB (publ)

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET

Styrelsen för Seamless har den 27 november 2012, med stöd av bolagsstämman bemyndigande, beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare omfattande högst 6 405 000 nya aktier. Nedan redovisas villkor och anvisningar för Erbjudandet.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 4 december 2012 är registrerad som aktieägare i Seamless äger företrädesrätt att för fyra (4) befintliga aktier i Seamless teckna en (1) ny aktie.

## UTSPÄDNING

Förestående Nyemission medför en ökning av aktiekapitalet med högst 3 202 500,00 kronor, från 12 810 001,50 kronor till högst 16 012 501,50 kronor genom nyemission av högst 6 405 000 aktier. Antalet aktier kommer därmed öka från 25 620 003 aktier till högst 32 025 003 aktier. För de aktieägare som avstår från att teckna aktier i det föreliggande Erbjudandet uppstår därmed en maximal utspädningseffekt om 20 procent.

## TECKNINGSRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie i Seamless. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 16 kr per nyemitterad aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 december 2012. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 29 november 2012. Från och med den 30 november 2012 handlas aktierna exklusive rätt att delta i Företrädesemissionen.

## TECKNINGSPERIODEN

Teckning av nya aktier ska ske under perioden 7 december till och med den 21 december 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga tiden för teckning av aktier, vilket om det blir aktuellt kommer att offentliggöras via pressmeddelande senast den 21 december 2012.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden från den 7 till och med den 18 december 2012 på NASDAQ OMX Stockholm. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter måste säljas senast den 18 december 2012 eller användas för teckning av nyemitterade aktier senast den 21 december 2012 för att inte förfalla värdelösa.

## EMISSIONSREDOVISNING

### Direktregistrerade aktieägare

Emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi kommer att skickas till direktregistrerade aktieägare eller företrädare för aktieägare i Bolaget som på avstämningsdagen den 4 december 2012 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet nya aktier som kan tecknas. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Seamless är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 21 december 2012. Teckning genom betalning ska göras antingen med den utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med anmälningsedel (nr 1) enligt fastställt formulär i enlighet med följande alternativ:

### 1. Inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den från Euroclear erhållna inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning. Observera att teckning är bindande.

### 2. Anmälningsedel för teckning med företrädesrätt

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, alternativt att ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning ska en särskild anmälningsedel (nr 1) användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Särskild anmälningssedel (nr 1) finns att ladda ner på Evli Banks respektive Seamless hemsidor ([www.evli.com](http://www.evli.com), [www.seamless.se](http://www.seamless.se)). Aktieägaren ska på anmälningssedeln (nr 1) uppge det antal aktier som denne tecknar sig för samt på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker därmed genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Evli Bank tillhanda senast klockan 14:00 den 21 december 2012. I de fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kan därmed lämnas utan hänseende. Observera att teckning är bindande.

### ADRESS FÖR TECKNING

Evli Bank Plc

Ärende: Seamless

Box 16354

SE-103 26 STOCKHOLM

Besöksadress: Regeringsgatan 30-32

Telefon: 08-407 80 00

Fax: 08-407 80 03

e-post: [emission@evli.com](mailto:emission@evli.com)

### TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln (nr 2) fylls i och under-tecknas och skickas till Evli Bank med adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan (nr 2) om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med avsnittet nedan "Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt". Den särskilda anmälningssedeln (nr 2) ska vara Evli Bank tillhanda senast klockan 14:00 den 21 december 2012. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel (nr 2). I de fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kan därmed lämnas utan hänseende. Observera att teckning är bindande.

### TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, varvid tilldelning i första hand ska ske till (a) dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske (b) till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och,

för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 december till och med den 21 december 2012.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom utfärdande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 3 januari 2013. Betalning för aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning av aktier, dock senast tre (3) bankdagar efter avsändande av avräkningsnotan. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden och tiden inom vilken betalning ska ske.

### AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Sydafrika och Kanada kommer, med vissa eventuella undantag, inga teckningsrätter att erbjudas direktregistrerade aktieägare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas ingen inbjudan att teckna nya aktier i Seamless till sådana aktieägare eller andra med registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada (se även "Viktig information").

### BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna bokförs som BTA på VP-konto till dess att Erbjudandet blivit registrerat vid Bolagsverket.

### HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 7 december 2012 till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

### NYEMITTERADE AKTIER

Så snart som Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktie utan avisering från Euroclear. Ombokningarna förväntas ske omkring den 14 januari 2013. För de aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer information att erhållas från respektive förvaltare.

#### **HANDEL I AKTIEN**

Seamless är ett Euroclear-anslutet avstämningsbolag. Aktierna i Seamless handlas i svenska kronor på NASDAQ OMX Stockholm med kortnamnet SEAM och har ISIN-kod SE0000857369. En börspost omfattar en (1) aktie.

#### **RÄTT TILL UTDELNING**

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

#### **OFFENTLIGGÖRANDE AV EMISSIONSRESULTAT I ERBJUDANDET**

Utfallet av Erbjudandet beräknas bli offentliggjort omkring den 3 januari 2013 genom pressmeddelande och kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

#### **PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR**

Prospekt och anmälningssemlar (nr 1 och 2) kan laddas ned från Seamless och EVli Banks hemsidor [www.seamless.se](http://www.seamless.se) respektive [www.evli.com](http://www.evli.com).

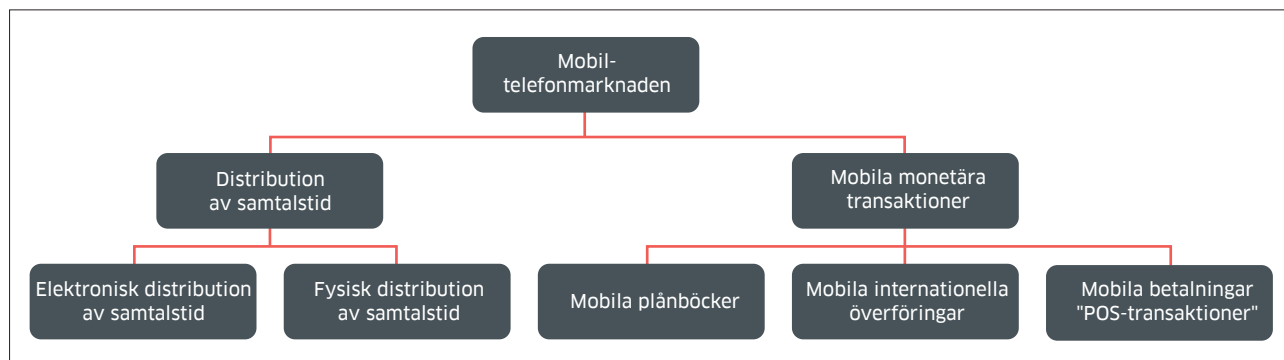
#### **ÖVRIGT**

Styrelsen äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen och har inte heller rätt att reducera det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp betalas tillbaka.

# Marknadsöversikt

Det globala mobilanvändandet utgör grundfundament för Seamless produkt- och tjänsteerbjudande. Bolagets huvudsakliga fokus är centrerat till de två delmarknaderna för (i) kontantkortsmobiler och (ii) mobilbaserade monetära transaktioner.

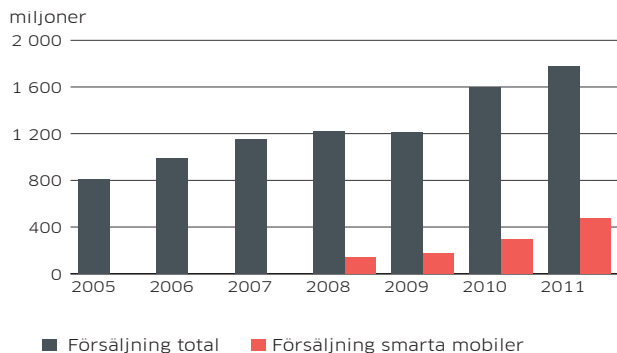
För kontantkortsmobiler erbjuder Seamless lösningar för elektronisk och fysisk distribution av samtalstid och på den framväxande marknaden för mobilbaserade monetära transaktioner har Bolaget nyligen lanserat en lösning för mobila betalningar.



## INTRODUKTION TILL GLOBALT MOBILANVÄNDANDE

Enligt prognoser från Gartner (2012) uppskattar analysfirman att knappt 1,8 miljarder mobiltelefoner såldes under 2011, en uppgång med cirka 11 procent mot året innan. Av dessa utgjorde försäljningen av smarta mobiler cirka 27 procent med 472 miljoner sålda enheter, en försäljningsökning på cirka 59 procent mot föregående år. Tillväxttakten i Asien, och då framförallt i Indien och Kina, driver på den globala marknadstillväxten för mobiltelefoner. Vad gäller smarta mobiler (även kallat "datorlika mobiler" och "smartphones") är det framförallt Europa och Nordamerika som har drivit tillväxten.

### Antal sålda enheter på den globala mobilmarknaden



Källa: Gartner

Tillväxten på de flesta mobilmarknader i världen drivs av kontantkortsmobiler. Andelen traditionella abonnemang för privatpersoner är närmast obefintlig på de flesta asiatiska, afrikanska och latinamerikanska marknader. Den stora andelen kontantkortsmobiler kräver en välfungerande infrastruktur för laddning av samtalstid, ett område inom vilket Seamless levererar lösningar.

Andelen datorlika mobiler av den totala marknaden har ökat kraftigt under senare år och då speciellt i de industrialiserade länderna. På vissa marknader räknar bedömare, såsom Gartner, med att andelen uppgår till drygt hälften av utestående mobilstock. Andelen datorlika mobiler har även tilltagit i utvecklingsländerna i takt med att utbudet av billigare varianter ökat. Den relativa andelen är dock betydligt lägre på dessa marknader.

Mobiltelefoner har utvecklats från att initialt endast användas för samtal och korta textmeddelanden till att idag vara fullt utvecklade och uppkopplade datorer. Denna utveckling har möjliggjort helt nya användningsområden och i takt med den tekniska utvecklingen har allt fler tekniska applikationer kunnat integreras i mobiltelefonerna. Idag kan en datorlik mobil användas till en rad olika områden. Många bedömare tror nu att nästa stora användningsområde att integreras i mobiltelefonen är möjligheten att använda den som betalmedel och plattform för monetära transaktioner. Redan idag kan konsumenter nå sina internetbanker via sina smarta mobiler men betalningar vid köpsituationer, s.k. Point Of Sale-transaktioner ("POS-transaktioner") har än så länge inte varit möjliga i någon större omfattning. Inom detta område har Seamless en lösning kallad SEQR som presenteras mer ingående under kapitlet "Verksamhetsbeskrivning".

## DISTRIBUTION AV SAMTALSTID

Den höga andelen kontantkortslösningar av det globala mobilanvändandet kräver en fungerande distribution av samtalstid, det vill säga möjlighet för konsumenterna att på ett snabbt, smidigt och säkert sätt fylla på mer pengar att nyttja för endera samtal, sms eller datatrafik. Distribution av samtalstid sker idag dels på elektronisk väg, dels genom fysisk distribution.

Inom affärsområdet Transaktionsväxel erbjuder Seamless elektroniska lösningar för distribution av samtalstid som ger ett smidigt flöde från mobiloperatörerna till konsumenterna. Seamless erbjuder även fysisk distribution för påfyllning av kontantkort och andra e-produkter för mobiltelefoner genom affärsområdet Distribution. Således är Seamless med sina lösningar närvarande i hela värdekedjan från mobiloperatör till konsument.

### Värdekedjan för påfyllning och distribution av samtalstid till kontantkortsmobiler



### Fysisk distribution av samtalstid

*Underliggande marknad till affärsområdet Distribution*  
Fysisk hantering av koder/värdebevis utgör fortfarande en stor andel av hanteringen för kontantkortspåfyllningar i stora delar av världen. Detta sker genom att värdebevis (papper eller plastkort med sifferkod) som produceras av operatörer i olika steg distribueras till återförsäljare för att slutligen säljas till konsument. Fysisk hantering är emellertid mycket kostsam då hela kedjan med produktion, transporter, försäkringar osv. motsvarar en väsentlig del av försäljningsintäkten för påfyllnadskoder. Exakt kostnadsandel beror på respektive land samt övriga lokala förutsättningar och fördelas på operatörer, distributörer och återförsäljare. Dessa värdebevis är att jämställa med pengar och är därmed mycket stöldbegärliga. Vid fysisk distribution exponeras således distributionskedjan för olika risker i form av rån, stöld och bedrägeri.

### Elektronisk distribution av samtalstid

*Underliggande marknad för affärsområdet Transaktionsväxel*

Vid elektronisk distribution levererar operatören påfyllnadskoder digitalt vilka distribueras till återförsäljarledet med eller utan mellanhänder. Först i samband med en konsuments köp blir den elektroniska koden utskriven i fysisk form från exempelvis ett kassasystem. Påfyllning av kontantkortsmobiler sker alltså genom att konsumenten köper en påfyllnadskod (e-voucher) eller gör ett köp med en s.k. direkt påfyllning av ett mobiltelefonnummer hos operatören (E-TopUp). En e-voucherkod kan användas direkt, sparas för att användas senare eller för att ges till annan person. E-TopUp ger när den används alltid en omedelbar och trådlös påfyllning av användarens konto hos operatören.

### Distributörer och återförsäljare

Distributörer och återförsäljare av fysiska värdebevis är ofta traditionella försäljningsställen för tobak, livsmedel, godis, tidningar och tillbehör till mobiltelefoner. De har ofta en välfungerande logistikorganisation och ett nätverk av försäljningsställen. Aktörer som erbjuder elektronisk distribution kan vara desamma som ovan men här finns också tjänsteleverantörer som inte har distributionsbakgrund men erbjuder den tekniska lösningen till distributörer och kedjor i återförsäljarledet.

I mer utvecklade länder är kedjeföretag inom närbutiker, kiosker, stormarknader, snabbmatskedjor och banker de dominerande aktörerna som återförsäljare. I många andra länder är infrastrukturen mindre utvecklad och återförsäljarledet består till stor del av små familjeägda butiker.

### Kunder

Ur Seamless perspektiv utgörs kundbasen dels av leverantörer av nät, växlar och system, dels av mobiloperatörer på respektive marknad till vilka Seamless levererar lösningar för digital distribution av samtalstid. Marknaden består globalt av drygt 800<sup>1)</sup> mobiloperatörer. Dessa använder telekomutrustning från i huvudsak fem till sex olika leverantörer med Ericsson och Huawei som de två marknadsledande.

Operatörerna väljer de distributionsföretag som ska få tillstånd att arbeta med digital distribution genom någon form av licenseringsförfarande och vissa fastställda kriterier. I vissa länder tar operatörerna själva distributörsrollen och arbetar direkt mot återförsäljarledet. Digital distribution möjliggör ökad kontroll för operatörerna och kan minska antalet fördyrande mellanhänder.

1) Ca 800 ingår i GSM Association (GSMA).

### Konkurrens

Seamless är idag en globalt etablerad och känd leverantör av ERS (Electronic Recharge System) med över tio års historik av systemleveranser till globala aktörer. Systemlösningen har i takt med att systemet installerats på flera marknader godkänts av flera ledande mobiloperatörer och är ett komplett och flexibelt system som uppfyller marknadens krav på säkerhet, driftsäkerhet, transaktionstyper, distributionskanaler osv. Den konkurrens Bolaget möter beror i hög grad på respektive marknads lokala förutsättningar. Flexibilitet i anpassning till dessa lokala förutsättningar är därför ett starkt konkurrensmedel. Konkurrenter kan delas in i tre huvudgrupper:

1. Teknikföretag liknande Seamless specialiserade på digital distribution av påfyllnadskoder, till exempel Comviva och Utiba. Denna kategori av företag utgör den främsta konkurrensen mot Seamless mjukvaruförsäljning kring Transaktionsväxeln. Några av bolagen har valt att fokusera på enskilda distributionssätt/POS-tekniker medan andra har större bredd och erbjuder flera alternativ.
2. Distributionsföretag inkl. globala aktörer som t.ex. Payzone och Euronet vilka är specialiserade på distribution i egen regi. Dessa bolag utgör direkt konkurrens mot Seamless nyförvärvade distributionsverksamhet Lettel. Marknaden är fragmenterad även om viss konsolidering inletts på olika håll.
3. IT-konsulter/utvecklingsföretag specialiserade på teknik inom telekom, starkt förankrade på en lokal marknad eller en stor kund. Dessa konsultbolag konkurrerar främst om mindre specialuppdrag på enskilda marknader och mot enskilda kunder. Lösningarna är ofta unika för en specifik kund och utgör en del av en större systemleverans. Specialkonstruerade system blir dock mer sällsynta på grund av högre underhållskostnader.

### MOBILA MONETÄRA TRANSAKTIONER

Den tekniska nivån i moderna mobiltelefoner erbjuder idag möjligheter som tidigare inte fanns. Avseende finansiella tjänster och vardagsekonomi finns idag möjligheter att utföra en rad olika monetära transaktioner med hjälp av en mobiltelefon, ett område som förutspås växa snabbt och spridas globalt. Behoven av olika typer av lösningar varierar, främst med avseende på hur det lokala bankväsendets infrastruktur ser ut och vilka förutsättningar som finns för nya tekniska system. Medan det i utvecklingsländer kan behövas grundläggande lösningar för digitala transaktioner och kontoföring kan det i industrialiserade länder

istället behövas nya mer konsument- och/eller handlarinriktade lösningar för ökad konkurrens och tillgänglighet. Seamless lösning SEQR erbjuder en typ av lösning för POS-transaktioner, en marknad som idag domineras av bankerna och de stora konto- och kreditkortsbolagen.

### Mobila plånböcker

Digitala, mobila plånböcker innebär att en mobiltelefon kan fungera som både plånbok och bankkonto med möjlighet att ladda på pengar, genomföra köp och överföra pengar till andra telefoner. I praktiken innebär detta att mobilen kan användas för att köpa varor och tjänster och att löneutbetalningar, som i vissa utvecklingsländer görs så ofta som dagligen, kan ske till en mobiltelefon. Detta kan minska kontantintensiteten, öka säkerheten och skapa förutsättningar för sparande. Denna teknik utgör en mycket viktig funktion i utvecklingsländer där bankernas infrastruktur inte är utbyggd på samma sätt som i industrialiserade länder och många saknar bankkonto. Tekniken är delvis fortfarande i sin linda men marknaden har sett en snabb utveckling av produkter och tjänster inom området.

### Mobila internationella överföringar

En förlängning av mobila plånböcker med möjlighet till enklare banktjänster och finansiella tjänster öppnar möjligheten för internationella monetära transaktioner med mobilen som såväl avsändare som mottagare. Detta kan öppna upp för ökad konkurrens och ökad tillgänglighet på en marknad som idag till största delen kontrolleras av globala bolag specialiserade på internationella monetära transaktioner och banker. Bolag specialiserade på internationella transfereringar har ofta lokal närvaro med sina agenter i form av mindre butiker och tobakshandlare där man kan skicka och ta emot pengar till och från andra länder.

Med de möjligheter den nya teknologin i mobiltelefoner nu tillhandahåller skapas utrymme för ökad konkurrens och smidigare hantering av internationella monetära transaktioner. Detta kan generera framtida affärsmöjligheter för de aktörer som har relevant infrastruktur på plats i de länder mellan vilka transaktioner ska genomföras. Marknaden för detta är dock fortfarande i en tidig utvecklingsfas.

### Mobila betalningar "POS-transaktioner"

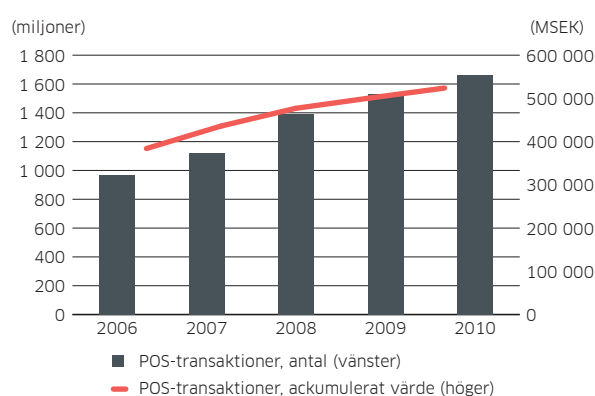
*Underliggande marknad för affärsområdet SEQR*

I industrialiserade länder väntas mobila betalningar, s.k. POS-transaktioner, nu växa kraftigt som ett enkelt och säkert sätt att betala med mobilen istället för med konto- och kreditkort. Denna marknad väntas växa av såväl efterfrågan från konsumenter som handlare. Konsumenter kan med hjälp av mobila betalningslösningar få en förenklad process



vid såväl e-handel som köp i fysiska butiker. Tekniken kan medge att rabattkuponger, klubb- och medlemskort samt erbjudanden erhålles direkt i mobiltelefonen vilket förväntas underlätta för konsumenten och göra handlarnas erbjudanden mer tillgängliga.

#### Statistik över kortbaserade POS-transaktioner i Sverige



Diagrammet redovisar antal POS-transaktioner på den svenska marknaden gjorda med konto- och kreditkort, dess ackumulerade värde och tillväxten i dessa under 2006-2010

Källa: Europeiska Centralbanken

Undersökningar som Svensk Handel genomfört visar att så många som 60 procent av de svenska handlarna vill införa mobila betalningar. Handlarna efterfrågar bl.a. en lösning som inte kräver investeringar i dyr teknik, att modellen ska ge transparens i betalningsflödet, att det inte ska ta längre tid än en kortbetalning och att avgifterna ska vara lägre än dagens nivå för kortbetalningar. Det är även viktigt för handlarna att en generell och framtidssäkrad standard tas fram som är tillgänglig för alla kunder och inte operatörsberoende. Handlarnas möjligheter att sänka kostnader för kontanthantering och transaktionsavgifter till kortnätverk och kortinlösande banker beräknas driva utvecklingen.

Det finns idag flera tekniker för mobila POS-transaktioner. Två vanligt förekommande är de som baseras på s.k. NFC<sup>1)</sup>-chip och QR<sup>2)</sup>-koder. De båda teknikerna skiljer sig åt genom olika sätt att identifiera, positionera och kommunicera mellan kassaterminal och mobiltelefon för att genomföra en transaktion. Tekniken baserad på NFC-chip kräver att chip installeras på båda enheter som ingår i en transaktion dvs. på såväl betalningsmottagare som betalningsavsändare, vilket generellt kräver investeringar i ny infrastruktur. Få mobiler har i dagsläget stöd för NFC och detsamma gäller många POS. Tekniken baserad på QR-koder kan kräva mindre omfattande infrastrukturinveste-

ringar då koderna enkelt kan genereras antingen på en digital skärm eller på en dekal för identifiering av betalningsmottagaren som i Seamless lösning SEQR. Koderna avläses sedan optiskt av betalningsavsändarens mobiltelefonkamera och transaktionen clearas i en central transaktionsväxel. QR-koder i sig är inget nytt men de har tidigare inte använts i någon större omfattning. Smarta mobilers förmåga att genom kameraenheter läsa och bearbeta information i optiska koder har dock öppnat upp för helt nya möjligheter.

Seamless har nyligen lanserat en lösning kallad SEQR som bygger på QR-koder. Då transaktionerna verifieras och genomförs i Seamless transaktionsväxel kan kortnätverkens och kortinlösande bankers infrastruktur kringgås och därmed försvinner avgifterna relaterade till dessa. Andra lösningar för mobila POS-transaktioner inkluderar ofta kortnätverkens och kortinlösande bankers infrastruktur och transaktionskedjan blir därmed identisk med nuvarande korttransaktioner, med bibehållna avgifter som följd.

#### Kunder & Konkurrens

Marknaden för mobila plånböcker är ännu i sin linda och behovet av olika tekniska lösningar skiljer sig åt beroende på region och hur utvecklad övrig finansiell infrastruktur är. En systemleverantör med relevant infrastruktur kan lansera egna lösningar eller välja att lansera en produkt i partnerskap med exempelvis en bank eller befintlig leverantör för enklare finansiella tjänster.

Ett system för mobila internationella monetära transaktioner har för slutanvändaren ingen större skillnad mot en mobil plånbok i funktionalitet eller användarupplevelse. För tjänsteleverantören av lösningen kan det dock krävas annan bakomliggande infrastruktur och upparbetade bankförbindelser i de länder mellan vilka transaktionerna ska äga rum. En inte osannolik utveckling kring området är att aktörer med befintlig verksamhet inom internationell monetär transaktionsförmedling rör sig mot att erbjuda kunderna möjligheten att sköta transaktioner själva via sina mobiltelefoner.

Vid mobila POS-transaktioner som i industrialiserade länder väntas öka kraftigt under kommande år ser kund och konkurrensförhållandena något olika ut beroende på teknik och affärsupplägg. Kända men ännu inte lanserade tjänster som bygger på NFC-teknik baseras ofta på kortnätverk och kortinlösande bankers infrastruktur. Skillnaden mot en vanlig korttransaktion är enbart förfarandet vid det fysiska betalningstillfället. Istället för att dra ett kort hålls en mobiltelefon mot ett chip. Nackdelen blir att såväl handlare som konsumenter måste investera i ny utrustning och att kortnätverk och kortinlösande bankers system inte kan kringgås. Framförallt handlarkollektivet indikerar stor vilja att sänka de avgifter de idag betalar för varje kort-

transaktion. Dessa avgifter skiljer sig kraftigt åt mellan olika typer av kort, länder och handlare men ett globalt snitt avseende kostnad per transaktion är knappt 2 procent av transaktionsbeloppet enligt Bolagets bedömning. Enligt Svensk Handel kan dock en mindre handlare i Sverige betala så mycket som 3 procent i kortavgifter på en månatlig omsättning av 100 000 kronor. I Sverige räknar man totalt sett med att handelns kostnader för dessa avgifter är cirka 7-10 miljarder<sup>3)</sup> kronor årligen.

Kundunderlaget för leverantörer av betallösningar utgörs av handlare. Leverantörer av betallösningar går ofta i partnerskap med banker för att nå en kommersiellt gångbar spridning med koppling och åtkomst till bankkonton mot vilka betalningarna ska debiteras. Därmed delas också intäkterna från transaktionsavgifterna med bankerna.

Kända konkurrenter till Seamless utgörs på den internationella arenan av bl.a. Google Wallet, Isis och Paypal. Lokalt finns de fyra stora svenska mobiloperatörerna (4T) med sin lösning WyWallet samt ett initiativ från storbankerna med produkten Swish. Konkurrenterna har olika teknologier under utveckling, inledande tester eller kommersialisering. Seamless teknologi står ut i mängden genom att exkludera befintliga kortnätverk och kortinlösende banker vilket möjliggör för sänkta transaktionsavgifter samtidigt som en attraktiv och lättanvänd lösning erbjuds till konsumenten. Seamless var också först ut med att kommersiellt driftsätta ett system för mobila betalningar i Sverige med sin lösning SEQR.

1) Near Field Communication.

2) Quick Response.

3) "Ditt kort är guld värt för banken" publicerad på E24.se 2010-08-18, "Korten kostar oss 10 miljarder varje år" publicerad på E24.se 2008-05-14, "Så tjänar bankerna på dina kortköp" publicerad på svd.se 2011-03-24, "Bankerna tjänar miljarder på dold kortavgift" publicerad på dn.se 2012-11-27.

# Verksamhetsbeskrivning

## KORT OM SEAMLESS

Seamless startades 2001 och handlas sedan juni 2012 på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet SEAM. Dessförinnan handlades Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North under perioden 2006-2012. Företaget har sitt huvudkontor i Stockholm och lokala kontor i Mumbai och Calcutta i Indien, Accra i Ghana, Lahore i Pakistan samt Riga i Lettland.

Seamless är ett globalt snabbväxande mjukvaruutvecklingsföretag specialiserat på teknologilösningar för mobiloperatörer, banker, dagligvaruhandel och distributörer. Företagets två (tredje under uppstart) huvudsakliga affärs- och produktområden är:

- **Transaktionsväxel:** Seamless transaktionsväxel för mobiloperatörer där elektronisk påfyllning av kontantkort (E-TopUp) och värdeadderande tjänster (VAS) erbjuds;
- **Distribution:** Seamless egna distributionsled av elektroniska produkter; och
- Ett tredje affärs- och produktområde tillkommer nu med **SEQR**. SEQR inkluderar produkter som t.ex. mobila betalningar i butik och online samt överföring av pengar mellan mobiler. SEQR kommer även att bli ett nytt segment i den finansiella redovisningen vilket beräknas ske under första kvartalet 2013.

Seamless egenutvecklade transaktionsväxel ERS 360 är navet i verksamheten och hanterar årligen över 3,1 miljarder transaktioner hos mer än 40 operatörer i 26 länder på fyra kontinenter. Idag har Bolaget mer än 525 000 POS-terminaler anslutna till systemet.

## AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGI

Seamless affärsidé är att utveckla och tillhandahålla elektroniska system för mobila betalningar och påfyllning av kontantkort, transaktioner och värdeskapande tjänster. Seamless system hjälper människor och företag att på ett enkelt och effektivt sätt fylla på sina kontantkort och genomföra finansiella transaktioner via mobiltelefonen. Seamless skapar värde för sina kunder genom att ge dem tillgång till en användarvänlig lösning i absolut teknisk framkant, en jämn och hög kvalitet i ERS-systemet och genom att ha en konkurrenskraftig internkostnadsstruktur.

## VISION

I en värld där alla äger en mobiltelefon är den vårt vanligaste och snabbaste sätt att tala med varandra, vara online med, och också betala med. Oavsett om människor har tillgång till ett banksystem eller inte kommer det i varje land finnas mobila finansiella tjänster som underlättar vår vardag. De mobila tjänsterna kommer ge företag och handlare möjlighet att erbjuda sina kunder snabbare och billigare sätt att betala på, vilket gör att dyra och krångliga kort- och kontantbetalningar i butik och online kommer att minska i volym till fördel för mobila betalningar. I denna värld kommer Seamless mobila produkter och tjänster att ha en naturlig plats, och vi som Bolag kommer driva den mobila utvecklingen framåt.

## OPERATIONELLA MÅL

Seamless strategi är att utveckla och leverera system och tjänster till mobiloperatörer och distributörer över hela världen samt att etablera egen verksamhet baserad på den egna transaktionsväxeln. Bolagets ambition är att växa utifrån kärnområdena i Europa, Afrika, Asien och Mellanöstern. Seamless strävar efter att skapa värde för sina aktieägare genom lönsam tillväxt och stabila kassaflöden. Målsättningen är att tillväxten ska uppnås genom såväl organisk tillväxt som uppköp. Seamless långsiktiga målsättningar ska uppnås genom följande övergripande strategier:

- En överlägsen funktion för Bolagets produkter och tjänster
- Utveckling av nya konkurrenskraftiga och efterfrågade funktioner hos Bolagets produkter och tjänster
- Starka kundrelationer
- Stärkt intellektuellt kapital

## FRAMTIDSUTSIKTER

### Tillväxt och lönsamhet

Seamless är främst ett tillväxtföretag där målet är att leverera uthållig och lönsam tillväxt med en långsiktig rörelsemarginal om minst tio procent.

### Utdelning

Då Seamless är ett utvecklingsbolag har ännu inte utdelning lämnats till ägarna. Till grund för beslut om vid vilken tidpunkt som Seamless ska bli ett vinstutdelande bolag ligger Seamless finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt investeringsbehov.

### HISTORIK OCH BAKGRUND

#### 1999–2000

- ◆ Seamless är ett affärsområde inom B2Xpress AB.
- ◆ Utvecklingen av den första generationens ERS 360 plattform påbörjas.
- ◆ I november genomförs den första transaktionen i Sverige för mobildistributören Brightpoint.

#### 2001

- ◆ Seamless Distribution AB bildas.
- ◆ En företrädesemission tillför Bolaget 3,7 mkr.
- ◆ Seamless utser Mats Johansson till VD.
- ◆ Mikael Signarsson utses till styrelseordförande.
- ◆ Tecknar samarbetsavtal med Brightpoint Sverige AB gällande elektronisk distribution.
- ◆ Flertalet kunder är nu anslutna till plattformen, bl.a. Pressbyrå, 7-Eleven och Shells bensinstationer.
- ◆ Omsättning 3,1 mkr och 6 anställda.

#### 2002

- ◆ Inleder samarbete med internetbankerna i Sverige.
- ◆ Expanderar i Europa med systeminstallationer i bl.a. Frankrike och Grekland.
- ◆ Per-Erik Hasslert utses till ny styrelseordförande.
- ◆ Omsättning 10,8 mkr och 6 anställda.

#### 2003

- ◆ Seamless påbörjar utvecklingen av hårdvara för en POS-terminal avsedd för ERS 360 och elektronisk distribution.
- ◆ Avtal med McDonald's Sverige gällande försäljning av kontantkortspåfyllningar.
- ◆ Omsättning 11,0 mkr och 9 anställda.

#### 2004

- ◆ Ny mjukvara lanseras för att bl.a. möjliggöra försäljning av påfyllnadskoder via mobiltelefon.
- ◆ Bolagets kunder börjar leverera andra tjänster än mobil påfyllnad via Seamless ERS 360, flygbiljetter, radannonser m.m.
- ◆ Seamless lösning installeras hos McDonald's Storbritannien.
- ◆ Seamless expanderar tillsammans med Brightpoint till Danmark och Norge samt genom ett annat återförsäljningssamarbete till Rumänien och Polen.
- ◆ Omsättning 8,5 mkr och 13 anställda.

#### 2005

- ◆ Ericsson och Seamless börjar samarbeta lokalt på utvalda marknader.
- ◆ Nya marknader Singapore, Nigeria, Mali och Thailand.
- ◆ En riktad emission tillför Bolaget 10 mkr.
- ◆ Omsättning 11,0 mkr och 13 anställda.

#### 2006

- ◆ En lösning för kontantkortsladdning via svenska storbanker lanseras.
- ◆ Seamless noteras på NASDAQ OMX First North.
- ◆ Partnerskap inleds med det globala smart card-bolaget Sagem Orga (nuvarande Safran Morpho).
- ◆ Nya marknader Libyen och Pakistan.
- ◆ Seamless utser Rohit Bahtia till ny VD.
- ◆ Omsättning 14,9 mkr och 16 anställda.

#### 2007

- ◆ Den nya generationen ERS 360 lanseras.
- ◆ Seamless blir global partner till Ericsson för kontantkortsladdning.
- ◆ Utveckling av ett nytt system för att överföra pengar via mobiltelefonen – The Mollet.
- ◆ Lokala kontor öppnade i Indien och Sydafrika.
- ◆ Omsättning 18,4 mkr och 20 anställda.

#### 2008

- ◆ Ramavtal skrivs med multinationella operatören MTN.
- ◆ Nytt affärsområde Managed Operations (MOPS) där Seamless tar fullt ansvar för drift och styrning.
- ◆ Patrik Gransäter utses till ny styrelseordförande.
- ◆ Omsättning 28,9 mkr och 26 anställda.

#### 2009

- ◆ Tecknar det första avtalet för mobil plånbok – The Mollet.
- ◆ Lokalt kontor öppnas i Pakistan.
- ◆ Gunnar Jardelöv utses till ny styrelseordförande.
- ◆ Omsättning 40,1 mkr och 33 anställda.

#### 2010

- ◆ Kundbasen utökas med 60 procent och Seamless ställning i framförallt Afrika stärks betydligt med nya kunder i bl.a. Benin, Ghana, Yemen och Rwanda.
- ◆ Sydafrikakontoret stängs ner. Tidigare verksamhet tas över av Indienkontoret.
- ◆ En företrädesemission tillför Bolaget 9,6 mkr.
- ◆ Omsättning 50,3 mkr och 36 anställda.

## 2011

- ◆ Seamless utser Peter Fredell till ny VD.
- ◆ Bolaget förvärvar den lettiska distributören Lettel. Vederlaget delvis erlagt genom en apportemission.
- ◆ Seamless lanserar en unik betalningslösning via mobilen – SEQR.
- ◆ Pilotprojekt med SBAB Bank avseende mobila betalningar.
- ◆ Kinnevik New Ventures AB köper via en riktad emission cirka 9,5 procent av kapital och röster i Seamless med option på ytterligare cirka 3,6 procent. Seamless tillförs initialt 16,1 mkr.
- ◆ Omsättning 59,9 mkr och 40 anställda.

## 2012

- ◆ Notering på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap.
- ◆ Lanseringen av SEQR sker.
- ◆ Pilotprojekt avseende mobila betalningar med bland andra Axfood, Espresso House, McDonald's i Sverige, Rebnis Hotel Systems, en svensk mobiloperatör samt ett ledande telekomföretag i Förenade Arabemiraten.
- ◆ Bolaget sluter avtal med Sveriges största leverantör av kassasystem, Extenda, avseende mobila betalningar.
- ◆ Seamless vinner offentlig upphandling för att tillhandahålla mobil betalningstjänst till resenärerna hos Västtrafik. Dessa kommer att använda sig av Seamless transaktionsväxel för SMS- och kortbetalningar.
- ◆ Bolaget sluter kommersiella avtal med bland andra Collector, Axfood, Dormy Golf, Modebolagen, Webhallen, Kjell & Company, EG Retail, Garanti Bank och Transticket avseende SEQR.

## AFFÄRSMODELLER

Seamless använder sig av olika typer av affärsmodeller beroende på affärsområde. Nedan beskrivs Seamless respektive affärsmodeller per affärsområde, inklusive affärsområdet SEQR.

### Övergripande

#### Primär försäljning

Seamless försäljning sköts via försäljningskontoren i Stockholm, Mumbai, Accra och Riga. Marknadsnärvaro skapas primärt genom deltagande på branschmässor och liknande evenemang.

#### Försäljningsavtal via partner

Seamless arbetar dels med direktförsäljning via egna säljkontor men har även stora försäljningspartners i bl.a. Ericsson och även en rad andra mindre samarbeten. Partnerskapet med Ericsson, en av världens ledande leverantörer av telekomutrustning, ger Seamless närvaro i 150 länder för försäljning av ERS 360. Med Safran Morpho (tidigare Sagem Orga), en av världens ledande tillverkare av SIM-kort, har Seamless också ett partnerskap inom system för kontantkorts-laddning.

Nettoomsättning, tkr	Koncern		Moderbolag	
	2011 (IFRS)	2010 (IFRS)	2010 (BFN)	2009 (BFN)
Transaktionsväxel	45 709	50 268	50 268	40 089
Distribution	14 276	-	-	-
<b>Totalt<sup>1)</sup></b>	<b>59 985</b>	<b>50 268</b>	<b>50 268</b>	<b>40 089</b>
<b>Totalresultat, tkr</b>				
Transaktionsväxel	-5 015	761	-	-
Distribution	-242	-	-	-

1) Segmentsrapportering för SEQR beräknas påbörjas under 2013.

### Transaktionsväxel

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

Seamless har två huvudaffärsmodeller för att möta olika kunders behov. Den första av dessa baseras på en engångskostnad eller en s.k. 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. Seamless växer därigenom tillsammans med sina kunder dels när volymen ökar, dels när en ny tjänst introduceras. Därutöver betalar kunden en årlig supportavgift som ökar över tiden då den baseras på en procentuell andel av kundens totala investering.

#### *Revenue share*

Den andra huvudaffärsmodellen är s.k. "revenue share". Revenue share avser delning av intäkter mellan Seamless 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 Seamless 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. Seamless risk ökar då en lanseringsframgång endast till begränsad del kan påverkas av Bolaget. Är kunden framgångsrik finns det däremot chanser till goda intäkter när kostnadstäckning har uppnåtts. Revenue share är en efterfrågad modell, speciellt inom mobila betalningstjänster.

#### *Managed Operations och Support*

Kunderna låter i allt större utsträckning Seamless ta ansvar för drift och styrning, Managed Operations. Avgiften för detta är i hög grad beroende på servicenivån, till exempel hur ofta det behövs tekniker på plats. Avgiften baseras på systemets storlek, kostnad samt antalet värdeadderande tjänster (VAS) som ingår. Med Seamless teknik för att fjärrstyra systemen är Managed Operations en effektiv och lönsam tjänst för Bolaget.

### Distribution

#### *Rörlig transaktionsavgift*

Affärsmodellen inom affärsområdet Distribution baseras på en enkel och rak ersättningsmodell där intäkterna utgörs av en rörlig ersättning baserat på hanterad omsättning och volym. Som distributör ingår Bolaget avtal med en tjänsteleverantör (exempelvis en mobiloperatör) avseende distribution av tjänsteleverantörens elektroniska produkter och tjänster (exempelvis en kontantkortspåfyllnad). De elektroniska produkterna och tjänsterna erbjuds genom Bolagets etablerade distributionsnätverk som består av större butikskedjor samt mindre oberoende butiker. Intäkterna från denna verksamhet är drivna av

omsättning och volym där Bolaget erhåller en rörlig ersättning i form av en fast transaktionsavgift eller en procentuell andel på den förmedlade transaktionen. Storleken på transaktionsavgiften eller marginalpåslaget skiljer sig på olika marknader och beror på dels konkurrenssituation, dels ersättningsnivåer på den lokala marknaden.

### SEQR (nytt affärsområde under uppstart)

#### *Fee split*

För det nya affärsområdet SEQR är affärsmodellen en variant av revenue share kallad "fee split". Inom SEQR delas intäkterna via partnerskap enligt en förutbestämd modell. Storleken på andelarna fastställs i samarbete med aktuell partner.

#### *Riktade värdeerbjudanden*

Bolaget lanserar inom kort en möjlighet för handlare att inkludera riktade erbjudanden och annonser till användare av SEQR. Detta bedöms kunna bli en framtida intäktskälla och i dagsläget planeras följande tre intäktsmodeller:

- Handlare betalar för annonsplats;
- Handlare betalar i de fall konsumenterna klickar vidare till erbjudandet;
- Handlare och Bolaget delar på intäkter från erbjudandet, så kallad revenue share.

### Intäktsredovisning i Seamless

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

Seamless 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.

#### *Försäljning av tjänster*

Koncernens intäkter från försäljning av tjänster utgörs dels av en integrerad tjänst för skräddarsydd mjukvara, (installation av IT-plattformen ERS 360 med tillhörande moduler samt licens), dels support.

#### *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 Seamless. 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 av projektet som godkänts av kunden och nedlagda kostnader balanseras.

#### Support

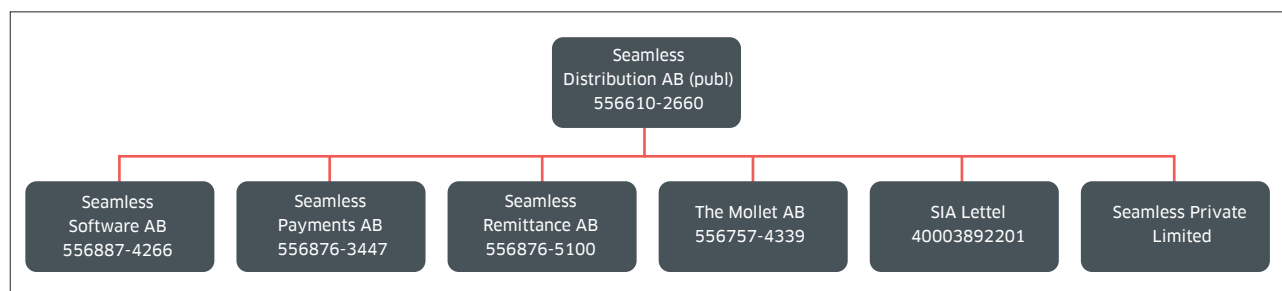
Intäkter från försäljning av support avser antingen s.k. Managed Operations där Koncernen tar ansvar för drift och styrning av ERS-plattformen eller av support där Seamless supporterar systemet när så behövs. Både intäkter från Managed Operations och support periodise-

ras 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.

#### Legal struktur



Seamless Software AB, Seamless Payments AB, Seamless Remittance AB och The Mollet AB är för närvarande dotterbolag utan någon verksamhet. Dotterbolaget The Mollet AB har historiskt använts för att administrera och hantera Bolagets olika utestående teckningsoptionsprogram.

Det helägda indiska dotterbolaget Seamless Private Limited bedriver verksamhet inom affärsområdet Transaktionsväxel och hade sex anställda i slutet av tredje kvartalet 2012.

#### Dotterbolag

Namn	Organisationsnummer	Land	Säte	Ägarandel
Seamless Software AB	556887-4266	Sverige	Stockholm	100%
Seamless Payments AB	556876-3447	Sverige	Stockholm	100%
Seamless Remittance AB	556876-5100	Sverige	Stockholm	100%
The Mollet AB	556757-4339	Sverige	Stockholm	100%
SIA Lettel	4003892201	Lettland	Riga	100%
Seamless Private Limited	U72900MH2010FTC206234	Indien	Mumbai	100%

Bolaget avser att under början av 2013 genomföra en intern omstrukturering varigenom affärsområdena Distribution, Transaktionsväxeln och SEQR överläts från moderbolaget till befintliga eller nybildade helägda dotterbolag. Kvar i moderbolaget avses vissa koncerngemensamma funktioner och icke-verksamhetsrelaterade avtal ligga. Omstruktureringen genomförs i syfte att renodla Koncernens legala struktur baserat på dess huvudsakliga affärs- och produktområden.

### Huvudkontor i Stockholm

I Stockholm finns utveckling av programvara, administration samt försäljning till Europa och Amerika. Härifrån sköts projektering och logistik för de flesta leveranserna.

### Försäljningskontor

Näst största kontoret med sex anställda ligger i Mumbai, Indien. Vid årsskiftet 2011 omvandlades detta till det helägda dotterbolaget Seamless Private Limited. Försäljningen i Asien, Mellanöstern och norra Afrika sköts härifrån. Här finns också affärsutveckling och teknisk kompetens. I Accra, Ghana finns försäljningskontoret som hanterar mellersta och södra Afrika. I Accra har Bolaget inga anställda, endast fem personer på konsultbasis. I Riga hanteras distributionsverksamheten i Lettel. Rigakontoret hade två anställda per den 30 september 2012.

### Supportcenter

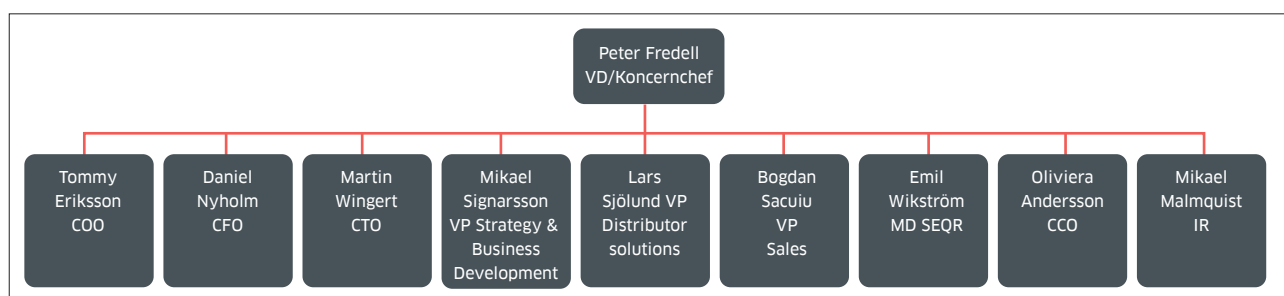
Seamless har byggt upp ett supportcenter i Kolkata, Indien, med en filial i Lahore, Pakistan. Där hanteras alla supportärenden men vid behov finns också produktutvecklingen i Stockholm att tillgå. Tjänsten Managed Operations styrs från kontoret i Kolkata. I Kolkata och Lahore har Seamless ingen permanent etablering. Dessa kontor består endast av heltidsarbetande konsulter.

## ORGANISATION

### Operativ struktur

Nedan redogörs för Seamless nuvarande operativa struktur. Inför framtida expansion och inför ytterligare förvärv har Seamless förstärkt koncernledningen under 2012. Koncernledningen består i dagsläget av VD, affärsområdescheferna, CFO, CTO, COO, CCO, globalt säljansvarig, investor relations och business development. Ledningsgruppen utgörs i dagsläget av tio personer. Koncernledningen ansvarar för den operativa ledningen av Koncernen. Samtliga personer i ledningsgruppen är anställda av moderbolaget, förutom Tommy Eriksson som är konsult. VD, tillika koncernchefen, ansvarar för den löpande förvaltningen av Seamless i enlighet med externa regelverk och inom de ramar som styrelsen fastlagt med stöd från ekonomifunktionen. Detta innebär ansvar för löpande investeringar och avyttringar, personal-, finans- och ekonomifrågor, kontakter med företagets intressenter såsom myndigheter och finansmarknaden samt övriga marknadsfrågor och information till styrelsen. Uppföljning sker månatligen genom rapporter och möten med de olika gruppfunktionerna och affärsområdena. VD rapporterar till styrelsen. Koncernledningen ansvarar för utformningen av Koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, policies, Koncernens finansiering, kapitalstruktur och riskhantering. Här behandlas även ärenden rörande företagsförvärv och koncernövergripande projekt. Koncernledningen har normalt möte en gång per vecka för att driva och följa upp aktuella projekt och frågeställningar inom verksamheten.

Samtliga dotterbolag har en styrelse, främst bestående av medlemmar från den ordinarie styrelsen och från ledningsgruppen för Koncernen. Dotterbolaget Lettel utgör ett eget affärsområde. Seamless Private Limited i Indien är inget eget affärsområde men drivs som självständig enhet. De övriga dotterbolagen har ingen verksamhet i dagsläget. Nedan presenteras den övergripande organisationsstrukturen i Seamless.







### Personal

Antalet anställda i Koncernen var 64 vid utgången av tredje kvartalet 2012 (41 anställda motsvarande kvartal 2011). Affärsområdet Transaktionsväxel hade 62 (41) anställda, affärsområdet Distribution hade 2 (0) anställda. Utöver detta har Seamless heltidsarbetande konsulter i Indien, Ghana och Pakistan, sammantaget 28 personer. Samtliga dessa var verksamma i affärsområdet Transaktionsväxel. Medelantalet anställda i Koncernen under 2011 var 41 (36 under 2010).

### Seamless personal är organiserad i sju olika kategorier:

#### *Product Development*

(17 anställda per den 30 september 2012)

Personalen inom detta område utvecklar och förbättrar Seamless plattform, tar fram nya produkter och nästa generations transaktionsväxlar för elektroniska betalningar och överföringar.

#### *Quality Assurance*

(4 anställda per den 30 september 2012)

Personalen arbetar med att testa och kvalitetssäkra de tjänster och produkter som utvecklats internt, likväl som att säkerställa kompatibilitet med tredjepartsprogram och komponenter när dessa integreras i Seamless produkter.

#### *Professional Services*

(5 anställda per den 30 september 2012)

Personalen inom detta område är uppdelade på projektledare samt delivery engineers. Projektledarna ansvarar för projektet från start tills det att systemet lämnas över till supportavdelningen. Seamless delivery engineers är de som ansvarar för all installation och konfiguration av system hos kunderna.

#### *Support och Managed Operations*

(7 anställda per den 30 september 2012)

Som en del av Seamless Professional Services ingår supportorganisationen. Denna kategori är de som dagligen integrerar med kunderna, övervakar systemen och säkerställer driftsäkerheten samt genomför utbildningar för kunderna i driften av ERS 360.

#### *Försäljning*

(13 anställda per den 30 september 2012)

Huvudkontoret i Stockholm är navet i försäljningsorganisationen. Lokal närvaro finns i varje region där Seamless är aktiv med kontor i såväl Accra i Ghana, Mumbai i Indien och i Lettland Riga, där försäljningsinsatser bedrivs för Seamless samtliga produktområden. Bolaget har även avtal med samarbetspartners, s.k. local sales partners, för vissa utvalda marknader för att säkerställa en befintlig kundrelation och en lokal närvaro. Detta kan vara direkt avgörande i vissa kundförhandlingar.

#### *Marknadsföringsavdelning*

(4 anställda per den 30 september 2012)

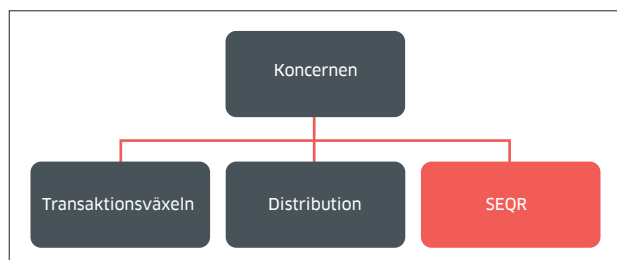
#### *Ekonomi, administration och övriga koncerngemensamma funktioner*

(14 anställda per den 30 september 2012)

Personalen inom denna funktion finns huvudsakligen på huvudkontoret i Stockholm.

## AFFÄRSOMRÅDEN

Seamless har för närvarande två huvudsakliga affärs- och produktområden där transaktionsväxeln ERS 360 är navet i verksamheten. Det tredje affärsområdet SEQR är dessutom under uppstart.



### Transaktionsväxeln

- Verksamhet i: Seamless Distribution AB (publ) och det helägda dotterbolaget Seamless Private Limited
- Startades: 2001
- Affärsområdeschef: Bogdan Sacuiu (sedan 2012)
- Produkter inkluderar: E-TopUp, värdeadderande tjänster (VAS) och Managed Operations (MOPS)



ERS 360 plattformen och de olika anslutningsmöjligheterna.

### E-TopUp

E-TopUp utgör den större delen av affärsområdet Transaktionsväxeln. ERS 360 är ett system som framförallt säljs till mobiloperatörer. Genom ERS 360 kan operatörerna erbjuda sina kunder en mångfald av elektroniska produkter. Historiskt har det största användningsområdet av ERS 360

varit laddning av kontantkort direkt via mobilen, s.k. TopUp. Tidigare har mobilkunder köpt fysiska skrapkoder för att ladda sina kontantkort. Det är dock betydligt mer kostnadseffektivt och säkert för operatörerna att låta sina kunder köpa samtalstid direkt via mobilen. Distributionskostnaderna minimeras och risken för borttappade eller förfalskade koder minskar markant samtidigt som administration och uppföljning förenklas avsevärt. I U-länderna fyller mobilkunderna på sina mobiler med extremt små valörer. Detta innebär att det blir svårt att få en god lönsamhet vid försäljning av fysiska skrapkoder. Med elektronisk laddning spelar storleken på beloppet ingen roll. Seamless påfyllningsteknik fungerar på alla mobila enheter och är oberoende av teknisk funktionalitet i mobilen.

### Värdeadderande tjänster (VAS)

VAS som också baseras på ERS 360 består av andra värdeadderande tjänster som till exempel mobila betalningar. VAS är en vidareförsäljning, dvs. alla kunder som har VAS har även köpt E-TopUp produkten. Med VAS kan en kund sätta in pengar på mobilen, föra pengar fram och tillbaka mellan mobiler i olika länder samt betala för olika typer av tjänster. Även detta system riktar sig framförallt mot U-länderna där få personer har ett eget bankkonto och där transaktionsstorlekarna är små. Anledningen till att mobila betalningslösningar är viktiga för mobiloperatörer i U-länderna beror dels på att de skapar nya intäktströmmar, dels att de leder till en stark kundlojalitet.

### Managed Operations (MOPS)

Ett av de viktigaste urvalskriterierna när en mobiloperatör väljer teknikleverantör är en pålitlig och stabil supporttjänst. Många operatörer väljer att helt lägga ut driften av systemet för att minska sina kostnader samtidigt som man drar nytta av expertisen hos leverantören. Genom att utnyttja Seamless Managed Operations kan mobiloperatören fokusera på sina kunder medan Seamless tar ansvar för underhåll och drift av plattformen. Tjänsterna inkluderar kontroller, både på distans och på plats samt löpande drift och hantering av plattformen. MOPS är precis som VAS en vidareförsäljning, dvs. alla kunder som har MOPS har även köpt E-TopUp produkten.

### Marknaden

Marknaden för E-TopUp går generellt i allt högre utsträckning från att ha varit en enskild produkt över till att bli ett fullt ekosystem av elektroniska produkter och tjänster. Seamless Managed Operations, där drift och support helt sköts av Seamless för kundens räkning blir alltmer populär, något som också bidrar till återkommande årliga intäkter och ett stabilt kassaflöde.

### Distribution

- Verksamhet i: SIA Lettel
- Startades: 2011
- Affärsområdeschef: Lars Sjölund (sedan 2011)
- Produkter inkluderar: Fysisk distribution av påfyllnadskoder och andra elektroniska produkter via detaljister, banker och onlinekanaler

Under 2011 förvärvade Seamless den lettiska distributören Lettel. Lettel säljer påfyllning av kontantkort (fysisk distribution) och andra e-produkter för mobiltelefoni. Förvärvet innebar att Seamless gick från att vara en ren teknikleverantör till att också bli en distributör. Genom Lettel har Seamless integrerat vertikalt när det gäller mobila produkter och har kommit ett steg närmare slutanvändaren. För Seamless kommer detta att innebära en kortare "time to market" för nya produkter, eftersom Seamless kan styra produktutbudet och lansera sina egna produkter i en snabbare takt. Att ha distributörsverksamheten internt är en stor fördel jämfört med konkurrenterna eftersom ett mellanhandsled tas bort. Denna effektivisering leder till en högre marginal per såld produkt. För Seamless har detta varit ett naturligt steg i utvecklingen och Bolaget undersöker i dagsläget möjligheter att expandera till nya marknader.

Från att ha fokuserat på leverans av den tekniska plattformen för distribution och tjänster runt denna, tar Seamless nu steget att bli en komplett distributör i flera länder. Detta innebär en vertikal integration i marknader som Bolaget redan känner väl efter tolv år som teknikleverantör till detta område. Att Seamless tagit steget att bli distributör innebär en kraftigt ökad omsättning och sker genom direkta distributionsavtal med mobiloperatörer och med detaljhandlare inom ett flertal branscher. Detta ger en stark position när andra e-produkter och betalningstjänster, såsom SEQR, ska introduceras i detaljhandelsledet. Vidare sker detta i ett läge där många detaljhandelskedjor upphandlar service kring e-produkter i gränsöverskridande avtal som omfattar service i många länder.

### Marknaden

Marknaden för distribution präglas generellt av hård konkurrens och låga marginaler. Lettland är inget undantag. Antalet aktörer på marknaden är få men produktutbudet relativt likartat varför priset historiskt varit den största konkurrensfaktorn. Kunderna har dock i allt högre utsträckning börjat efterfråga nya produkter att distribuera i samma kanaler som elektroniska påfyllnadskoder. Detta inkluderar alla typer av elektroniska produkter, från presentkort till värdebevis och färdbiljetter för transport är exempel på produkter som stadigt växer. I dagsläget tvingas därför detaljisterna och dagligvarubutikerna att ha flera olika system för att hantera dessa produkter. De företag som kan erbjuda en plattform med möjlighet att hantera existerande såväl som kommande elektroniska produkter kommer i längden ha de bästa förutsättningarna att ta marknadsandelar och därigenom också öka marginalerna inom distributionsverksamheten.

### SEQR

- Verksamhet i: Seamless Distribution AB (publ)
- Pågående uppstart
- Affärsområdeschef: Emil Wikström (sedan 2012)
- Produkter: Mobila betalningar och pengaöverföringar mellan personer

Under slutet av 2011 lanserade Bolaget den nya produkten SEQR som gör det möjligt att betala med mobiltelefon i butik och online samt att överföra pengar mellan privatpersoner. Under 2012 har ytterligare tjänster tillkommit med funktionalitet för riktade värdeerbjudanden samt möjlighet att ta betalt i en mobil kassa för småföretagare. SEQR är ett helt nytt betalningssystem som gör det möjligt att genomföra transaktioner utan att gå via kortnätverk och kortinlösande bankers befintliga och kostsamma lösningar. Tekniken bakom SEQR bygger på QR-koder, en teknik som utvecklades redan i början av 90-talet och nu utnyttjas genom att mobiltelefonen läser av QR-koden med mobilkameran. Tekniken bakom SEQR gör att handlaren inte behöver investera i någon dyr hårdvara eller omständlig installation för att kunna erbjuda sina kunder betalning med hjälp av mobilen. Tekniken fungerar lika bra på tryckt media som i digital media såsom webbutiker och tv-reklam.

SEQR – funktionalitet

Betalning i butik	Betalning utanför butik	Överföring direkt till privatpersons bankkonto	Riktade värdeerbjudanden	SEQR Mobilkassan
				
Mobila betalningar i kassaterminaler	Mobila betalningar online (e-handel) och på tryckt media (ex. faktura)	Gratis överföring från mobil direkt in på privatpersons bankkonton	Riktade värde- och kampanjerbjudanden från handlare till SEQR-användare	Möjlighet för mindre företag att ta emot SEQR-betalning

Transaktionen verifieras och genomförs via Seamless unika transaktionsväxel. Detta leder till att kortnätverk och kortinlösende banker kan förbises och avgifterna för handlarna kan sänkas drastiskt. För kunden innebär SEQR ett nytt bekvämt sätt att betala på och kvittot från de genomförda transaktionerna finns alltid tillgängligt i mobiltelefonen.

SEQR – transaktionsflödet

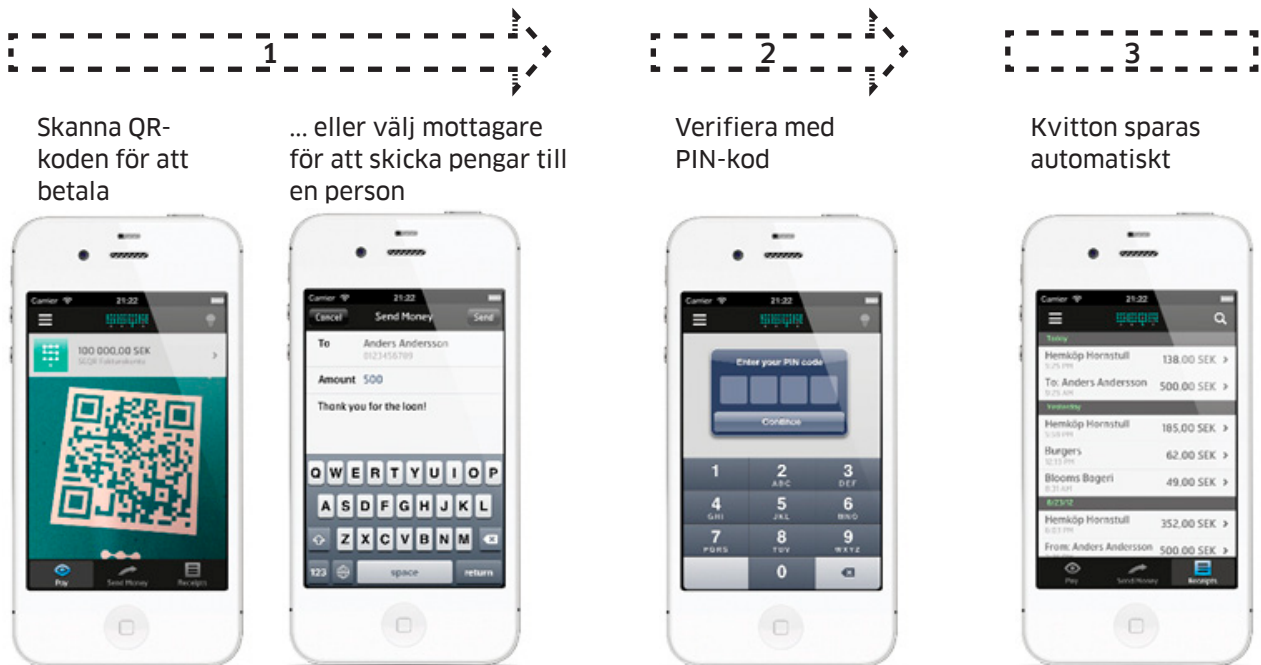


1. Köpets totalsumma skickas till ERS 360, transaktionsväxeln för SEQR.
2. Kunden skannar försäljarens unika QR-kod som skickas vidare till transaktionsväxeln.
3. Köpets totalsumma når kundens mobiltelefon. Kunden ombeds godkänna beloppet.
4. Kunden bekräftar beloppet genom sin fyrsiffriga PIN-kod.
5. På samma sätt som en vanlig korttransaktion verifierar bankerna informationen och processar transaktionen.
6. Transaktionsväxeln skickar en bekräftelse till säljaren och kunden på det genomförda köpet. Kunden erhåller även ett digitalt kvitto.

Intresset från handelsns sida är stort och Bolaget räknar med en stark anslutning från handelsns sida. Seamless påbörjade den kommersiella lanseringen av SEQR under hösten 2012 då flera kommersiella avtal med såväl handlare som kreditgivare och leverantörer av kassasystem slöts och skarpa installationer gjordes i butiker runt om i Sverige.



## SEQR – handhavande för konsument



Liknande lösningar enligt ovan finns även för internetbetalningar och betalningar via faktura.

## MARKNADEN

Intresset för mobila betalningar i såväl Sverige som internationellt är stort och tog ny fart när Seamless under hösten 2012 lanserade SEQR, en lösning för mobila betalningar som baseras på QR-koder. Undersökningar som Svensk Handel genomfört visar att så många som 60 procent av de svenska handlarna vill införa mobila betalningar. Handlarna efterfrågar bl.a. en lösning som inte kräver investeringar kostsam hårdvara, som ger transparens i betalningsflödet, som inte tar längre tid än en kortbetalning och som erbjuder lägre avgifter än dagens kortbetalningar. En anledning till att mottagandet av SEQR varit så positivt är att de flesta handlarna nyligen har investerat i s.k. chip och pin-terminaler som möjliggjort en säkrare transaktion för kunden vid betalning med kort. Detta då det är svårare att skimma ett kort med chip jämfört med ett kort med bara magnetremsa. Paradigmskiftet från magnetremsa till chip och pin har tagit över 10 år att genomföra och kostat handeln avsevärda belopp. Seamless har varit medvetna om att motståndet mot att investera i ny utrustning i butik är stort då kostnaden för att återigen rulla ut nya betalningsterminaler på marknaden är hög. Marknadsundersökningsbolag och större aktörer har bekräftat att utrustning av exempelvis NFC kommer att ta en längre tid pga. den investering i ny teknik och nya terminaler som krävs. Starka förespråkare och lobbyister för

NFC-tekniken i såväl Sverige som internationellt har själva bekräftat att det kan ta upp till fem år innan kunder och handlare har nödvändig utrustning på plats. Så länge en ny betalningslösning inte ger en signifikant kostnadsfördel för handlarna kommer dagens situation sannolikt inte att förändras. Såvitt Bolaget känner till är SEQR det enda alternativet för mobila betalningar som erbjuder banker och kreditinstitut att ansluta sig samtidigt som handlare enkelt kan ansluta sig utan några större investeringar.

Mobila betalningar väntas på allvar slå igenom som ett alternativ till kontanter och kort under de närmsta åren. Enligt en prognos från Visa uppskattas hälften av alla betalningar ske via mobila enheter 2020. Efterfrågan på mobila betalningar är stort också bland konsumenter. I en undersökning som Telia genomförde för ett år sedan uppger närmare hälften av mobilanvändarna att de kommer att genomföra köp med mobilen inom två år. En färsk undersökning genomförd av SBAB Bank visar att 34 procent av Sveriges befolkning är positiva till möjligheten att betala med mobilen i butik. Detsamma gäller för möjligheten till monetära överföringar mellan privatpersoner och majoriteten av de tillfrågade tror att mobila betalningar slår igenom på allvar inom två år. Konsumenterna oroas enligt undersökningen framförallt av säkerhetsaspekten och risken för avgifter.

Tidigare paradigmskiften inom betalningar har i hög grad drivits på och kontrollerats av banksektorn. Bristen på alternativa betalmedel har lett till begränsad konkurrens. Mobila betalningslösningar kan däremot ge handeln möjlighet att under de kommande 10-20 åren förändra struktur- och maktbalans gentemot kortnätverk och kortlösande banker och därmed åtnjuta mer kostnadseffektiva betalningar. Detta är möjligt tack vare den snabba utvecklingen av smarta telefoner, mobildatakommunikation och Seamless lösning SEQR som gör det möjligt att använda Seamless egna transaktionsväxel och bygga nationell täckning utan att investera omfattande belopp i POS-utrustning. Det är även viktigt för handlarna att en generell och framtidssäkrad standard tas fram som är tillgänglig för alla

kunder som inte är operatörsberoende. SEQR är väl positionerat att möta dessa krav och intresset från både handlare och konsumenter är stort.

**Segmentsrapportering**

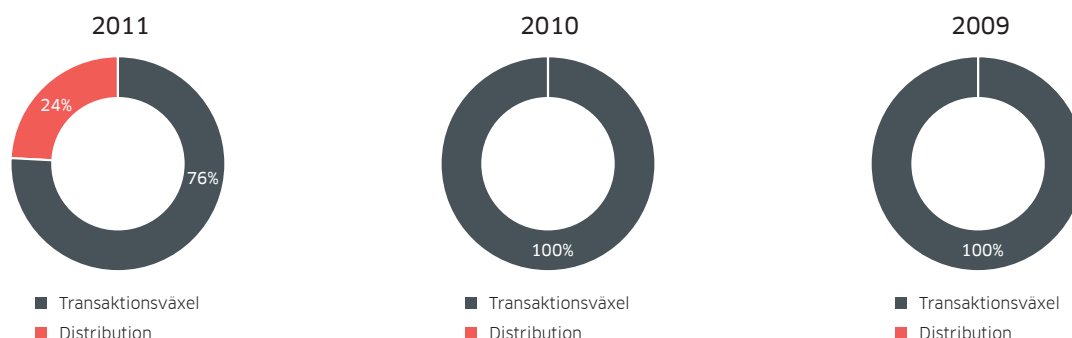
Nedan presenteras intäkter och totalresultat per affärsområde under perioden 2009 och 2011. Lettel utgör i sin helhet affärsområdet Distribution. Lettel konsoliderades i övriga Koncernen från och med den 27 oktober 2011. Om Lettel hade konsoliderats från och med den 1 januari 2011 skulle Lettel ha bidragit positivt till omsättningen med 92 527 tkr och med 3 775 tkr till rörelseresultatet.

Segmentsrapportering för SEQR beräknas påbörjas under första kvartalet 2013.

Nettoomsättning, tkr	Koncern		Moderbolag	
	2011 (IFRS)	2010 (IFRS)	2010 (BFN)	2009 (BFN)
Transaktionsväxel	45 709	50 268	50 268	40 089
Distribution	14 276	-	-	-
<b>Totalt<sup>1)</sup></b>	<b>59 985</b>	<b>50 268</b>	<b>50 268</b>	<b>40 089</b>
<b>Totalresultat, tkr</b>				
Transaktionsväxel	-5 015	761	-	-
Distribution	-242	-	-	-

1) Segmentsrapportering för SEQR beräknas påbörjas under 2013.

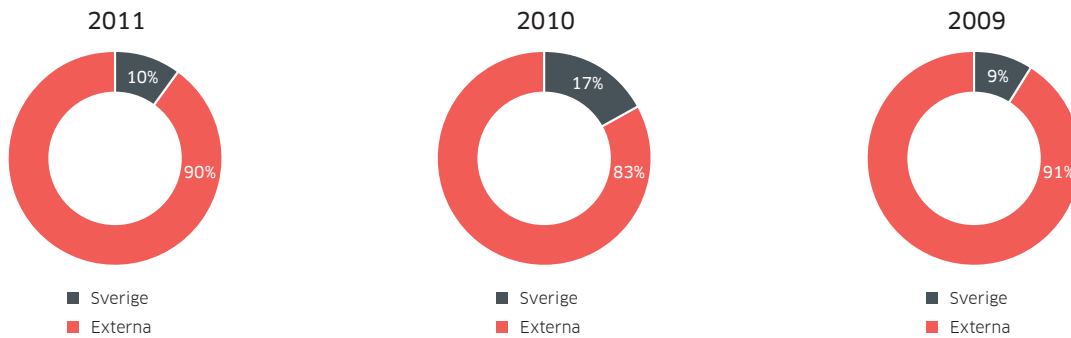
**Försäljning per affärsområde**



Företaget har sitt säte i Sverige. Intäkterna från externa kunder i Sverige och från externa kunder i andra länder presenteras nedan under perioden 2009 och 2011. Den geografiska försäljningen som ingår i klassificeringen

”Sverige” innefattar dels kunder som verkar i Sverige, dels utländska kunder där fakturering sker via ett svenskt bolag.

#### Försäljning per geografisk marknad



#### Kunder

Seamless transaktionsplattform ERS hanterar årligen över 3,1 miljarder transaktioner till över 40 mobiloperatörer och distributörer i 26 länder på över 525 000 försäljningsställen. Seamless har i dagsläget tre olika kundgrupper:

- Mobiloperatörer
- Distributörer
- Återförsäljare

#### Värdekedjan för påfyllning och distribution av samtalstid till kontantkortsmobiler



Den största kundgruppen består av de mobiloperatörer som är ledande på respektive marknad där Seamless verkar. Näst största kundgruppen består av distributörerna som i sin tur har avtal med mobiloperatörerna i respektive land. Distributörerna är antingen inriktade på försäljning av fysiska värdebevis eller på elektronisk distribution, s.k. E-TopUp.

Skillnaden mellan operatörer och distributörer är att för de senare installeras Seamless system på en lokal server som i sin tur hanterar ett stort antal olika försäljningspunkter. Exempel på försäljningspunkter är kassainstallationer, kreditkortsterminaler, PC-klienter och internet.

Vid affärer mot operatörer integreras Seamless system mot teleoperatörens interna kontantkortssystem och/eller appliceras direkt på de SIM-kort som ska anslutas till operatörens system. Detta möjliggör distribution av opera-

törens påfyllnadskoder genom användandet av på marknaden befintliga mobiltelefoner som försäljningspunkter.

Affärsområdet Distribution består för närvarande av verksamheten Lettel i Lettland som bedriver distribution av elektroniska produkter. Bolaget har en marknadsandel på cirka 40 procent genom avtal med diverse butiker och butikskedjor, bl.a. lettiska butikskedjan PlusPunkts. Lettel har avtal med samtliga mobiloperatörer och andra leverantörer av e-produkter. Lettel marknadsför och bygger distribution genom att ansluta lokala butiker och större butikskedjor där butikernas slutkunder enkelt kan köpa de elektroniska produkterna i butik. Kontantkortspåfyllning utgör den största andelen av distributionen. Synergien mellan affärsområdet Distribution och SEQR är stor då bägge affärsområdena är beroende av att bygga ett nätverk av anslutna butiker. Seamless kan därigenom få skalfördelar

genom gemensamma funktioner i Bolaget samt även ett unikt erbjudande till marknaden.

Övriga kundgrupper för övriga produkter inkluderar bl.a. de fyra svenska storbankerna. Av Seamless totala omsättning 2011 svarade de fem största kunderna för 39 procent varav den största kunden stod för 11 procent.

### Forskning och utveckling

Fokus avseende forskning och utveckling under 2010 och inledningen av 2011 har legat på att vidareutveckla den fjärde generationens plattform ERS 360:4 med en modulär uppbyggnad av de olika funktionerna. Den modulära uppbyggnaden medför möjligheter att förkorta leveranstider av plattformen till kund. Nyutvecklade tjänster kan snabbare testas internt då kvalitetssäkring av ny funktionalitet kan begränsas till den nya modulen. Detta medför även att Seamless vid behov kan outsourca utveckling av vissa moduler till tredje part för resursintensiva projekt.

Under senare delen av 2011 inriktades arbetet på utveckling och att anpassa plattformen för att på ett effektivt sätt dra nytta av skalbarheten i plattformen och de möjligheter som den nya arkitekturen medfört. Denna anpassning underlättar för andra tjänsteleverantörer som vill koppla samman sina tjänster med Seamless plattform. En del av dessa utvecklingskostnader har varit kopplade till att optimera plattformen för den nya produkten och det kommande affärsområdet SEQR.

### Patent

Bolaget har historiskt inte byggt upp någon patentportfölj eller ett beroende av en aktiv patentstrategi för sin verksamhet. Bolaget gör bedömningen att man i framtiden inte heller är beroende av en aktiv patentstrategi eller av patentansökningar. Trots att Bolaget inte ser sig vara beroende av en egen patentportfölj så ser Bolaget möjligheter att med en egen patentportfölj: (i) öka intresse från investerare, (ii) underlätta dialog och förhandlingar med kund, (iii) öka möjligheter till samarbete istället för att konkurrera. Bolaget har därför beslutat om en mer aktiv patentstrategi som strävar efter att säkra immaterialrättsligt skydd för Bolagets uppfinningar och produkter på marknader som har en stor betydelse för Bolaget.

För att säkerställa en hög kvalitet på patentansökningarna och uppfinningens patenterbarhet så anlitar Bolaget externa patentombud för att bl.a. bedöma uppfinningshöjd, hantera patentansökan, patentkrav, omvärldsbevakning (en form av sökning i olika patentdatabaser på beviljade patent som eventuellt skulle kunna likna Bolagets patent) samt allt det administrativa kring patentansökningar och bevakning av dessa.

Bolaget har idag ett beviljat amerikansk patent (7.031.693), vilket löper ut i september 2022.

För vidare information se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

## VERKSAMHETSAVTAL

### Kundavtal med MTN Group

Bolaget ingick i september 2008 två koncernramavtal med MTN Dubai Limited ("MTN"), ett bolag inom den globala mobiloperatören MTN Group. Avtalen med bolag inom MTN-koncernen stod för omkring 50 procent av Bolagets intäkter under 2011. Koncernramavtalen avser tillhandahållande av produkter och mjukvara för kontantkortsladdning samt s.k. "Value Added Services", VAS. Det grundläggande koncernramavtalet med MTN avser tillhandahållande av Seamless mjukvara, ERS 360, och vissa tillhörande produkter. Under avtalet upplåter Bolaget en icke-exklusiv, icke-överlåtbar och enkel licens till sin mjukvara. Det andra koncernramavtalet ("Group Frame Agreement for the Provision of Services") avser tillhandahållande av tjänster i förhållande till de produkter och den utrustning som omfattas av det förra avtalet. Koncernramavtalet avseende tjänster regleras av sydafrikansk rätt medan koncernramavtalet avseende tillhandahållande av produkter och mjukvara saknar lagvalsklausul.

Koncernramavtalen innehåller de allmänna villkor som ska gälla avseende tillhandahållandet av Bolagets produkter, mjukvara och tjänster. Därefter ingår Bolaget separata avtal med respektive bolag inom MTN-koncernen som vanligen dokumenteras genom att säljaren skickar en offert (ett s.k. "Commercial Proposal") till Bolaget - om parterna kommer överens om villkoren i offerten skickar det relevanta MTN-bolaget en inköpsorder (en s.k. "Purchase Order") vilket utgör en bindande beställning.

MTN agerade vid ingäendet av koncernramavtalen som ombud för övriga bolag inom MTN-koncernen och det är för närvarande 10 sådana specifika avtal ikraft, bl.a. med MTN-bolag i Mellanöstern och Afrika. Parterna ingår även s.k. SLA-avtal vilka specificerar detaljer avseende den supportnivå som ska gälla för de tjänster Bolaget tillhandahåller.

Båda koncernramavtalen med MTN gäller från och med den 22 september 2008 tills vidare. Avtalen kan sägas upp med omedelbar verkan i händelse av en s.k. "change of control". I koncernramavtalen anges att Bolaget ska informera MTN och relevanta MTN bolag inom 48 timmar från offentliggörandet av en förändring av strukturen av majoritetsägandet i Bolaget. MTN kan därefter ensidigt säga upp avtalen med omedelbar verkan.

### Avtal med Ericsson

Bolaget ingick i juli 2007 ett globalt ramavtal med Ericsson AB ("Ericsson") avseende distribution och återförsäljning av licensierad programvara. Ericsson är en av Bolagets s.k. "Global Partners" för lösningar inom kontantkortspåfyllning. Bolaget levererar via Ericsson telekommunikationsutrustning och relaterade tjänster, s.k. Top-Up-lösningar, till mobiloperatörer som samarbetar med Ericsson.



Avtalet löper i fem år och kan sägas upp med en uppsägningstid om ett år. Görs inte sådan uppsägning förlängs avtalet automatiskt med två år. Avtalet har inte sagts upp till upphörande per juli 2012 och löper därmed för ytterligare en period om två år till och med juli 2014.

De avtal som sluts via koncernramavtalet med Ericsson stod under räkenskapsåret 2011 för 6 procent av Bolagets omsättning.

Avtalet med Ericsson innehåller en bestämmelse enligt vilken Ericsson har rätt att säga upp avtalet om ett avtal ingås enligt vilket Bolagets verksamhet förs över till ett bolag som bedriver konkurrerande verksamhet till Ericsson.

Bolaget och Ericsson har vidare ingått ett underhåll- och supportavtal vilket utgör en del av koncernramavtalet. Löptiden på underhålls- och supportavtalet överensstämmer med löptiden för ramavtalet. Underhålls- och supportavtalet ska ha en fortsatt giltighetstid om tre år efter upphörandet av ramavtalet eller så länge som det finns en aktiv eller giltig order avseende supporttjänster med en slutanvändare.

#### **Avtalet med Axfood**

Bolaget ingick i oktober 2012 ett avtal med Axfood Sverige AB ("Axfood") avseende tillhandahållande av Bolagets betalningstjänst SEQR till direktägda eller franchisedrivna butiker inom Axfood-koncernen. Bolagets ersättning grundar sig på transaktionsvolym hos de till SEQR anslutna butikerna. Axfood kommer erbjuda ca 360 butiker inom kedjorna Hemköp, Willys och PrisXtra anslutning till SEQR genom ingående av separata avtal mellan den enskilda butiken och Bolaget.

#### **Samarbetsavtal med Collector**

Bolaget ingick i juli 2012 ett avtal med Collector Kredit AB ("Collector") avseende möjlighet för slutkund att ansluta betalningstjänsten SEQR till ett fakturakonto hos Collector, varigenom slutkundens köp betalda med SEQR samlas på samlingsfaktura med upp till 60 dagars räntefri kredit och möjlighet till delbetalning. Villkoren för slutkunden ska motsvara marknadsmässiga villkor för kreditkort. Genom avtalet ges Collector exklusivitet på kreditkonton i SEQR-systemet i Sverige.

#### **Lokala partneravtal**

Bolaget har ingått lokala partneravtal i bl.a. Pakistan, Indien samt diverse länder i Afrika. Huvuddelen av partneravtalen avser marknadsföring av Bolagets produkter där partner förmedlar kontakter med presumtiva kunder till Bolaget. Övriga lokala partneravtal syftar till att förstärka lokal supportkapacitet i Indien och Pakistan.

# Finansiell information i sammandrag

I denna sektion redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Seamless för räkenskapsåren 2009 till och med 2011 samt perioderna 1 januari – 30 september 2011 och 2012. Reviderade räkenskaper för moderbolaget för åren 2009 och 2010, upprättade i enlighet med Bokföringsnämndens Allmänna Råd (BFN), har hämtats från årsredovisningarna för respektive år. Reviderade koncernräkenskaper, upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), har hämtats från årsredovisningen för 2011. Koncernens övergång till redovisning enligt IFRS är den 1 januari 2010. För jämförelse har reviderade räkenskaper för moderbolaget för år 2010, upprättade i enlighet med IFRS – RFR 2 redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen, hämtats från årsredovisningen för 2011. Koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2012 samt för motsvarande period jämförelseåret 2011 har hämtats från Bolagets kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2012. Kvartalsrapporten har översiktligt granskats av revisor.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med Seamless räkenskaper med tillhörande redovisningsprinciper, noter och förvaltningsberättelse. Dessa återfinns i Seamless årsredovisning 2009, 2010, 2011 och kvartalsrapport för tredje kvartalet 2012 på sidorna 14 till 33, 8 till 32, 12 till 64 samt 14 till 22 i respektive rapport.

## **HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING**

Seamless årsredovisningar för 2009, 2010 och 2011 samt kvartalsrapporten för 1 januari – 30 september 2012, är en del av detta Prospekt. Dokumenten kan laddas ner från Bolagets hemsida [www.seamless.se](http://www.seamless.se). Alternativt kan dokumenten rekvireras från Bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-5648 7800. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress Dalagatan 100, 113 43 Stockholm.

## NYCKELTAL

Belopp i tkr	Koncern				Moderbolag	Moderbolag	
	Q1-Q3 2012 (9 mån)	Q1-Q3 2011 (9 mån)	2011 (12 mån)	2010 (12 mån)	2010 (12 mån)	2010 (12 mån)	2009 (12 mån)
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS (RFR2)	BFN	BFN
Summa rörelsens intäkter	99 622	31 373	59 985	50 268	50 268	50 808	41 255
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-16 110	-4 181	-4 666	-2 154	-1 897	-1 897	5 440
Rörelseresultat	-17 667	-5 313	-6 264	-3 110	-2 853	-2 853	4 771
Resultat före skatt	-18 245	-5 323	-6 392	-3 218	-2 960	-2 960	4 306
Periodens resultat	-13 586	-3 830	-4 909	761	1 073	1 073	4 306
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 868	-6 851	-4 017	-2 651	-4 251	-4 251	9 503
<b>Marginaler</b>							
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	13%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	12%
Nettovinstmarginal	neg.	neg.	neg.	2%	2%	2%	10%
<b>Avkastning</b>							
Avkastning på sysselsatt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	35%
Avkastning på totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	21%
Avkastning på eget kapital	neg.	neg.	neg.	4%	i.u.	6%	37%
<b>Kapitalstruktur</b>							
Eget kapital	39 406	20 109	42 359	24 037	23 966	23 966	13 836
Balansomslutning	77 255	35 341	75 017	37 688	37 591	37 591	28 619
Soliditet	51%	57%	56%	64%	64%	64%	48%
Skuldsättningsgrad	0%	0%	0%	0%	0%	0%	13%
<b>Medarbetare</b>							
Anställda vid periodens slut	64	41	44	38	38	38	33
<b>Aktiedata</b>							
Antal aktier vid periodens utgång före utspädning	25 620 003	20 533 308	21 961 878	20 533 308	20 533 308	20 533 308	18 251 830
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning	25 620 003	20 533 308	21 961 878	20 533 308	20 533 308	20 533 308	18 695 918
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 308 128	20 533 308	20 771 403	19 772 815	19 772 815	19 772 815	18 251 830
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 308 128	20 533 308	20 771 403	19 772 815	19 772 815	19 772 815	18 695 918
Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	1,54	0,98	1,93	1,17	1,17	1,17	0,76
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	1,54	0,98	1,93	1,17	1,17	1,17	0,74
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,56	-0,19	-0,24	0,04	0,05	0,05	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,56	-0,19	-0,24	0,04	0,05	0,05	0,23
Kassaflöde från den löpande verksam- heten per aktie före utspädning (kr)	-0,57	-0,33	-0,19	-0,13	-0,21	-0,21	0,52
Kassaflöde från den löpande verksam- heten per aktie efter utspädning (kr)	-0,57	-0,33	-0,19	-0,13	-0,21	-0,21	0,51
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-	-	-

För ytterligare information kring potentiell utspädningseffekt se kapitel "Aktiekapital och ägarförhållanden".

## RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Koncern				Moderbolag	Moderbolag	
	Q1-Q3 2012 (9 mån)	Q1-Q3 2011 (9 mån)	2011 (12 mån)	2010 (12 mån)	2010 (12 mån)	2010 (12 mån)	2009 (12 mån)
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS (RFR2)	BFN	BFN
Nettoomsättning	99 594	31 373	59 985	50 268	50 268	50 268	40 089
Övriga intäkter	28	0	0	0	0	540	1 166
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>99 622</b>	<b>31 373</b>	<b>59 985</b>	<b>50 268</b>	<b>50 268</b>	<b>50 808</b>	<b>41 255</b>
Materialkostnader	-63 701	-2 630	-18 246	-5 777	0	0	0
Handelsvaror	0	0	0	0	-6 196	-6 196	-3 443
Övriga externa kostnader	-30 092	-14 468	-21 043	-23 125	-22 341	-22 341	-14 046
Personalkostnader	-21 470	-17 907	-24 536	-22 299	-22 407	-22 947	-17 561
Avskrivningar	-1 557	-1 132	-1 598	-956	-956	-956	-669
Övriga rörelsekostnader	-469	-549	-826	-1 221	-1 221	-1 221	-765
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17 667</b>	<b>-5 313</b>	<b>-6 264</b>	<b>-3 110</b>	<b>-2 853</b>	<b>-2 853</b>	<b>4 771</b>
Finansnetto	-578	-10	-128	-108	-107	-107	-465
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-18 245</b>	<b>-5 323</b>	<b>-6 392</b>	<b>-3 218</b>	<b>-2 960</b>	<b>-2 960</b>	<b>4 306</b>
Inkomstskatt	4 659	1 493	1 483	3 979	4 033	4 033	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 586</b>	<b>-3 830</b>	<b>-4 909</b>	<b>761</b>	<b>1 073</b>	<b>1 073</b>	<b>4 306</b>

## BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Koncern				Moderbolag	Moderbolag	
	2012-09-30 IFRS	2011-09-30 IFRS	2011-12-31 IFRS	2010-12-31 IFRS	2010-12-31 IFRS (RFR2)	2010-12-31 BFN	2009-12-31 BFN
<b>Tillgångar</b>							
Immateriella anläggningstillgångar	19 870	2 631	14 227	2 989	2 989	2 989	3 549
Materiella anläggningstillgångar	993	558	615	630	630	630	522
Finansiella anläggningstillgångar	10 268	5 807	5 857	4 006	4 106	4 106	100
Omsättningstillgångar	32 008	21 500	45 760	17 664	17 771	17 771	16 480
Likvida medel	14 116	4 845	8 558	12 399	12 095	12 095	7 968
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>77 255</b>	<b>35 341</b>	<b>75 017</b>	<b>37 688</b>	<b>37 591</b>	<b>37 591</b>	<b>28 619</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>							
Eget kapital	39 406	20 109	42 359	24 037	23 966	23 966	13 836
Långfristiga skulder	5 875	0	5 426	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	31 975	15 232	27 232	13 651	13 625	13 625	14 783
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>77 255</b>	<b>35 341</b>	<b>75 017</b>	<b>37 688</b>	<b>37 591</b>	<b>37 591</b>	<b>28 619</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	Koncern				Moderbolag	Moderbolag	
	Q1-Q3 2012 (9 mån)	Q1-Q3 2011 (9 mån)	2011 (12 mån)	2010 (12 mån)	2010 (12 mån)	2010 (12 mån)	2009 (12 mån)
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS (RFR2)	BFN	BFN
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-16 745</b>	<b>-4 287</b>	<b>-4 076</b>	<b>-2 289</b>	<b>2 029</b>	<b>2 029</b>	<b>5 773</b>
Förändring av rörelsekapital	2 877	-2 564	59	-362	-6 280	-6 280	3 730
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-13 868</b>	<b>-6 851</b>	<b>-4 017</b>	<b>-2 651</b>	<b>-4 251</b>	<b>-4 251</b>	<b>9 503</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 621	-703	-1 057	-504	-503	-503	-1 053
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 047	0	1 233	8 978	8 881	8 881	-1 395
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 558</b>	<b>-7 554</b>	<b>-3 841</b>	<b>5 823</b>	<b>4 127</b>	<b>4 127</b>	<b>7 055</b>
Likvida medel vid periodens början	8 558	12 399	12 399	6 576	7 968	7 968	913
Likvida medel vid periodens slut	14 116	4 845	8 558	12 399	12 095	12 095	7 968

**DEFINITIONER****Nyckeltal****Rörelseresultat före av- och nedskrivningar**

Resultatet före finansiella poster, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA).

**Rörelseresultat**

Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT).

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Rörelsens kassaflöde, före förändring av rörelsekapital.

**Marginaler****Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar**

Resultatet före finansiella poster, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) i procent av rörelsens intäkter.

**Rörelsemarginal**

Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT) i procent av rörelsens intäkter.

**Nettovinstmarginal**

Periodens resultat i procent av rörelsens intäkter.

**Avkastning****Avkastning på eget kapital**

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Avkastning på totalt kapital**

Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av genomsnittlig balansomslutning.

**Avkastning på sysselsatt kapital**

Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Kapitalstruktur****Rörelsekapital**

Kortfristiga icke räntebärande tillgångar reducerat med korfristiga icke räntebärande skulder.

**Sysselsatt kapital**

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder.

**Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Skuldsättningsgrad**

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

**Aktiedata****Resultat per aktie före utspädning**

Periodens resultat hänförligt till Bolagets aktieägare dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före utspädning.

**Resultat per aktie efter utspädning**

Periodens resultat hänförligt till Bolagets aktieägare dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier efter utspädning.

**Eget kapital per aktie före utspädning**

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antalet aktier vid periodens utgång före utspädning.

**Eget kapital per aktie efter utspädning**

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antalet aktier vid periodens utgång efter utspädning.

**Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning**

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före utspädning.

**Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning**

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier efter utspädning.

**Anställda****Antalet anställda vid periodens slut**

Omfattar anställda i Bolaget och dess dotterbolag, inkluderar ej konsulter.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## **KVARTAL 1-3 2012 (IFRS) JÄMFÖRT MED KVARTAL 1-3 2011 (IFRS)**

### **Intäkter – Koncernen**

Under de tre första kvartalen 2012 förbättrades nettoomsättningen väsentligt jämfört med samma period 2011. Nettoomsättningen uppgick till 99 594 tkr respektive 31 373 tkr. Detta motsvarar en tillväxt om 217 procent mellan perioderna. Den kraftiga ökningen av nettoomsättningen berodde framförallt på förvärvet av den lettiska distributören Lettel som genomfördes under det fjärde kvartalet 2011. Omsättningen under de tre första kvartalen 2012 fördelade sig på affärsområdet Transaktionsväxel med 36 426 tkr och med 63 168 tkr på affärsområdet Distribution. Detta innebar att affärsområdena Transaktionsväxel respektive Distribution utgjorde 37 respektive 63 procent av Koncernens intäkter. Affärsområdet Transaktionsväxel har under de tre första kvartalen sett en ökning av transaktionsvolymen vilket har bidragit till ökade intäkter från mjukvarulicenser och supportintäkter. Intäkterna från nyförsäljning har ökat under perioden. Affärsområdet Transaktionsväxel redovisade en positiv tillväxt om 16 procent jämfört med samma period 2011. Affärsområdet Distribution har inga jämförelsesiffror för de tre första kvartalen 2011 då Seamless inte ägde Lettel vid detta tillfälle.

### **Rörelseresultat – Koncernen**

Under de tre första kvartalen 2012 uppgick rörelseresultatet till -17 667 tkr att jämföra med -5 313 tkr under samma period 2011. Rörelsemarginalen på Koncernnivå var negativ under de tre första kvartalen 2012 precis som under samma period 2011. Det försämrade resultatet berodde bl.a. på nyrekryteringar till marknad- och supportorganisationen och ökade marknadsföringsaktiviteter. Detta innebar att personal- och marknadsföringskostnaderna ökade med cirka 1 802 tkr respektive 1 761 tkr i jämförelse med samma period under föregående år. Samtliga rekryteringar och marknadsföring var relaterade till lanseringen av SEQR. Vidare bestod det försämrade resultatet av kostnader av engångskaraktär hänförliga till listbytet till NASDAQ OMX Stockholm samt kostnader avseende förmånsvärdet på teckningsoptionsprogrammet för 2011, där teckning skett under första kvartalet 2012. Dessa kostnader uppgick till 1 300 tkr respektive 1 479 tkr. Affärsområdet Transaktionsväxel rörelseresultat uppgick till -17 548 tkr under de tre första kvartalen 2012 att jämföra med -5 314 tkr under samma period 2011 och beror framförallt på nyrekryteringar inom försäljning och utveckling. Rörelseresultatet i affärsområdet Distribution uppgick till -279 tkr. Inga jämförelsesiffror finns tillgängliga. Det negativa rörelseresultatet är hänförligt till engångsposter relaterade till förvärvet av Lettel.

### **Kassaflöde – Koncernen**

Det totala kassaflödet uppgick under de tre första kvartalen 2012 till 5 558 tkr att jämföra med -7 554 tkr under samma period 2011. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 14 116 tkr att jämföra med 4 845 tkr vid motsvarande tillfälle 2011. Det totala kassaflödet påverkades positivt av den riktade nyemissionen till Kinnevik New Ventures AB i slutet på 2011 och inlösen av det teckningsprogram som löpte mellan 2009-2012.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13 868 tkr under de tre första kvartalen 2012 att jämföra med -6 851 tkr under samma period 2011. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -16 745 tkr under 2012 och till -4 287 tkr under samma period 2011. Kassaflödet hänförligt till förändring av rörelsekapital uppgick till 2 877 tkr under de tre första kvartalen 2012, vilket kan jämföras med -2 564 tkr för samma period 2011.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under de tre första kvartalen 2012 uppgick till -7 621 tkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten under samma period 2011 uppgick till -703 tkr. Skillnaden beror framförallt på ökade investeringar avseende lanseringen av SEQR som uppgick till 7 451 tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under de tre första kvartalen 2012 uppgick till 27 047 tkr jämfört med 0 tkr under samma period 2011. Den riktade nyemissionen som genomfördes i slutet av december till Kinnevik New Ventures AB har under 2012 registrerats och emissionslikviden om 16 100 tkr har erhållits. Under perioden har det teckningsprogram som löpte mellan 2009-2012 lösts in och har medfört att Seamless erhållit ytterligare 9 606 tkr vilket till stor del förklarar det positiva kassaflödet. Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 14 116 tkr.

## **2011 (IFRS) JÄMFÖRT MED 2010 (IFRS)**

### **Intäkter – Koncernen**

2011 var första året som Seamless blev en koncern sett utifrån ett redovisningsperspektiv. Detta innebär att koncernredovisning i enlighet med IFRS upprättades för första gången under 2011. För jämförelse och bryggåret 2010 har koncernredovisning upprättats i samband med årsredovisningen för 2011. Nettoomsättning för perioden januari - december 2011 uppgick till 59 985 tkr jämfört med 50 268 tkr under samma period 2010. Detta motsvarar en årlig tillväxt om 19 procent. Nettoomsättningen påverkades positivt av förvärvet av den lettiska distributören Lettel som konsoliderades från och med den 27 oktober 2011. Intäkterna från Lettel under perioden 27 oktober och 31 december 2011 uppgick till 14 214 tkr. Om Lettel hade konsoliderats från 1 januari 2011 skulle Lettel ha

bidragit med intäkter om 92 527 tkr under 2011. Nettoomsättningen under 2011 fördelade sig på affärsområdet Transaktionsväxel med 45 709 tkr och med 14 276 tkr på affärsområdet Distribution. Detta innebar att affärsområdena Transaktionsväxel respektive Distribution utgjorde 76 respektive 24 procent av Koncernens intäkter. Affärsområdet Transaktionsväxel redovisade en negativ tillväxt för helåret om nio procent. Detta berodde framförallt på en eftersläpning i försäljningen mot länder med en hög politisk oro. Affärsområdet Distribution som i sin helhet består av förvärvade Lettel ingick inte i Koncernen under 2010.

### Rörelseresultat - Koncernen

Under 2011 uppgick rörelseresultatet till -6 264 tkr att jämföra med -3 110 under samma period 2010. Rörelsemarginalen på Koncernnivå var negativ under både 2011 och 2010. Det försämrade resultatet berodde till 1 156 tkr på att förmånsvärdet för teckningsoptionsprogrammet 2011 som genomfördes för de anställda belastade rörelseresultatet. Om Lettel hade konsoliderats från 1 januari 2011 skulle Lettel ha bidragit positivt till rörelseresultatet med 3 775 tkr under 2011. Förvärvsrelaterade engångskostnader avseende Lettel om 375 tkr var inkluderade under 2011. Lettel eller affärsområdet Distribution bidrog negativt till rörelseresultatet under 2011 med 242 tkr. Affärsområdet Transaktionsväxel redovisade ett totalresultat för helåret 2011 på -5 015 tkr att jämföra med en vinst om 761 tkr under 2010. Detta var en direkt effekt av att de kunder som var verksamma i länder med politisk turbulens fördröjde eller avstod från att lägga nya beställningar. De totala rörelsekostnaderna uppgick till 66 249 tkr under 2011 och till 53 378 tkr under 2010. Den största skillnaden avseende rörelsekostnaderna under 2011 jämfört med 2010 var posten materialkostnader som uppgick till 18 246 tkr under 2011. Denna kostnadspost fanns inte under 2010 och är i sin helhet ett resultat av den förvärvade verksamheten i Lettel. Materialkostnader består i sin helhet av elektroniska kontantkortskoder. Avskrivningarna ökade till 1 598 tkr under 2011 att jämföra med 956 tkr under helåret 2010. Avskrivningarna under 2011 bestod till 1 551 tkr av avskrivningar avseende affärsområdet Transaktionsväxel och till 47 tkr avseende Distribution. Avskrivningarna avseende Transaktionsväxelverksamheten avsåg framförallt avskrivningar av tidigare balanserade utvecklingskostnader. Avskrivningar på de balanserade utvecklingskostnaderna påbörjas när tillgången kan börja användas. Nyttjandeperioden bedöms utifrån den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 3 år och avskrivningar sker linjärt över denna tid.

### Kassaflöde - Koncernen

Det totala kassaflödet uppgick under 2011 till -3 841 tkr att jämföra med 5 823 tkr under 2010. Likvida medel vid årets slut uppgick till 8 558 tkr att jämföra med 12 399 tkr vid årets slut 2010. Under december 2011 genomfördes en riktad nyemission till Kinnevik New Ventures AB om 16 100 tkr. Emissionen hade inte registrerats per den 31 december 2011. Vid periodens slut var emissionen upptagen i balansräkningen under posten övriga fordringar. Betalning om 16 100 tkr för emissionen mottogs den 25 januari 2012.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 017 tkr under 2011 att jämföra med -2 651 tkr under 2010. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -4 076 tkr under 2011 och till -2 289 tkr under 2010. Kassaflödet hänförligt till förändring av rörelsekapital uppgick till 59 tkr under 2011, vilket kan jämföras med -362 tkr för 2010. Detta berodde framförallt på att rörelseskulden ökade marginellt under 2011.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2011 uppgick till -1 057 tkr. Kassaflöde från investeringsverksamheten under samma period 2010 uppgick till -504 tkr. Skillnaden beror framförallt på ökade investeringar avseende ERS 360 plattformen som uppgick till -1 853 tkr under 2011 samt förvärvet av Lettel där likvida medel om 964 tkr ingick.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2011 uppgick till 1 233 tkr jämfört med 8 978 tkr under 2010. Skillnaden berodde på den företrädesemission som genomfördes under 2010 om 9 351 tkr före emissionskostnader.

### 2010 (BFN) JÄMFÖRT MED 2009 (BFN)

#### Intäkter - Moderbolaget

Under 2010 upprättades ingen koncernredovisning med stöd av Årsredovisningslagen 7:3. All finansiell information avser i sin helhet moderbolaget. Nettoomsättningen för perioden januari - december 2010 uppgick till 50 268 tkr jämfört med 40 089 tkr under samma period 2009. Detta motsvarar en årlig tillväxt om 25 procent. Under 2009 och 2010 bestod Seamless endast av affärsområdet Transaktionsväxel. De ökade intäkterna under perioden berodde i huvudsak på att flera nya kunder tillkom. Kundbasen utökades med 60 procent under 2010. Nya kunder var lokaliserade i bland annat Benin, Ghana, Yemen och Rwanda.

### Rörelseresultat – Moderbolaget

Under 2010 låg fokus på en ökad marknadspenetration på de befintliga kärnområdena Europa, Afrika, Asien och Mellanöstern. Detta ledde till ett svagare rörelseresultat under året. Rörelseresultatet uppgick till -2 853 tkr att jämföra med 4 771 tkr under 2009. Rörelsemarginalen var därmed negativ under 2010. Under 2009 uppgick rörelsemarginalen till 11,9 procent. De totala rörelsekostnaderna uppgick till 53 661 tkr under 2011 att jämföra med 36 484 tkr under 2010. Detta motsvarade en kostnadsökning om 47 procent under 2011. Ökningen förklaras framförallt av en ökad hårdvaruförsäljning av framförallt servrar till kunder. Hårdvaruförsäljning ger inget väsentligt bidrag till rörelseresultatet. Vidare bestod de ökade rörelsekostnaderna av kostnader avseende nyrekryteringar. Under 2010 rekryterades totalt nio personer till Stockholmskontoret. De funktioner som stärktes var framförallt sälj- och marknad samt forskning och utveckling. Avskrivningarna ökade till 956 tkr under 2010 att jämföra med 669 tkr under året 2009. Avskrivningarna under 2010 bestod till 721 tkr av avskrivningar avseende immateriella anläggningstillgångar och till 235 tkr av avskrivningar på materiella anläggningstillgångar. Under 2009 uppgick samma poster till 470 tkr och 199 tkr.

### Kassaflöde – Moderbolaget

Det totala kassaflödet uppgick under 2010 till 4 127 tkr att jämföra med 7 055 tkr under 2009. Likvida medel vid årets slut uppgick till 12 095 tkr att jämföra med 7 968 tkr

vid årets slut 2009. Under 2010 genomfördes en företrädesemission om 9 351 tkr före emissionskostnader till befintliga aktieägare i Seamless.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 251 tkr under 2010 att jämföra med 9 503 tkr under 2009. Kassaflödet hänförligt till förändring av rörelsekapital uppgick till -6 280 tkr under 2010, vilket kan jämföras med 3 730 tkr för 2009. Skillnaden mellan åren berodde framförallt på ett förbättrat resultat, minskade kundfordringar och ökade leverantörsskulder under 2009.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2010 uppgick till -503 tkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten under samma period 2009 uppgick till -1 053 tkr. Skillnaden berodde framförallt på högre investeringar i immateriella anläggningstillgångar under 2009. Dessa kostnader uppgick till 856 tkr under 2009 och avsåg investeringskostnader avseende utvecklingen av fjärde generationens plattform ERS 360:4.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2010 uppgick till 8 881 tkr jämfört med -1 395 tkr under 2009. Skillnaden berodde framförallt på den företrädesemission som genomfördes under 2010 om 9 351 tkr före emissionskostnader eller 8 978 tkr efter emissionskostnader. Den temporärt utnyttjade checkräkningskrediten om 1 790 tkr bidrog negativt till kassaflödet under 2009. Bristen uppkom på Bolagets SEK-konto vid årsskiftet 2009/2010 och kunde inte täckas av tillgänglig likvid på Bolagets andra valutakonton i samma bank.



# Eget kapital, skulder och annan finansiell information

## BALANSRÄKNING

Balansomslutningen har ökat från 75 017 tkr vid utgången av 2011 till 77 255 tkr vid utgången av september 2012.

## ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Totalt ökade anläggningstillgångarna från 20 699 tkr vid utgången av 2011 till 31 131 tkr vid utgången av september 2012. Immateriella anläggningstillgångar avser goodwill, kundavtal och aktiverade utvecklingskostnader som vid utgången av september 2012 uppgick till 19 870 tkr. Vidare uppgick materiella anläggningstillgångar till 993 tkr under samma period. Denna post utgörs i sin helhet av inventarier.

Bolaget har både finansiella och operationella leasingavtal. Operationell leasing avser i huvudsak lokalhyra för kontor och finansiell leasing avser i huvudsak leasade servrar. Samtliga leasade servrar säljs vidare till kund. Intäkter från hårdvaruförsäljningen från kund matchas direkt mot kostnaderna från leverantören. Bolagets operationella leasingavtal uppgick till 1 489 tkr och finansiella leasingavtal uppgick till 446 tkr vid utgången av september 2012. Vid utgången av 2011 uppgick dessa poster till 3 218 tkr och till 1 405 tkr. Skillnaden i leasingkostnader beror på att Bolaget inte förlängt sitt befintliga hyresavtal och färre hårdvarukundkontrakt har tecknats under perioden.

## OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Posten lager av färdiga varor är i sin helhet kopplad till det förvärvade bolaget Lettel. Posten består av lager av elektroniska kontantkortskoder och uppgick till 1 533 tkr per den 30 september 2012, jämfört med 1 850 tkr vid utgången av 2011. Minskningen uppgick därmed till 317 tkr och förklaras av att lagret minskats i och med att koderna sålts till slutkund.

Andra betydande omsättningstillgångar avser, kundfordringar som minskade under de tre första kvartalen 2012 jämfört med utgången av 2011 från 22 505 tkr till 20 250 tkr, samt kassa och bank, som vid utgången av 2011 uppgick till 8 558 tkr och vid utgången av tredje kvartalet 2012 hade ökat till 14 116 tkr. Vid utgången av 2011 var posten övriga fordringar ovanligt stor. Detta berodde på att emissionslikviden om 16 100 tkr från Kinnevik New Ventures AB var upptagen under denna post. Under januari 2012 erhöles emissionslikviden från Kinnevik New Ventures AB.

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedan redogörs för Koncernens eget kapital och skuldsättning per den 30 september 2012.

Eget kapital och skuldsättning 30 september 2012		tkr
<b>Totala kortfristiga skulder</b>		
Mot garanti eller borgen		0
Mot säkerhet		0
Utan garanti/borgen eller säkerhet		31 975
<b>Totala långfristiga skulder</b>		
Mot garanti eller borgen		0
Mot säkerhet		0
Utan garanti/borgen eller säkerhet		5 875
<b>Eget Kapital</b>		
Aktiekapital		12 810
Övrigt tillskjutet kapital/reservfond		39 148
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		-12 552
<b>Summa eget kapital</b>		<b>39 406</b>

## STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Koncernen har ställda säkerheter i form av företagsintekteringar om 6 000 tkr per den 30 september 2012. Bolaget har inga utställda ansvarsförbindelser.

## INVESTERINGAR

Seamless investeringar avser i huvudsak investeringar i forskning och utveckling. Kostnader för forskning tas direkt i resultaträkningen och kostnader för utveckling balanseras i vissa fall och redovisas då som en immateriell tillgång. Nettoinvesteringar under de tre första kvartalen 2012 uppgick till 7 621 tkr varav anpassningar för SEQR svarade för 7 451 tkr. Nettoinvesteringar enligt kassaflödesanalysen under 2011 uppgick till 1 057 tkr. Immateriella tillgångar och framförallt ERS 360 plattformen svarade för 1 894 tkr. Investeringarna i plattformen under 2011 avsåg framförallt fortsatt utveckling och anpassning för den nya produkten SEQR. Investeringar under 2010 uppgick till 504 tkr där 161 tkr avsåg investeringar i immateriella tillgångar, och investeringar i materiella anläggningstillgångar om 343 tkr. Investeringar avsåg framförallt ERS 360 plattformen. Under 2009 uppgick Koncernens nettoinvesteringar till 1 053 tkr. Investeringar avsåg framförallt fortsatt utveckling av ERS 360 plattformen.

### Balanserade utgifter för utveckling

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 det kan användas;
- Företagets avsikt är att färdigställa plattformen och att använda det;
- 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 deras utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Anskaffningsvärdet för en internt utarbetad 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 hänförbara utgifter som balanseras som en del av systemet 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 företaget tillgodo. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 3 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.

### FRAMTIDA INVESTERINGAR

Framtida investeringar består bland annat av en tilläggsköpeskilling avseende Lettel om 5 000 tkr. Enligt överenskommelse om villkorad köpeskilling ska Seamless eventuellt betala ytterligare 5 000 tkr i form av 2 500 tkr kontant och 2 500 tkr i aktier. Antal aktier beror på kursen vid utbetalningstidpunkten. Den del av ersättningen som utgörs av aktier kan under vissa avtalade förutsättningar komma att utges kontant istället för genom aktier. Tilläggsköpeskillingen ska betalas två år efter att avtalet ingicks. Erläggande av tilläggsköpeskillingen förutsätter att Lettel möter eller överträffar uppsatta omsättningsmål samt att

samarbetsavtalet mellan Lettel och PlusPunkts inte har blivit uppsagt vid den tidpunkt då tilläggsköpeskillingen ska betalas.

Andra framtida investeringar avser SEQR. Under andra halvåret 2012 har Bolaget påbörjat kommersiell drift av SEQR. Utöver detta beräknas pilottester som Bolaget ingått per den 30 september 2012 vara slutförda vid årsskiftet till 2013. Bolaget planerar att fokusera kommande investeringar kring att:

- Öka takten i kommersialiseringen av SEQR i Sverige. Merparten av de cirka 20 mkr som väntas satsas på detta går till marknadsföring och kampanjer;
- Påbörja internationell lansering på utvalda marknader. Merparten av de cirka 60 mkr som väntas satsas på detta går till organisation, marknadsföring, hårdvara och systemintegrationer; och
- Forskning och utveckling. Merparten av de cirka 15 mkr som väntas satsas på detta går till vidareutveckling av SEQR för ökad funktionalitet.

Förutom vad som ovan framgår har Seamless inte vid Prospektets avgivande ingått några åtaganden avseende framtida investeringar. Bolaget avser att finansiera merparten av ovan nämnda investeringar genom emissionslikviden från föreliggande Nyemission.

### FINANSIELL STÄLLNING

Per den 30 september 2012 hade Bolaget räntebärande skulder på 446 tkr och ett eget kapital på 39 406 tkr, motsvarande en soliditet på 51 procent. Seamless hade vid samma tidpunkt kortfristiga skulder om 31 975 tkr samt långfristiga skulder om 5 875 tkr. De kortfristiga skulderna bestod främst av leverantörsskulder medan de långfristiga i huvudsak utgjordes av en reservering avseende eventuell tilläggsköpeskilling för Lettel förvärvet. Finansiella kostnader uppgick totalt till 199 tkr under 2011 varav majoriteten avsåg en fast kostnad för den befintliga checkräkningskrediten. Per den 30 september 2012 uppgick likvida medel till 14 116 tkr. Totalt fanns en checkräkningskredit om 6 000 tkr beviljad varav 0 tkr har utnyttjats vid utgången av september 2012.

### FINANSIERING OCH RÖRELSEKAPITAL

Seamless likvida medel per den 30 september 2012 uppgick till 14 116 tkr. Därutöver hade Bolaget en outnyttjad checkräkningskredit om 6 000 tkr. Styrelsen gör bedömningen att verksamheten i Seamless förfogar över tillräckligt med medel för att täcka den löpande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen bedömer därmed att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets aktuella behov för de kommande tolv månaderna, från Prospektets avgivande.

Förestående Nyemission syftar uteslutande till ökad expansionstakt inom affärsområdet SEQR. Skulle Nyemissionen inte bli fulltecknad kan den planerade expansionen och investeringarna relaterade till SEQR helt eller delvis komma att senareläggas eller utebli.

## NETTOSKULDSÄTTNING

I tabellen nedan redovisas Bolagets nettoskultsättning per den 30 september 2012.

Nettoskultsättning 30 september 2012	tkr
A. Kassa	0
B. Likvida medel	14 116
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>14 116</b>
<b>E. Kortfristiga fordringar</b>	<b>30 475</b>
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	31 975
<b>I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>31 975</b>
<b>J. Netto kortfristig skultsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-12 616</b>
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	5 875
<b>N. Långfristig skultsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>5 875</b>
<b>O. Nettoskultsättning (J)+(N)</b>	<b>-6 741</b>

## SKATTESITUATION

Koncernens huvudsakliga nettoomsättning och merparten av Koncernens resultat har historiskt genererats utomlands. Bolaget har i dagsläget dotterbolag i Lettland och i Indien. Skattesatsen för svenska aktiebolag uppgår till 26,3 procent. Den genomsnittliga skattesatsen för Koncernen uppgick till 25,8 procent under 2011 och till 26,3 procent under 2010. Seamless redovisade per den 30 september 2012 en uppskjuten skattefordran om 10 268 tkr och en uppskjuten skatteskuld på 362 tkr. Uppskjuten skattefordran avser underskottsavdrag och redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Den uppskjutna skatteskulden är i sin helhet hänförlig till förvärvet av Lettel.

## TENDENSER

Seamless nuvarande affärsområden skiljer sig väsentligt åt när det kommer till omsättning och marginaler. Affärer inom affärsområdet Transaktionsväxel kännetecknas av en grundinvestering från Seamless kunder, vanligtvis mobiloperatörer, som betalar en licensavgift för plattformen ERS 360 samt ett givet kapacitetsutnyttjande. Beroende på hur

mycket specialanpassning som måste göras för den enskilda kunden, vanligtvis när det kommer till integrationer gentemot banker etc. så påverkas också projektets marginal. Beställer kunden en licensexpansion för att utöka sin förköpta kapacitet i systemet är marginalen nära 100 procent. Detta beror på att Seamless system är anpassade för att klara en kapacitet långt över vad kunden önskar kapacitet för, något som medför att Seamless i princip inte har några kostnader för licensexpansioner. Det är således framförallt i tilläggsköp, eller vid beställningar som kräver begränsat utvecklingsarbete där Seamless har stora marginaler.

Tendenserna inom affärsområdet Transaktionsväxel pekar tydligt på att de flesta mobiloperatörer idag har någon typ av plattform för E-TopUp och att marknaden är en s.k. "mogen marknad". Detta medför att marknadspotentialen framförallt kännetecknas av uppgraderingar/utbyten, där existerande plattformar blir utbytta mot en ny där större möjligheter för skalbarhet och att lansera nya produkter på plattformen föreligger. Även om en marknad av denna typ är svår att arbeta mot, innebär det samtidigt att det finns goda möjligheter att ta marknadsandelar i den konsolideringsfas som inletts.

Distributörsverksamhet för elektroniska produkter har historiskt kännetecknats av låga rörelsemarginaler om 1,0-2,5 procent. Omsättningen baseras på värdet av det sålda elektroniska värdebeviset vilket medför en relativt sett hög omsättning men där marginalerna som ovan nämnts är små då marginalen ska delas mellan teknikleverantör, distributör, återförsäljare/butik och operatören som tar den största delen av marginalen. I dagsläget är det få konkurrenter som har möjlighet att matcha ett sådant erbjudande. Sammantaget kan sägas att Seamless tillväxt i mångt och mycket kommer ske inom distributionsverksamhetsområdet medan lönsamheten till stor del kommer härröra från affärsområdet Transaktionsväxel.

Tendenserna inom distributionsmarknaden är fortsatt avtagande marginaler och hård konkurrens och prispress. Seamless väljer trots detta att själva bli distributörer av den anledningen att det ger möjligheten att lansera nya produkter i och med kontrollen över POS-terminalerna. Detta medför att Seamless själva till viss mån kommer kunna välja och anpassa produktutbudet och därigenom få ett bredare erbjudande än konkurrenterna. Genom detta kan Bolaget ta marknadsandelar samtidigt som nya produkter kan innebära högre marginaler.

Läget i de länder där Koncernen har sin verksamhet stabiliserades under slutet av 2011, något som avspeglades i de nya affärer som kom in under det fjärde kvartalet samt den ökade aktivitet som generellt kan skönjas på dessa marknader inom telekomsektorn. Seamless är väl positionerat för att fortsätta ta marknadsandelar runtom i världen tack vare den stabila och skalbara plattformen som möjliggör ett brett spektrum av användningsområden.

Styrelsen bedömer dock att nettoresultatet för 2012 kommer att understiga tidigare år då fokus kommer att ligga på utveckling och på att öka marknadsandelarna inom samtliga affärsområden. På grund av detta kommer nödvändiga investeringar behöva genomföras under 2012. Alla investeringsbeslut kommer att fattas med kravet att Bolaget fortsatt ska kunna uppvisa en stark finansiell ställning. Den traditionella mjukvaruförsäljningen av transaktionsväxeln ERS 360 har följt den interna planen. Under 2011 lades mycket utvecklingskostnader ner på att öka skalbarheten och flexibiliteten i ERS plattformen. Plattformen är nu fullt flexibel och möjligheten finns nu att helt skräddarsy plattformen efter kundernas specifika behov.

Under 2011 förvärvades Lettel, en Lettisk distributör av e-produkter, såsom mobil samtalstid, genom detaljhandelnät i Lettland. Detta förvärv ledde till att Bolaget flyttade sig ett steg upp i värdekedjan gällande distribution av bl.a. Top-Up tjänster.

Detta innebär att Seamless förväntas erhålla en högre marginal i sin nya roll som dels systemleverantör, dels som distributör. Det finns även ett ytterligare strategiskt värde i den nya rollen och det är en starkare koppling till slutkundsförsäljningen s.k. Point-Of-Sale. Bolaget söker i dagsläget efter ytterligare förvärvsmöjligheter inom detta segment.

Seamless är ett tillväxtföretag där målet är att leverera en uthållig och lönsam tillväxt med en rörelsemarginal om minst tio procent på lång sikt. Då Seamless är ett utvecklingsbolag har ännu inte utdelning lämnats till ägarna. Till grund för beslut om vid vilken tidpunkt som Seamless ska bli ett vinstutdelande bolag ligger Seamless finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt investeringsbehov.

Koncernens verksamhet på de mogna marknaderna med produkter för mobila betalningar såsom SEQR förväntas bidra med en ökande andel av Koncernens intäkter och resultat över tiden. Under de kommande tre åren har Seamless för avsikt att fortsätta utveckla och lansera innovativa och effektiva produkter och lösningar. Seamless kommer därför att i nära samarbete med partners inom banker och handel liksom med sina kunder fokusera på strategiskt viktiga utvecklingsprojekt. Detta gäller på såväl utvecklingsmarknader där huvuddelen av Seamless intäkter idag härstammar ifrån, som i de mer utvecklade ekonomierna med mer avancerade produkter för mobila transaktioner anpassade till de teknologiska förutsättningarna som möjliggör ett stort antal innovativa produkter och tjänster med Seamless ERS 360 som bas.

I årsredovisningen för 2010 kommunicerades målsättningar kring såväl omsättning som tillväxt med en organisk försäljningstillväxt om 25–30 procent per år i lokal valuta samt en omsättning om 100 miljoner kronor eller mer under 2012. Koncernen nådde inte upp till den organiska försäljningstillväxten under 2011 och har tagit beslutet att inte kommunicera några nya prognoser eller mer explicita finansiella mål i nuläget. Anledningen är den intensiva fas av investeringar och satsningar på nya verksamhetsområden, såsom förvärvet av Lettel och lanseringen av SEQR, som bidrar till att Koncernens verksamhet idag signifikant skiljer sig från den för snart två år sedan. Sammantaget gör tillväxten i Bolagets verksamhet tillsammans med potentialen i SEQR att Seamless kan se fram emot en stark tillväxt i omsättning, produkt, kund och geografisk spridning under 2012 och framåt.

Det finns i övrigt, såvitt styrelsen och ledningen känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

### FÖRVÄRV

Den 27 oktober 2011 genomfördes Bolagets förvärv av det lettiska bolaget Lettel vars verksamhet består i försäljning av påfyllning av kontantkort och andra e-produkter för mobiltelefoni till konsumenter via detaljister. Lettel hade vid tidpunkten för förvärvet en marknadsandel i Lettland på cirka 40 procent för s.k. påfyllningskoder.

Lettel omsatte vid förvärvet cirka 90 mkr per år och hade en rörelsemarginal på cirka 2,5 procent. Köpeskillingen uppgick till 10 mkr, varav 1 428 571 nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande 5 mkr (till en kurs om 3,5 kr per aktie) erlades som köpeskillning vid tillträdet. En tilläggsköpeskillning uppgående till 5 mkr uppdelat på hälften kontant, hälften aktier, kan komma att erläggas två år efter förvärvsdatumet (antalet aktier beror på kursen för Bolagets aktier i anslutning till utbetalningstidpunkten).

Tilläggsköpeskillingen ska erläggas om Lettel möter eller överskrider uppsatta omsättningsmål samt om samarbetsavtalet med försäljningskedjan PlusPunkts inte har blivit uppsagt den dag då tilläggsköpeskillingen ska betalas.

### ÖVRIGT

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 20 november 2012 då Koncernen offentliggjorde kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2012.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## STYRELSEN

Seamless styrelse består av sex styrelseledamöter inklusive styrelsens ordförande.

Tabellen nedan visar styrelseledamöterna, deras position, födelseår, oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Bolagskoden") samt deras respektive innehav av aktier och teckningsoptioner per datumet för detta prospekt.

Namn	Födelseår	Oberoende i relation till Bolaget och dess ledning <sup>1)</sup>	Oberoende i förhållande till större aktieägare <sup>2)</sup>	Aktieinnehav (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)	Innehav av teckningsoptioner (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)
Gunnar Jardelöv <i>Ordförande</i>	1947	Ja	Ja	877 134	-
Peter Fredell <i>Ledamot</i>	1965	Nej	Nej	4 248 329	-
Per Sondén <i>Ledamot</i>	1962	Ja	Ja	-	-
Johan Kyllerman <i>Ledamot</i>	1972	Ja	Ja	45 000	-
Dan Walker <i>Ledamot</i>	1956	Ja	Ja	2 580 067	-
Voria Fattahi <i>Ledamot</i>	1982	Ja	Ja	-	-

1) Enligt definitionen i Svensk Kod För Bolagsstyrning ("Bolagskoden"), punkten 4.4.

2) Enligt definitionen i Bolagskoden, punkten 4.5.

**Gunnar Jardelöv** valdes till styrelseordförande i Seamless 2009. För närvarande är Gunnar Jardelöv utöver sina uppdrag inom Seamlesskoncernen, styrelseledamot, verkställande direktör och delägare i Scandinavian Storage Systems AB, vice ordförande i KVM i Göteborg, styrelseledamot i Arrexiom AB, flera bolag inom Contigo AB-koncernen, Göteborgs Kreditkassa AB samt Sensys Traffic AB (publ) och styrelsesuppleant i Stora Bro AB.

Under de senaste fem åren har Gunnar Jardelöv dessutom varit styrelseledamot i Företagarna Göteborg Service AB och styrelseordförande i Mobicard Media Group AB, Affigo AB, STS AB och Elgar Shipping AB. Sistnämnda bolag trädde, efter att Gunnar Jardelövs avslutat sitt uppdrag som styrelseordförande, i likvidation och bolaget försattes sedermera i konkurs. Gunnar Jardelöv har också under de senaste fem åren varit bolagsman i Kommanditbolaget Conmigo.

Gunnar Jardelöv har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg. Han äger direkt och indirekt 877 134 aktier i Seamless.

**Peter Fredell** är styrelseledamot i Seamless sedan 2009. För närvarande har Peter Fredell, utöver uppdrag inom Seamlesskoncernen, styrelseuppdrag i Fredell & Co SF. Ltd., Fredell & Co AB, Fredell & Co Invest AB, Europeloan Finance S.A.. Han är dessutom delägare i Outback Financial Inc. samt Fredell & Co Invest AB.

Peter Fredell har under de senaste fem åren inte varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller varit delägare i andra bolag än de ovannämnda.

Peter Fredell har studerat ekonomi vid Stockholms Universitet. Han äger indirekt 4 248 329 aktier i Seamless.

**Per Sondén** är styrelseledamot i Seamless sedan 2011. Han är dessutom styrelseordförande i PDL Mikrofinans AB, styrelseledamot i Handelskammaren Sverige - Israel samt vice ordförande i Svenska Centralamerikanska Handelskammaren.

Per Sondén har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Biomotif AB.

Per Sondén har en jur. kand. från Stockholms Universitet.

**Johan Kyllerman** är styrelseledamot i Seamless sedan 2009. Utöver sina uppdrag inom Seamlesskoncernen är Johan Kyllerman för närvarande verkställande direktör och ordförande i Procure IT Right AB samt verkställande direktör i Datamatrix AB, Datamatrix BPO AB och Data-matrix Outsourcing AB. Johan Kyllerman har under de senaste fem åren därutöver varit styrelseordförande i Rebcap AB och Radio Components Sweden AB. Radio Components Sweden AB har sedermera trätt i likvidation.

Johan Kyllerman har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola, och har studerat ledarskap vid Harvard Business School samt finans och marknadsföring vid University of San Diego. Han äger 45 000 aktier i Seamless.

**Dan Walker** är styrelseledamot sedan 2009. Utöver sina uppdrag inom Seamlesskoncernen är Dan Walker för närvarande styrelseledamot i PhoXtal Communications AB och Einar Hansens Allhemsstiftelse.

Dan Walker har under de senaste fem åren varit styrelseledamot av Feelfine Drinks AB, Global Responsibility International (Europe) AB och Aktiebolaget Funplanet. Aktiebolaget Funplanet försattes i konkurs 14 september 2001. Konkursen avslutades 25 maj 2010.

Dan Walker har de senaste fem åren också varit styrelseordförande i Avantgroup AB, vilket försattes i likvidation 5 juni 2012 och därefter försattes i konkurs 23 augusti 2012. Konkursen är ännu inte avslutad.

Dan Walker har studerat vid Handelshögskolan i Stockholm. Han äger direkt och indirekt, tillsammans med närstående 2 580 067 aktier i Seamless.

**Voria Fattahi** är styrelseledamot i Seamless sedan årsstämman 2012. Han är dessutom styrelseledamot i Bayport Management Ltd sedan 2011 samt Milvik AB sedan 2012.

Voria Fattahi har under de senaste fem åren inte varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller varit delägare i andra bolag än de ovannämnda.

Voria Fattahi är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har en MBA från INSEAD. Han arbetar för närvarande som Investment Manager på Investment AB Kinnevik. Han har tidigare arbetat på Apax Partners (2007–2010) och J.P. Morgan (2005–2007) i London.

### Övrig information avseende styrelsen

Styrelsens adress är:

Styrelsen  
c/o Seamless Distribution AB  
Dalagatan 100  
113 43 Stockholm

Utöver vad som anges ovan har ingen av styrelsens ledamöter under de senaste fem åren varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller varit delägare i bolag som trätt i likvidation, konkurs eller inlett företagskonstruktion.

Ingen av personerna i Seamless styrelse har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Ingen av personerna i Seamless styrelse har under de senaste fem åren varit ställföreträdare i bolag som varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisationer som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad, eller ålagts näringsförbud. Det föreligger inga familjeband mellan personerna i Seamless styrelse eller i relation till någon i bolagsledningen. Utöver vad som anges nedan under rubriken "intressekonflikter" föreligger såvitt Seamless känner till inte några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

**LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

I tabellen nedan redovisas namn, födelseår, nuvarande befattning, anställningsår samt innehav av aktier respektive teckningsoptioner i Seamless.

Namn	Födelseår	Befattning	Anställd i Seamless sedan	Aktieinnehav (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)	Innehav av teckningsoptioner (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)
Peter Fredell	1965	Verkställande Direktör	2011	4 248 329	-
Mikael Signarsson	1975	Vice President, Strategy & Business Development	2001	316 518	150 000
Daniel Nyholm	1983	Chief Financial Officer	2007	5 194	100 000
Tommy Eriksson	1961	Chief Operating Officer	2009 <sup>1)</sup>	51 250	-
Martin Wingert	1974	Chief Technology Officer	2001	52 000	20 000
Lars Sjölund	1956	Vice President, Distributor solutions	2003	122 019	150 000
Bogdan Sacuiu	1967	Vice President, Sales	2012	1 000	100 000
Emil Wikström	1971	Managing Director SEQR	2012	51 250	150 000
Olivera Andersson	1966	Chief Communications Officer	2012	-	-
Mikael Malmquist	1953	IR	2012	100 000	-

1) Anlitad som konsult.

**Peter Fredell** – Verkställande Direktör, född 1965

Peter Fredell har varit anställd i Bolaget sedan 2011. Innan dess var han styrelseledamot i Bolaget och arbetade bland annat som managementansvarig inom capital markets på Bankers Trust i USA och med optionshandel på Bank Leu i Schweiz. Se ovan under avsnittet "Styrelsen" för övrig information om Peter Fredell.

Peter Fredell äger 4 248 329 aktier i Bolaget.

**Mikael Signarsson** – Vice President – Strategy & Business Development, född 1975

Mikael Signarsson grundade Seamless. Dessförinnan var han inblandad i flera projekt i egenskap av entreprenör. Utöver sitt uppdrag inom Seamless är han styrelseledamot och delägare i Yoda Holding AB, samt delägare i Malex Data HB. Mikael Signarsson är även bolagsman i ReCap Fund I Kommanditbolag.

Mikael Signarsson äger 316 518 aktier och 150 000 teckningsoptioner i Seamless.

**Daniel Nyholm** – Chief Financial Officer, född 1983

Daniel Nyholm har varit anställd i Bolaget sedan 2007. Innan dess arbetade han för Pixbox, en ledande web-community där han ansvarade för ekonomifunktionen.

Daniel Nyholm har en magisterexamen i nationalekonomi från Linköpings universitet. Han äger 5 194 aktier samt 100 000 teckningsoptioner i Seamless.

**Tommy Eriksson** – Chief Operating Officer, född 1961

Tommy Eriksson har arbetat som konsult för Bolaget sedan 2009. Innan dess arbetade han inom Siemens-koncernen, bland annat som Director Global Services för SmartTrust AB. Han har styrelseuppdrag i Naviq koncernen, samt är verkställande direktör och styrelseledamot i Exformation Communication AB.

Tommy Eriksson har en MSc i Teknisk Fysik från Uppsala Universitet. Han äger 51 250 aktier i Seamless.

**Martin Wingert** – Chief Technology Officer, född 1974

Martin Wingert har varit anställd i Bolaget sedan det startades 2001.

Martin Wingert är utbildad till Högskoleingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Martin Wingert äger 52 000 aktier och 20 000 teckningsoptioner i Seamless.



**Lars Sjölund** – Vice President – Distributor Solutions, född 1956

Lars Sjölund har varit anställd i Bolaget sedan 2003. Innan dess arbetade han bland annat som verkställande direktör för MANPOWER i Sverige. Utöver sitt uppdrag inom Seamless är han styrelseordförande i Connaisseur Marketing AB och Brand Invest & MGMT AB samt styrelsesuppleant i MCS International AB.

Lars Sjölund har, under de senaste fem åren, varit styrelseordförande för Citerus AB och Brandbridge AB samt styrelseledamot i JMR Produktion AB, Frogs & Dogs AB och Gameset Scandinavia AB och suppleant i RutfjällsKonsult och Kreativitet AB.

Lars Sjölund äger, direkt och indirekt, tillsammans med närstående 122 019 aktier samt 150 000 teckningsoptioner i Seamless.

**Bogdan Sacuiu** – Vice President – Sales, född 1967

Bogdan Sacuiu har varit anställd i Bolaget sedan 2012. Innan dess arbetade han bland annat inom Telepo med ansvar för försäljning i Norra, centrala och östra Europa, samt Mellanöstern och Afrika.

Bogdan Sacuiu har en civilingenjörsexamen i elektronik- och telekommunikation från University of Bukarest. Bogdan Sacuiu äger 1 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner i Seamless.

**Emil Wikström** – Managing Director – SEQR, född 1971

Emil Wikström har varit anställd i Bolaget sedan 2012. Innan dess arbetade han under 12 år på ett konsultbolag specialiserat på IT-management inom finans- och telekom-sektorn. Utöver sitt uppdrag inom Seamless är han styrelseledamot i, och grundare av, Emil Wikström Konsult AB. Han har under de senaste fem åren därutöver innehaft uppdrag i ledningsgruppen i Backbone Consulting AB samt Musicbrigade AB samt varit styrelseledamot för Bazar Fondanalys AB.

Emil Wikström har en masterexamen i datavetenskap och är utbildad civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Emil Wikström äger 51 250 aktier och 150 000 teckningsoptioner i Seamless.

**Olivera Andersson** – Chief Communications Officer, född 1966

Olivera Andersson har varit anställd i Bolaget sedan 2012. Hon var innan dess verkställande direktör för Olivera Promotion AB, där hon fortfarande har styrelseuppdrag. Olivera Andersson är utbildad ekonom och marknadsförare.

Under de senaste fem åren har Olivera Andersson varit styrelseledamot i Olivera Solution Aktiebolag. Bolaget sattes i konkurs 9 januari 2009. Konkursen avslutades 10 december 2009.

**Mikael Malmquist** – IR, född 1953

Mikael Malmquist har varit anställd i Bolaget sedan 2012. Han har tidigare varit verksam på Remium AB, Nordea Markets och Aros Securities.

Under de senaste fem åren har Mikael Malmquist varit suppleant i DataDoktorn AB.

Mikael Malmquist äger 100 000 aktier i Bolaget.

### Övrig information om ledande befattningshavare

Bolagsledningens adress är:  
c/o Seamless Distribution AB  
Dalagatan 100  
113 43 Stockholm

Utöver vad som anges ovan har ingen person i bolagsledningen under de senaste fem åren varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller varit delägare i bolag som trätt i likvidation, konkurs eller inlett företagsrekonstruktion.

Ingen av personerna i Seamless bolagsledning har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Ingen av personerna i Seamless bolagsledning har under de senaste fem åren varit ställföreträdare i bolag som varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisationer som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad, eller ålagts näringsförbud. Det föreligger inga familjeband mellan personerna i Seamless bolagsledning. Utöver vad som anges nedan under rubriken "Intressekonflikter" föreligger såvitt Seamless känner till inte några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar. Som framgår ovan har dock ett flertal ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller optionsinnehav.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har slutit avtal eller ingått annan överenskommelse med Bolaget om förmåner efter det att uppdraget avslutats.



**ERSÄTTNINGAR****Ersättning till styrelsen**

Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Under 2011 erhöll styrelseledamöterna arvoden om totalt 791 000 kr. Styrelsens ordförande erhöll 219 000 kr och övriga ledamöter erhöll arvoden enligt följande:

- Bengt Åkerlind<sup>1)</sup>: 25 000 kr
- Lars-Johan Jarnheimer<sup>2)</sup>: 25 000 kr
- Dan Walker: 175 000 kr
- Johan Kyllerman: 175 000 kr
- Per Sondén: 150 000 kr
- Peter Fredell: 22 000 kr

**Ersättning till ledande befattningshavare och andra villkor**

Till Rohit Bhatia, som var Bolagets VD fram till och med juni 2011, utgick under 2011 grundlön om 847 000 kr samt förmåner om 8 000 kr. Till Peter Fredell, som tillträdde som koncernchef i mars 2011 utgick under 2011 grundlön om 747 000 kr samt förmåner om 64 000 kr.

Till övriga ledande befattningshavare utgick under 2011 sammanlagt grundlön om 1 655 000 kr, förmåner om sammanlagt 918 000 kr samt övriga ersättningar om sammanlagt 1 349 000 kr.

**Pensioner och avgångsvederlag**

Pensionskostnaderna för Rohit Bhatia uppgick under 2011 till 408 000 kr. Pensionskostnaderna för Peter Fredell uppgick under 2011 till 91 000 kr. Bolaget hade under 2011 pensionskostnader hänförliga till övriga ledande befattningshavare om 190 000 kr.

**Incitamentsprogram**

Se under avsnitten för teckningsoptionsprogram i "Aktiekapital och ägarförhållanden".

**INTRESSEKONFLIKTER**

Under aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen") får en styrelseledamot inte handlägga en fråga om avtal mellan styrelseledamoten och bolaget, avtal mellan bolaget och en tredje man, om styrelseledamoten i frågan har ett väsentligt intresse som kan strida mot bolagets, eller avtal mellan bolaget och en juridisk person som styrelseledamoten ensam eller tillsammans med någon annan får företräda.

Johan Kyllerman är anställd som verkställande direktör för Datamatrix AB, ett dotterbolag till Tele2 Sverige AB (publ). Datamatrix AB och Tele2 Sverige AB tillhandahåller tjänster avseende IP SNIX kryptering till Bolaget. Bolaget tillhandahåller även vissa tjänster till Tele2 Sverige AB (publ) under avtal om förmedling av tjänster vid laddning av kontantkort för mobiltelefon.

Det förekommer en överenskommelse mellan de större aktieägarna Peter Fredell och Kinnevik New Ventures AB enligt vilken respektive part ska verka för att den andra parten ska få styrelserepresentation i Bolagets styrelse, se vidare avsnittet "Legala frågor".

**REVISORER**

Seamless lagstadgade revisor är den registrerade revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers AB, med Niklas Renström, född 1974, som huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers har varit Bolagets revisor sedan 2005 och innevarande mandatperiod kommer att upphöra i samband med årsstämman 2013.

Företagsadressen för PricewaterhouseCoopers är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Niklas Renström är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare i Sverige.

Den totala ersättningen som betalades ut till Bolagets revisorer under 2011 var 742 000 kronor, inklusive övriga tjänster.

1) Bengt Åkerlind avträdde sitt uppdrag som styrelseledamot i samband med den ordinarie bolagsstämman i Bolaget den 7 april 2011.

2) Lars-Johan Jarnheimer avträdde sitt uppdrag som styrelseledamot i samband med den ordinarie bolagsstämman i Bolaget den 7 april 2011.

## INLEDNING

Styrningen av Seamless sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Bolagets revisorer, som utses av årsstämman, granskar Bolagets redovisning och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Bolag, vars aktier upptas till handel på en reglerad marknad, ska tillämpa Bolagskoden så snart som möjligt och senast i samband med den första årsstämma som hålls efter börsnoteringen. För Seamless innebär detta årsstämma som hålls 2013. Seamless kommer att avge sin första bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2012.

## RAPPORTERINGSSTRUKTUR I SEAMLESS

Exempel på externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- Gällande redovisningslagstiftning
- IFRS
- NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter (från och med noteringstillfället)
- Svensk kod för bolagsstyrning (senast från och med årsstämman 2013)

Exempel på interna regelverk:

- Bolagsordningen
- Instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive VD
- Interna policies, handböcker och riktlinjer

## BOLAGSKODEN

Svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (såsom NASDAQ OMX Stockholm) ska tillämpa Bolagskoden så snart som möjligt och senast i samband med den första årsstämman efter att upptagande till handel sker. Bolagskoden är baserad på principen om "följ eller förklara". Det innebär att ett bolag kan avvika från en regel i Bolagskoden, under förutsättning att varje avvikelse redogörs för och att skälen till avvikelsen förklaras. Seamless avser avlägga sin första bolagsstyrningsrapport enligt Bolagskoden i samband med årsstämman 2013. Enligt Bolagskoden ska bolag bland annat ha en valberedning och ett ersättningsutskott, utöver revisionsutskottet som är fastställt i Aktiebolagslagen. Bolagskoden innehåller även krav på sammansättningen av vart och ett av dessa utskott, samt 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). Styrelseordföranden ska enligt Bolagskoden utses av bolagsstämman. Enligt Bolagskoden ska suppleanter inte utses till de styrelseledamöter som utses av bolagsstämman. Enligt Bolagskoden ska Seamless, från och med för 2013, i egenskap av noterat bolag bifoga en särskild rapport, en bolagsstyrningsrapport, till årsredovisningen. En bolagsstyrningsrapport ska innehålla en förklaring att Bolagskoden tillämpas och en kort beskrivning av hur den har tillämpats under det senaste räkenskapsåret. Seamless ska i bolagsstyrningsrapporten även ange i vilka avseenden som Bolagskoden eventuellt inte tillämpats och uttryckligen förklara orsakerna till detta. För närvarande gör Seamless bedömningen att Bolaget inte kommer att avvika från Bolagskoden. Bolagsstyrningsrapporten ska också ange huruvida revisorerna har granskat rapporten eller inte.

## BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med Aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma kallas. I enlighet med bolagsordningen publiceras kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikestidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

På årsstämman 2012 beslutade Bolaget att anta nya riktlinjer avseende hur valberedningen ska utses samt nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, se nedan under rubrikerna "Valberedning" respektive "Riktlinjer för ersättningar". Inför stämman utsågs ett revisionsutskott, se rubriken "Utskott".

Årsstämman 2013 kommer att hållas den 26 april 2013 i Stockholm.

## VALBEREDNING

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. Valberedningen inför årsstämman 2013 består av Gunnar Jardelöv (styrelsens ordförande), Stefan de Hevesy (Fredell & Co AB), Dan Walker, Henrik Persson (Kinnevik New Ventures AB) samt Kent Carlbon.

Inför årsstämman 2013 har valberedningen utsetts genom att styrelsens ordförande kontaktat de fyra största ägarregistrerade aktieägarna eller på annat sätt kända aktieägare per den 1 augusti 2012 och uppmanat dem att utse en ledamot var till valberedningen. Valberedningen utgörs av dessa fyra ledamöter tillsammans med styrelsens ordförande, således sammanlagt fem ledamöter. Lämnan 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 ägarregistrerade aktieägarna som inte utsett någon ledamot av valberedningen.

Valberedningen ska utse en ordförande inom sig, styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot får dock inte utses till ordförande i valberedningen. Valberedningen ska lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag för var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisor. Valberedningens mandattid ska löpa tills dess att en ny valberedning har tillträtt. Ersättning ska inte utgå till valberedningens ledamöter.

### STYRELSEN

Styrelsen utgör det högsta beslutande organet under tiden mellan årsstämmorna. Styrelsens uppgifter regleras i Aktiebolagslagen och i bolagsordningen. Styrelsen ska årligen fastställa en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Styrelsen ska också i skriftliga instruktioner ange arbetsfördelningen mellan styrelsen, verkställande direktören och utskott inrättade av styrelsen. 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
- Bolagets efterlevnad av gällande regler.

### Styrelsens sammansättning

Seamless styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av fyra till åtta ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på ordinarie årsstämma, till slutet av nästa ordinarie stämma. Styrelsens arbete leds av ordföranden Gunnar Jardelöv. Sekreterare är Daniel Nyholm tillika CFO. Styrelsen utses av årsstämman och består för närvarande av sex personer. Nuvarande styrelse valdes

vid årsstämman den 26 april 2012 och består av Gunnar Jardelöv (ordf.), Peter Fredell (VD), Per Sondén, Johan Kyllerman, Dan Walker, och Voria Fattahi. Peter Grauers trädde ur styrelsen på egen begäran den 26 oktober 2012. Inför årsstämman 2013 har Dan Walker och Gunnar Jardelöv meddelat att de kommer ställa sina platser i styrelsen till förfogande.

### Styrelsens arbete under 2011

Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Under 2011 sammanträdde styrelsen sammanlagt 13 gånger. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Styrelsen kan nås via kontakt med Bolagets huvudkontor, se adressuppgifter i kapitlet adresser.

### Styrelsens ordförande

Ordföranden i styrelsen ska se till att styrelsens arbete sker i enlighet med bestämmelserna i bolagsordningen, Aktiebolagslagen och annan lag och förordningar, samt styrelsens arbetsordning. Ordföranden håller kontinuerlig kontakt med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som krävs för att uppfylla deras åtaganden i styrelsen. Ordföranden ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete, och deltar också i utvärderingen av ledande befattningshavare inom Koncernen och representerar Bolaget i ägarfrågor.

### UTSKOTT

Styrelsen bedömde inför årsstämman 2012 att det för närvarande var lämpligt att hela styrelsen tog rollen som ersättningsutskott, varför ett sådant separat utskott inte har tillsatts. Ersättningsfrågor beslutas således direkt av Bolagets styrelse. Verkställande direktör Peter Fredell deltar inte vid styrelsens behandling av sådana frågor. Inför årsstämman 2012 valde Bolaget att införa ett revisionsutskott.

Revisionsutskottet består av Gunnar Jardelöv, Per Sondén och Dan Walker. Styrelsen har antagit instruktioner enligt vilka en majoritet av ledamöterna i revisionsutskottet måste vara oberoende i förhållande till Seamless och dess ledning. Dessutom måste minst en av ledamöterna i revisionsutskottet, som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ha revisions- eller redovisningskompetens. Samtliga ledamöter av revisionsutskottet är oberoende i förhållande till Seamless, dess ledning och Bolagets större aktieägare. Samtliga ledamöter har erforderlig revisions- eller redovisningskompetens. Revisionsutskottet är bl.a. ansvarigt för att bistå vid nominering och val av externa revisorer samt utvärdering av

revisionsresultaten och de externa revisorernas oberoende, att granska redovisningsprincipernas överensstämmelse med allmänt vedertagna redovisningsstandarder, gällande lagar och förordningar, att övervaka och granska interna kontroller, att diskutera effektiviteten i Bolagets bokföringskontroller och finansiella kontroller, principerna för riskvärdering och riskhantering och omfattningen hos, och fokus för, revisionsarbetet med de externa revisorerna och ledande befattningshavare, att sammanträda med de externa revisorerna åtminstone en gång per år utan de ledande befattningshavarnas närvaro, och att utföra andra uppgifter som styrelsen anvisar revisionsutskottet.

### **Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare**

VD är underordnad styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning.

VD ska löpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens storlek, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditet och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till.

VD och övriga ledande befattningshavare presenteras mer detaljerat i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

### **RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR**

Till av årsstämman valda styrelseledamöter utgår fast styrelsearvode. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden sker på årsstämman. För 2011 uppgick den totala kostnaden för ersättning till styrelsens ledamöter för styrelsearbete till 791 000 kr.

Enligt de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som beslutades 2012 ska ersättningen till dessa vara marknadsmässig. Ersättningen utgörs av fast lön, rörlig ersättning, pension samt vissa övriga förmåner. Kategorin övriga ledande befattningshavare består av personer i Bolagets koncernledning.

### **Fast lön och rörlig ersättning**

Den fasta lönen, som är individuell och differentierad utifrån individens ansvar och prestationer, fastställs utifrån marknadsmässiga principer och revideras årligen. Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier baserade på Bolagets resultat och försäljning. Dessa kriterier är utformade med syfte att främja långsiktigt värdeskapande. Rörlig ersättning förutsätter uppfyllelse av årligen fastställda mål. Målen är relaterade till Bolagets resultat och till mätbara mål inom individens ansvarsområde. Den årliga variabla lönen kan uppgå till högst 100 procent av den fasta årliga lönen. Variabel ersättning ska även kunna utgå i form av aktier i Bolaget genom deltagande i aktierelaterat incitamentsprogram innefattande erbjudande om förvärv av personaloptioner och/eller teckningsoptioner.

### **Pension och övriga förmåner**

Grundprincipen vad gäller pensionslösningar är att villkoren är marknadsmässiga i förhållande till situationen i det land där den ledande befattningshavaren stadigvarande är bosatt. Pensionsåldern för ledande befattningshavare varierar beroende på lokal praxis. För verkställande direktören ska Bolaget årligen avsätta ett belopp motsvarande 10 procent av verkställande direktörens pensionsmedförande årslön till pensions- och försäkringslösningar. Samtliga övriga ledande befattningshavare följer lokal praxis vad gäller pensionsavtal eller motsvarande. Andra pensionsavsättningar görs i enlighet med lokal praxis och efter godkännande av HR och verkställande direktören. Övriga förmåner, såsom bilförmån, sjukvårdsförsäkring etc. ska motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis i marknaden och, där sådana förmåner förekommer, endast utgöra en begränsad del av ersättningen.

### **Uppsägningstid och avgångsvederlag**

Uppsägningstiden för verkställande direktören är sex månader och för övriga ledande befattningshavare fyra till nio månader. Vid uppsägning från Bolagets sida ska inget avgångsvederlag till verkställande direktören utgå. Till övriga ledande befattningshavare ska inget avgångsvederlag utgå vid uppsägning. Styrelsen ska ha rätt att frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

### **REVISION**

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer med eller utan suppleanter. Enligt bolagsordningen ska revisorns mandattid upphöra vid slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då att revisorn utsågs.

Bolagets revisor är PricewaterhouseCoopers AB, med Niklas Renström som ansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

#### **YTTERLIGARE INFORMATION OM BOLAGSSTYRNING**

Mer information om bolagsstyrningen i Seamless finns att tillgå på Bolagets hemsida samt i årsredovisningen för räkenskapsåret 2011.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Seamless uppgår till 12 810 001,50 kronor fördelat på 25 620 003 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,50 kronor. Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Aktiernas ISIN-kod är SE0000857369 med kortnamn SEAM.

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. Aktierna i Bolaget är inte föremål för inskränkningar vad avser deras överlåtbarhet.

En differentiering av aktieägarnas rätt att rösta för sina aktier och rätt till Bolagets tillgångar och vinst förutsätter att bolagsordningen ändras, vilket kräver kvalificerade majoritetsbeslut. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden men kan även avse annat än kontanter. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Aktierna i Seamless är inte föremål för erbjudande som lämnas till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Seamless aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Kvotvärde	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapitalet	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2001	Bolagsbildning	10,00	10 000	100 000,00	10 000	100 000,00
2001	Nyemission	10,00	40 000	400 000,00	50 000	500 000,00
2001	Split	1,00	450 000	0,00	500 000	500 000,00
2002	Nyemission	1,00	2 171 000	2 171 000,00	2 671 000	2 671 000,00
2004	Nyteckning med optionsrätter	1,00	667 750	667 750,00	3 338 750	3 338 750,00
2005	Nyemission	1,00	1 112 916	1 112 916,00	4 451 666	4 451 666,00
2005	Minskning aktiekapital	0,50	0	-2 225 833,00	4 451 666	2 225 833,00
2005	Nyemission	0,50	8 903 332	4 451 666,00	13 354 998	6 677 499,00
2006	Nyemission	0,50	4 451 666	2 225 833,00	17 806 664	8 903 332,00
2007	Nyteckning med optionsrätter	0,50	445 166	222 583,00	18 251 830	9 125 915,00
2010	Nyemission	0,50	2 281 478	1 140 739,00	20 533 308	10 266 654,00
2011	Nyemission	0,50	1 428 570	714 285,00	21 961 878	10 980 939,00
2012	Nyemission	0,50	2 300 000	1 150 000,00	24 261 878	12 130 939,00
2012	Nyteckning med optionsrätter	0,50	1 358 125	679 062,50	25 620 003	12 810 001,50
2012	Förestående Nyemission <sup>1)</sup>	0,50	6 405 000	3 202 500,00	32 025 003	16 012 501,50

1) Förutsatt att Nyemissionen fulltecknas.

**AKTIEÄGARE**

I tabellen nedan redovisas information beträffande aktieägarna i Bolaget per den 28 september 2012.

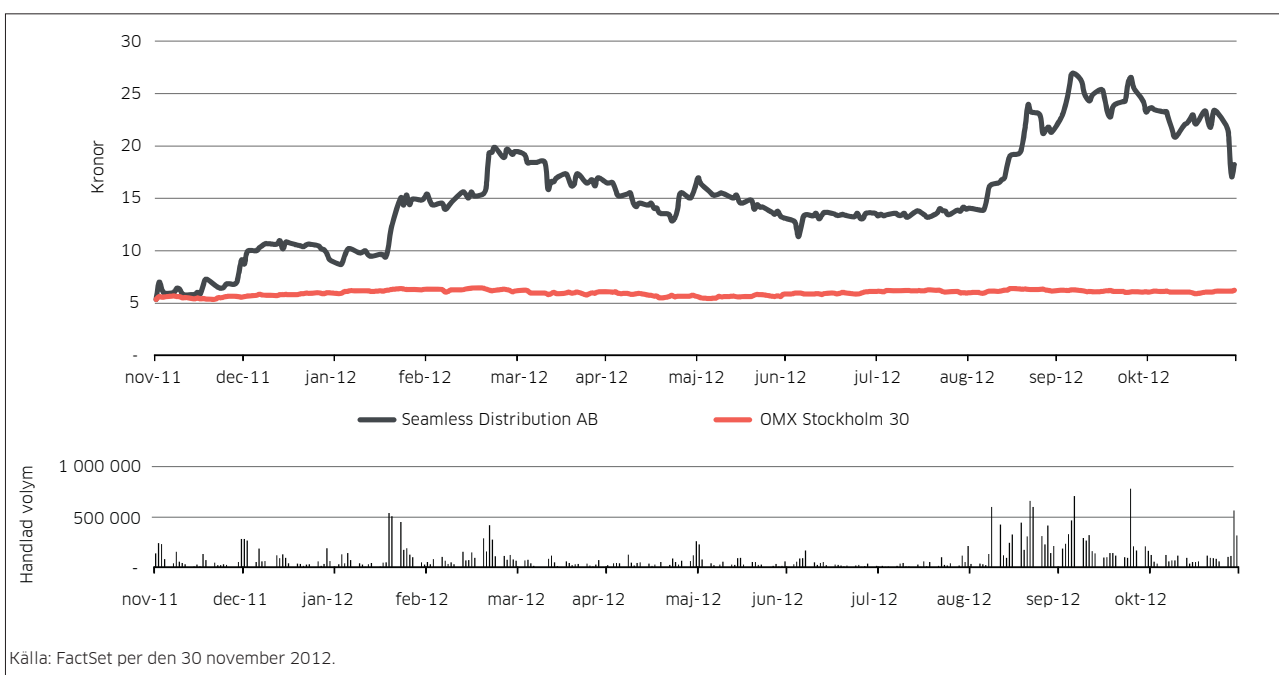
Ägare	Antal aktier och röster	Andel av totalt kapital och röster
Fredell & Co AB	4 248 329	16,6%
Clipperline B.V.	2 400 744	9,4%
Kinnevik New Ventures AB	2 300 000	9,0%
Avanza Pension Insurance AB	1 429 644	5,6%
Carlbom Kent	1 312 537	5,1%
Jardelöv Gunnar company	877 134	3,4%
Nordnet Pension Insurance AB	408 512	1,6%
Swedbank Insurance AB	328 348	1,3%
Signarsson Mikael	316 518	1,2%
Andersson Yngve	300 000	1,2%
Ext Business Media & Marketing AB	250 000	1,0%
Forsström Tommy	230 000	0,9%
Holmström Bo	210 000	0,8%
Löfgrens Analys AB	202 500	0,8%
Weibust Alexander	151 388	0,6%
Swedbank Robur Funds	150 000	0,6%
Hassler Per-Erik	144 000	0,6%
Zetterberg Jan	136 389	0,5%
Krantz Gunnar	124 327	0,5%
Bollter Totte	122 438	0,5%
<b>Totalt, största ägare</b>	<b>15 642 808</b>	<b>61,1%</b>
Totalt, övriga ägare	9 977 195	38,9%
<b>Totalt, alla ägare</b>	<b>25 620 003</b>	<b>100%</b>

**MARKNADSPLATS**

Bolagets aktier handlas sedan juni 2012 på NASDAQ OMX Stockholm. Dessförinnan handlades Bolagets aktier på NASDAQ OMX First North under perioden 2006-2012.

**KURSUTVECKLING**

Årshögsta och årslägst under de senaste tolv månadernas handel är 26,97 respektive 5,77 kronor per aktie och avser stängningskurser. Den genomsnittliga kursen de senaste tolv månaderna är 15,29 kronor per aktie och per stängningskurs den 29 november 2012 har Bolaget ett börsvärde på ca 480 mkr. Statistiken för årshögsta och årslägst är även den baserad på stängningskursen per den 29 november 2012.

**Aktiens kursutveckling och handelsvolym de senaste tolv månaderna**

## HANDEL

Under de senaste tolv månadernas handel har i genomsnitt ca 105 000 aktier handlats per dag. Totalt av samtliga utestående aktier har drygt 100 procent handlats under perioden. Statistiken gäller per stängning den 29 november 2012.

## INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har två pågående optionsprogram vilka beslutades på extra bolagsstämman den 15 december 2011 och ordinarie årsstämma den 26 april 2012.

### Teckningsoptionsprogram 2011

På den extra bolagsstämman den 15 december 2011 beslutades att emittera 1 000 000 teckningsoptioner till dotterbolaget The Mollet AB och att godkänna vidare överlåtelse av teckningsoptionerna till anställda i Bolaget. Var och en av optionerna berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs av 0,50 kronor. Perioden för teckning är mellan den 15 december 2013 till den 16 januari 2014.

Programmet har erbjudit anställda att teckna teckningsoptioner där den anställde erlagt en ersättning som understiger det verkliga värdet på optionerna, där skillnaden mellan erlagt belopp och det verkliga värdet på teckningsoptionerna utgör aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2. Det uppkomna förmånsvärdet från de under 2011 utgivna teckningsoptionerna har belastat Bolagets resultat med 1 156 tkr. Ytterligare utgivna teckningsoptioner under första kvartalet 2012 har belastat Bolagets resultat med 1 479 tkr. Under andra och tredje kvartalet 2012 har inga ytterligare optioner tilldelats och tecknats. Detta program innebär att anställda har rätten att teckna optioner (egetkapitalinstrument) där den anställda mot ersättning får

möjlighet att teckna aktier till ett givet pris under teckningsperioden. Optionerna har en avtalsenlig löptid på två år. Koncernen har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera optionerna kontant.

### FÖRDELNING TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2011

Innehavare	Antal teckningsoptioner
Anställda	845 000
Ännu ej utgivna	155 000
<b>Totalt</b>	<b>1 000 000</b>

### Teckningsoptionsprogram 2012

På årsstämman den 26 april 2012 beslutades om ett nytt teckningsoptionsprogram varmed högst 1 500 000 teckningsoptioner kan komma att emitteras till dotterbolaget The Mollet AB för vidare överlåtelse till nuvarande och framtida anställda i Bolaget. Det beslutades att en option ska ge rätt till teckning av en (1) ny aktie varmed Bolagets aktiekapital kan ökas med högst 750 000 kronor vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Teckningskursen ska uppgå till 110 procent av genomsnittlig börskurs under tiden från och med den 27 april 2012 till och med den 11 maj 2012 vilket motsvarar 17,51 kronor. Det beslutades vidare att teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget mellan den 1 juni 2015 och den 18 juli 2015. Ännu har inga optioner tilldelats och tecknats i teckningsoptionsprogram 2012.

### FÖRDELNING TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2012

Innehavare	Antal teckningsoptioner
Utgivna	0
Ännu ej utgivna	1 500 000
<b>Totalt</b>	<b>1 500 000</b>

## Översikt utestående teckningsoptionsprogram

Program	Löptid	Totalt antal	Teckningskurs	Aktier per teckningsoption	Teckningsperiod
2011	15 feb 2012 – 16 jan 2014	1 000 000	0,50 kr	1	15 dec 2013 – 16 jan 2014
2012	– 18 jul 2015	1 500 000	17,51 kr	1	1 jun 2015 – 18 jul 2015



**KINNEVIKS OPTION TILL YTTERLIGARE AKTIEFÖRVARV**

Utöver de två utestående teckningsoptionsprogrammen ovan innehar Kinnevik New Ventures AB en option att förvärva ytterligare 1 000 000 aktier i Bolaget från Seamless dotterbolag The Mollet AB till ett pris om 10 kronor per aktie. Köoptionen måste utnyttjas senast den 22 december 2012 och är säkerställd genom en till The Mollet AB utställd konvertibel.

**UTSPÄDNING FÖR BEFINTLIGA AKTIEÄGARE OCH KAPITALTILLSKOTT TILL BOLAGET**

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna och/eller konvertering av konvertibeln kan medföra att det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget minskar. Vid fullt utnyttjande av samtliga optioner tillkommer 3 500 000 aktier och utspädningseffekten blir cirka 12 procent för befintliga ägare, baserat på 25 620 003 aktier dvs. antalet aktier före föreliggande Företrädesemission.

**HEMBUD OCH INNEHAV AV EGNA AKTIER**

Bolagsordningen innehåller inte någon klausul om hembud. Bolaget äger inga egna aktier.

**UTDELNINGSPOLICY**

Då Seamless är ett utvecklingsbolag har ännu inte utdelning lämnats till aktieägarna. Till grund för beslutet om vid vilken tidpunkt som Seamless ska bli ett vinstutdelande bolag ligger Seamless finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt investeringsbehov.

**BEMYNDIGANDEN**

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 23 november 2012 att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fram till årsstämman 2013, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Sådan emission eller emissioner får medföra en sammanlagd ökning av antalet aktier i Bolaget med högst 22 500 000 aktier.

Samma extra bolagsstämma beslutade bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till årsstämman 2013, fatta beslut om återköp av Bolagets aktier. Återköp får ske av så många aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.

**ÖVRIGT**

Bolaget är ett Euroclear anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear. Detta innebär att det är Euroclear som för Bolagets aktiebok, ISIN-kod för aktierna är SE0000857369.

# Bolagsordning

Bolagsordning för Seamless Distribution AB (publ)  
Organisationsnummer: 556610-2660  
Fastställd på bolagsstämma den 26 april 2012

## § 1

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

## § 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3

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

## § 4

Aktiekapitalet skall vara lägst 9 000 000 kronor och högst 36 000 000 kronor.

## § 5

Antalet aktier skall vara lägst 18 000 000 och högst 72 000 000.

## § 6

Bolagets räkenskapsår skall vara 1/1-31/12.

## § 7

Envar får på bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom företrädde aktier.

## § 8

Styrelsen skall bestå av 4-8 ledamöter med högst 5 suppleanter. Dessa väljs årligen på ordinarie bolagsstämma, till slutet av nästa ordinarie stämma.

## § 9

Bolaget skall ha 1-2 ordinarie revisorer med eller utan suppleanter. Revisorns uppdrag gäller intill slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

## § 10

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

## § 11

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande på stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. godkännande av dagordning
4. val av minst en justeringsman
5. prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
7. beslut
  - a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
  - b) om disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
  - d) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter, som skall utses av stämman
9. fastställande av arvoden till styrelse och revisorer
10. val av styrelse samt i förekommande fall revisorer
11. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551)

## § 12

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast före kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

# Legala frågor och kompletterande information

## ALLMÄN INFORMATION

Seamless Distribution AB (publ), organisationsnummer 556610-2660, inregistrerades vid Bolagsverket 2001-04-23 och registrerades under nuvarande firma 2001-08-28. Bolagets associationsform är publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av Aktiebolagslagen. Bolaget har säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

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

Adressen till Bolagets huvudkontor är Dalagatan 100, 113 43 Stockholm. Telefonnummer dit är 08-564 878 00.

## FÖRVÄRVSAVTAL

Den 27 oktober 2011 genomfördes Bolagets förvärv av det lettiska bolaget Lettel vars verksamhet består i försäljning av påfyllning av kontantkort och andra e-produkter för mobiltelefoni till konsumenter via detaljister. Lettel hade vid tidpunkten för förvärvet en marknadsandel i Lettland på cirka 40 procent för s.k. påfyllningskoder.

Lettel omsatte vid förvärvet cirka 90 miljoner kr per år och hade en rörelsemarginal på cirka 2,5 procent. Köpeskillingen uppgick till 10 miljoner kr, varav 1 428 571 nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande 5 miljoner kr (till en kurs om 3,5 kr per aktie) erlades som köpeskillning vid tillträdet. En tilläggsköpeskillning uppgående till 5 miljoner kr uppdelat på hälften kontant, hälften aktier, kan komma att erläggas två år efter förvärvsdatumet (antalet aktier beror på kursen för Bolagets aktier i anslutning till utbetalningstidpunkten). Tilläggsköpeskillningen ska erläggas om Lettel möter eller överskrider uppsatta omsättningsmål samt om samarbetsavtalet med försäljningskedjan PlusPunkts inte har blivit uppsagt den dag då tilläggsköpeskillningen ska betalas.

I samband med förvärvet av Lettel ingicks även ett så kallat lock-in avtal mellan Fredell & Co Invest AB och säljarna av Lettel. Under avtalet om lock-in har säljarna åtagit sig att inte sälja de aktier i Bolaget som de erhållit som köpeskillning vid förvärvet av Lettel. Detta åtagande gäller från och med tillträdesdatumet enligt aktieöverlåtelseavtalet avseende förvärvet av Lettel. Gällande 214 286 aktier upphörde lock-in-åtagandet tolv månader efter förvärvsdatumet. Gällande 285 714 aktier gäller lock-in-åtagandet istället under en period av arton månader efter förvärvsdatumet. I den mån säljarna erhåller tilläggsköpeskillning under aktieöverlåtelseavtalet i form av aktier gäller ett separat åtagande att inte avyttra sådana aktier under en period av sex månader.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget försöker registrera och skydda sina varumärken, namn och domännamn i utvalda jurisdiktioner där Bolaget för närvarande bedriver verksamhet. Bolaget har erhållit registrering för de svenska varumärkena SEQR, SE-QR, ERS 360 och The Mollet samt gemenskapsvarumärket SEQR. Under en internationell registrering har Bolaget även fått skydd för The Mollet.

Bolaget har historiskt inte byggt upp någon patentportfölj eller ett beroende av en aktiv patentstrategi för sin verksamhet. Bolaget gör bedömningen att man i framtiden inte heller är beroende av en aktiv patentstrategi eller av patentansökningar. Trots att Bolaget inte ser sig vara beroende av en egen patentportfölj så ser Bolaget möjligheter att med en egen patentportfölj: (i) öka intresse från investerare, (ii) underlätta dialog och förhandlingar med kund och (iii) öka möjligheter till samarbete istället för att konkurrera. Bolaget har därför beslutat om en mer aktiv patentstrategi som strävar efter att säkra immaterialrättsligt skydd för Bolagets uppfinningar och produkter på marknader som har en stor betydelse för Bolaget.

För att säkerställa en hög kvalitet på patentansökningarna och uppfinningens patenterbarhet anlitar Bolaget externa patentombud för att bl.a. bedöma uppfinningshöjd, hantera patentansökan, patentkrav, omvärldsbevakning (en form av sökning i olika patentdatabaser på beviljade patent som eventuellt skulle kunna likna Bolagets patent) samt det administrativa arbetet kring patentansökningar och bevakning av dessa.

Som en del i patentansökningsprocessen genomgår Bolagets patentansökningar prövningsförfaranden i ett flertal länder, vilka kan ge upphov till olika typer av invändningar. Detta är en naturlig del av processen kring en patentansökan och generellt ges sökanden möjlighet att bemöta eventuella invändningar genom att ändra eller klargöra sin ansökan. I de fall patent beviljas i dessa fall kan skyddsomfånget avvika från vad som ursprungligen ansökts varför omfattningen av skyddet för ett visst patent kan variera mellan olika länder.

Bolaget försöker skydda viktiga resultat av Bolagets utvecklingsinsatser genom patentansökningar. Bolaget lämnade i september 2011 in en patentansökan till European Patent Office och US Patent Office avseende en betalningslösning med mobilen som gör att kundtransaktionerna går snabbare och kostar affärsidkaren väsentligt mindre än dagens kortbetalningar. I USA får endast den ursprungliga uppfinnaren ansöka om patent varför Bolagets ansökan till US Patent Office har gjorts i uppfinnarens namn med avsikt att eventuellt godkänt patent ska överlåtas till Bolaget vederlagsfritt enligt en skriftlig överenskommelse

mellan uppfinnaren och Bolaget. Bolaget erhåller 18 månaders sekretesskydd samt prioritet för betalningslösningen från och med ingivningsdagen för det fall patent slutligen beviljas inom EU och USA för de 41 patentkrav som ansökan omfattar. Det finns dock för närvarande inga garantier för att patent slutligen kommer att beviljas. Av en nyhetsgranskningsrapport från European Patent Office (EPO) framgår att EPOs granskare anser att uppfinningen inte är ny och att patent i enlighet med patentansökningen inte kan beviljas. Bolaget ombads därför att inkomma med en justerad patentansökan samt ytterligare argumentation till stöd för uppfinningens patenterbarhet vilket Bolaget sedermera gjort.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

#### Finansiella lånetransaktioner med närstående

Bolaget har i februari 2012 ingått två låneavtal om vardera 200 000 kronor med Mikael Signarsson respektive Lars Sjölund som gäldenärer. Mikael Signarssons lån har återbetalats i sin helhet. Lars Sjölunds lån skall återbetalas senast i februari 2013, och löper med en årlig ränta om 3 procentenheter över Riksbankens vid var tid gällande referensränta. Bolaget har även, i januari respektive juni 2012, ingått två låneavtal med Emil Wikström som gäldenär avseende sammanlagt 533 400 kronor, varav 103 465 kronor har återbetalats per dagen för detta Prospekt. Lånen till Emil Wikström ska återbetalas senast 1 juni 2013 och löper med en årlig ränta om 3,5 procentenheter över Riksbankens vid var tid gällande referensränta. Inget av ovan nämnda lån är säkerställda. Mot bakgrund av att Lars Sjölund respektive Emil Wikström äger mindre än 1 procent av aktierna i Bolaget bedöms lånen inte strida mot låneförbudet enligt Aktiebolagslagen.

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 annat än vad som ovan framgår.

#### Kinneviks investering i Bolaget

Kinnevik New Ventures AB, ett dotterbolag till Investment AB Kinnevik, blev genom en riktad nyemission storägare i Bolaget i december 2011. I ett första steg förvärvade Kinnevik New Ventures AB 2,3 miljoner aktier och röster i Bolaget, med option att förvärva ytterligare 1 miljon aktier från dotterbolaget The Mollet AB. Kinnevik New Ventures

AB har per dagen för detta Prospekt, inte utnyttjat köptionen. Köptionen är säkerställd genom en till The Mollet Mollet AB utställd konvertibel.

#### Konsultavtal med Tommy Eriksson

Tommy Eriksson har genom bolaget Naviq AB (vari Tommy Eriksson är delägare) tillhandahållit konsulttjänster för Bolaget sedan 2009. Ersättningen för dessa konsulttjänster baseras på ett timarvode och utbetalas till Naviq AB.

#### Ersättning för reseutlägg till Lan-Ling Milo Wolff Fredell

Lan-Ling Milo Wolff Fredell, hustru till Peter Fredell som är VD, styrelseledamot och största aktieägare i Bolaget, har under 2012 representerat Seamless i ett fåtal möten internationellt. Någon ersättning för tjänsterna har inte utbetalats av Seamless men däremot har reseutlägg ersatts om totalt 2 475,27 USD.

#### TVISTER ETC.

Bolaget är för närvarande inte, och har inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekt på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Seamless har tilldelats ett offentligt kontrakt att tillhandahålla en mobil betalningstjänst åt Västtrafik. En aktör har begärt överprövning enligt lagen (2007:1091) om offentlig upphandling ("LOU"). Bolaget är inte part i denna process men baserat på den information som Bolaget erhållit från Västtrafik bedöms överprövningen sakna grund. Överprövningen av upphandlingen innebär att avtalet mellan Seamless och Västtrafik inte kan påbörjas förrän överprövningen slutförts, och förutsatt att överprövningsprocessen resulterar i ett positivt utfall för Seamless.

Bolaget har begärt överprövning enligt LOU av AB Storstockholms Lokaltrafiks ("SL") offentliga upphandling för SMS-betalning av biljetter, där avtalet tilldelades en annan aktör. Skriftväxling i överprövningsmålet pågår för närvarande. Baserat på den information som Bolaget för närvarande har kan Bolaget inte bedöma utfallet i överprövningen.

#### FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har försäkringsskydd genom Trygg Hansa som bland annat avser skada på egendom, driftsavbrott, och datakonsultansvar. Försäkringsskyddet uppdateras löpande med hänsyn tagen till förändringar i behovet och verksamhetens åtaganden.

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 verksam-

het. 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. Bolagets hyresavtal är uppsagda till upphörande per 2012-12-31 respektive 2013-09-30. Bolaget har ingått nytt andrahandshyresavtal avseende lokaler på befintlig adress. För det fall Bolaget ändå skulle vara i behov av andra lokaler har Bolaget identifierat alternativa lokaler i centrala Stockholm vilka är tillgängliga.

#### **Tillstånd**

Bolaget bedömer att det har samtliga tillstånd som är nödvändiga för att bedriva verksamheten. Bolaget har idag exporttillstånd från den svenska myndigheten Inspektionen för Strategiska Produkter avseende leverans till MTN i Syrien av mjukvaran ERS 360 inklusive kryptografiska applikationer, vilket löper ut den 31 december 2012 och som avses förlängas genom ansökan till inspektionen.

#### **AKTIEÄGARAVTAL**

Kinnevik New Ventures AB, ägare av cirka 9 procent av aktierna i Bolaget, och Peter Fredell, styrelseledamot, VD och indirekt ägare till cirka 16,6 procent av aktierna i Bolaget, har, i samband med Kinnevik New Ventures AB:s investering i Bolaget genom teckning av aktier i emission beslutad av styrelsen den 27 december 2011, ingått ett aktieägaravtal. Genom aktieägaravtalet åtar sig parterna att verka för att den andra parten ska få representation i Bolagets styrelse. Vidare åtar sig Peter Fredell att, för det fall han avser avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav i Bolaget till en tredje part, tillse att Kinnevik New Ventures AB ges möjlighet att avyttra aktier på samma villkor.

#### **TRANSAKTIONSKOSTNADER**

Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet, bl.a. inkluderande rådgivningskostnader till finansiella och legala rådgivare samt revisorer beräknas uppgå till cirka 7 mkr. Dessa kostnader belastar Bolagets resultat under fjärde kvartalet 2012.

#### **RÅDGIVARE**

Seamless finansiella rådgivare i samband med Nyemissionen är Evli Bank. Evli Bank (samt till Evli Bank närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Evli Bank samt vissa till dem närstående, är dessutom långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Seamless.

#### **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, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

#### **HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION**

Följande handlingar finns tillgängliga för inspektion hos Bolaget samt på Bolagets webbplats [www.seamless.se](http://www.seamless.se):

1. Bolagets bolagsordning,
2. detta Prospekt, och
3. Seamless årsredovisningar för åren 2009, 2010 och 2011, inklusive revisionsberättelser samt kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2012.

# Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges) och som innehar aktier eller teckningsrätter i Seamless. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna och teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investerings-sparkonto,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Seamless som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier eller teckningsrätter i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier eller teckningsrätter som förvärvats med stöd av sådana aktier eller teckningsrätter,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

## ALLMÄNT

### Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Reglerna om kapitalvinstbeskattning blir normalt också tillämpliga vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med återköp av egna aktier. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Seamless förrän beslutet om nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. 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 (t.ex. teckningsrätter och BTA) 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 investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

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 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procents skatt.<sup>1)</sup> Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas

1) Från och med den 1 januari 2013 sänks skattesatsen till 22 procent. Den lägre skattesatsen tillämpas första gången för beskattningsår som börjar efter den 31 december 2012.

(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, får den 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 och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör.<sup>1)</sup> Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

#### UTNYTTJANDE AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Om aktieägare i Seamless utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

#### AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Seamless anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

#### FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Seamless utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning

av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

#### AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Seamless, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

1) Dessa bestämmelser trädde i kraft den 1 januari 2012 och tillämpas på beskattningsår som börjar efter den 31 januari 2012. Bestämmelserna ska även tillämpas när ett av företagen har ett förlängt räkenskapsår som avslutas efter den 31 december 2012 eller ett förkortat räkenskapsår som både påbörjas och avslutas under 2012. I de fall då tidigare bestämmelser ska tillämpas gäller att för att en kapitalförlust ska kunna dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, krävs att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och att båda företagen begär det vid samma års taxering.

# Adresser

## **Bolaget**

Seamless Distribution AB (publ)  
Dalagatan 100  
113 43 Stockholm

## **Finansiell Rådgivare**

Evli Bank Plc, Stockholmsfilial  
Regeringsgatan 30-32  
PO Box 16354  
SE-103 26 Stockholm

## **Revisorer**

PricewaterhouseCoopers Sverige  
Torsgatan 21  
SE-113 97 Stockholm

## **ÖVRIGA TRANSAKTIONSPARTER**

### **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm



# Ordlista

<b>CFO:</b>	Förkortning för Chief Financial Officer eller på svenska ekonomichef.
<b>COO:</b>	Förkortning för Chief Operating Officer eller på svenska operativ chef.
<b>CTO:</b>	Förkortning för Chief Technology Officer eller på svenska teknikchef.
<b>e-produkter:</b>	Samlingsbegrepp som t.ex. inkluderar kontantkort eller mobiltelefonid och övriga elektroniska värdebevis.
<b>ERS/ERS 360:</b>	Förkortning för Electronic Recharge System. Avser Seamless egenutvecklade transaktionsväxel/underliggande plattform.
<b>E-TopUp:</b>	En påfyllnadskod som direkt fyller på ett kontantkort hos en specifik operatör. Kan inte sparas till ett framtida tillfälle.
<b>EUR:</b>	Euro
<b>e-voucher:</b>	En påfyllnadskod av kontantkort. Kan användas direkt eller sparas till ett framtida tillfälle.
<b>MOPS:</b>	Förkortning för Managed Operations. En produkt inom Seamless affärsområde Transaktionsväxel. Avser en lösning där Seamless tar ansvar för drift och styrning av ERS-plattformen.
<b>NFC:</b>	Förkortning för Near Field Communication. Kommunikationsstandard för datorlika mobiler och liknande produkter. Konkurrerande teknologi/lösning till QR-koder som används i Seamless SEQR-produkt.
<b>POS:</b>	Förkortning för Point of Sale. Avser en försäljningspunkt och kan t.ex. vara en kassaapparat eller en mobiltelefon med försäljningskapacitet.
<b>POS-tekniker:</b>	Olika bakomliggande tekniker som används vid olika försäljningspunkter.
<b>POS-transaktion:</b>	Ett köp som genomförs vid en viss försäljningspunkt.
<b>Prepaid:</b>	Kontantkort eller kontantkortspåfyllnad.
<b>QR:</b>	Förkortning för Quick Response. En tvådimensionell streckkod som kan innehålla information som text och olika tecken. Används i Seamless SEQR-produkt.
<b>Smart phones:</b>	Smarta mobiler eller datorlika mobiler som t.ex. iPhone.
<b>SMS:</b>	Förkortning för Short Message Service på svenska textmeddelanden.
<b>TBH:</b>	Thailändska bath
<b>USD:</b>	US-dollar
<b>VAS:</b>	Förkortning för Value Added Services eller på svenska värdeadderande tjänster.

# Seamless

Seamless Distribution AB (publ)  
Dalagatan 100,  
113 43 Stockholm  
[info@seamless.se](mailto:info@seamless.se)  
[www.seamless.se](http://www.seamless.se)

