

Seamless

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



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

- För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:
- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 14 december 2017, eller
 - Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 12 december 2017.

Notera att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av Prospektet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till Australien, Japan, Kanada, eller USA. Prospekt får inte skickas till personer i Australien, Japan, Kanada eller USA eller någon annan jurisdiktion var till det är otillåtet att leverera teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna eller de nya aktierna, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospekt kan teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna eller de nya aktierna inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

VIKTIG INFORMATION

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt ("Prospektet"), se "Vissa definitioner" nedan.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Prospektet har endast upprättats i en svenskspråkig version.

För Prospektet och erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist i anledning av Prospektet, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har upprättats av Seamless Distribution AB (publ), under namnändring till Invuo Technologies AB, ("Seamless," "Bolaget" eller "Koncernen") på basis av egen information och information från källor som Seamless bedömer vara tillförlitliga. Ingen utfästelse eller garanti, varken uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Evli Bank Plc, Stockholmsfilial ("Evli Bank") eller av Evli Banks vägnar eller någon av dess respektive koncernbolag eller någon av dess respektive styrelseledamöter, befattningshavare eller anställda eller någon annan person gällande korrektheten, fullständigheten och skäligheten av den information som anges i Prospektet eller som genom hänvisning har inkorporerats häri. Seamless har inte vidtagit, och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillhandahålla ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Japan, Kanada eller USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av teckningsrätterna eller förvärv av betalda tecknade aktier eller de nya aktierna. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i Prospektet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varken Seamless eller Evli Bank har vidtagit eller kommer att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av Prospektet (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller ansökningsformulär relaterade till erbjudandet) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav. Underlåtenhet att efterkomma de beskrivna begränsningarna kan utgöra ett brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

EN INVESTERING I VÄRDEPAPPER ÄR FÖRENAD MED VISSA RISKER (SE AVSNITTET "RISKFaktorER")

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förbita sig på sin egen bedömning av Seamless och erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får enbart förbita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Seamless och Seamless ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden och sådan information eller uttalanden bör inte förbitas på. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörande av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Seamless verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i Prospektet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Seamless och dess uppdragstagare kommer att förbita sig på. Seamless förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Seamless och dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier och aktier i Seamless ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"), eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och Värdepapper får inte, direkt eller indirekt, utnyttjas, erbjudas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i aktuell delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. I USA får kvalificerade institutionella investerare (En. *qualified institutional buyers* "QIBs") definierade i, och med tillämpning av, Rule 144A utnyttja teckningsrätterna och köpa betalda tecknade aktier och nya aktier enligt tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act. Investerare som inte är kvalificerade institutionella investerare kan därmed inte delta i erbjudandet, teckna nya aktier eller utnyttja teckningsrätter. Evli Bank kommer inte att genomföra transaktioner eller föranleda eller försöka föranleda köp eller försäljning av några Värdepapper i eller till USA i samband med erbjudandet.

Värdepapperna har varken godkänts eller nekats godkännande av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet respektive riktigheten eller tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Prospektet utgör inte ett erbjudande att sälja eller en uppmaning om att förvärva andra värdepapper än teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier eller en uppmaning om att förvärva teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier om ett sådant erbjudande eller uppmaning är olaglig.

Som ett villkor för utnyttjande av teckningsrätterna eller rätt att få teckna betalda tecknade aktier eller nya aktier kommer varje befintlig aktieägare eller person som anmält sig för teckning av aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Seamless och dess uppdragstagare kommer att förbita sig på. Seamless förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara samtliga sådana teckningar av betalda tecknade aktier eller nya aktier som Seamless eller dess uppdragstagare tror kan ge upphov till överträdelse av eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

MEDDELANDE TILL INVESTERARE I AUSTRALIEN, JAPAN, KANDA OCH USA OCH VISSA ANDRA JURISDIKTIONER

Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Japan, Kanada eller USA eller andra jurisdiktioner där ett sådant erbjudande skulle vara olagligt.

INFORMATION TILL INVESTERARE INOM EES

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Prospektet distribueras och riktas endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Prospektet avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Seamless aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "tror", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligt skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Seamless framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektet. Seamless lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknade omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	3
Risikfaktorer	15
Inbjudan till teckning av aktier	22
Bakgrund och motiv.....	23
VD har ordet	24
Villkor och anvisningar.....	25
Marknadsöversikt	28
Verksamhetsbeskrivning.....	33
Finansiell information i sammandrag.....	42
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	48
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	48
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	57
Aktiekapital och ägarförhållanden	64
Bolagsordning.....	68
Legala frågor och kompletterande information	70
Skattefrågor i Sverige	74
Ordlista	77
Adresser	78

Sammanfattning av
Erbjudandet

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie berättigar till
teckning av en (1) ny aktie

Teckningskurs

1,80

Avstämningsdag

28 november 2017

Teckningsperiod

30 november – 14 december
2017

Handel i teckningsrätter

30 november – 12 december
2017

ISIN-koder

Aktie	SE0000857369
Teckningsrätt	SE0010600528
BTA	SE0010600536

Handlingar införlivade via hänvisning

Resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, rapport över förändringar i eget kapital, noter samt revisionsberättelse från följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, ska införlivas via hänvisning och utgöra en del av Prospektet:

- 2014 års årsredovisning för Seamless Distribution AB (publ);
- 2015 års årsredovisning för Seamless Distribution AB (publ);
- 2016 års årsredovisning för Seamless Distribution AB (publ);
- Delårsrapport för perioden januari – september 2016 för Seamless Distribution AB (publ)
- Delårsrapport för perioden januari – september 2017 för Seamless Distribution AB (publ)

Viktiga datum

Datum för upptagande till handel omkring 29 december 2016

Preliminära datum avseende finansiell information

Delårsrapport, januari – december 2017	15 februari 2018
Årsredovisning 2017	15 mars 2018

Definitioner

Seamless, Bolaget eller Koncernen: avser Seamless Distribution AB (publ), under namnändring till Invuo Technologies AB, samt i förekommande fall i Koncernen ingående dotterbolag.

Företrädesemissionen eller erbjudandet: avser inbjudan att teckna aktier enligt Prospektet.

Prospektet: avser detta prospekt.

Evli: Evli Bank Finland.

Nasdaq Stockholm: Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

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

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Seamless Distribution AB (publ), under namnändring till Invuo Technologies AB, org. nr 556610-2660.
B.2	Säte och bolagsform	Seamless är bildat i och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning. Bolaget är ett publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>Seamless startades 2001 och handlas sedan juni 2012 på Nasdaq Stockholm under kortnamnet SEAM. Dessförinnan handlades Bolagets aktier på Nasdaq First North under perioden 2006-2012. Företaget har sitt huvudkontor i Stockholm och har lokala kontor i Polen, Portugal, Storbritannien, Norge och Lettland.</p> <p>Seamless är en global leverantör av betalssystem för mobiltelefoner och är specialiserad på teknologilösningar för mobiloperatörer, dagligvaruhandlare, distributörer, banker och kortutgivare. Seamless hanterar varje år över 5,3 miljarder transaktioner genom 675 000 aktiva försäljningsställen i 35 länder. Bolagets affärs- och produktområden är:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ eProducts: Fysisk och elektronisk distribution av e-produkter såsom mobil TopUp (påfyllnadskoder), elektroniska presentkort och förbetalda telefonkort via handeln, banker och Seamless egna digitala kanaler ▪ MeaWallet: En mobil plattform för Host Card Emulation (HCE), Tokenization, Masterpass och mobila plånböcker

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ SEQR: En betalningsplattform som möjliggör digitala betalningar <p><i>Affärsområdet SEQR står inför antingen en avyttring eller en nedläggning och bedöms utgå från Bolaget inom kort. Verksamhetsavsnittet nedan fokuserar i första hand på verksamheten som den kommer se ut framgent men kommer likväl att innehålla en kortfattad beskrivning av SEQR. Läsare som vill ha en utförligare beskrivning av SEQR hänvisas till Bolagets hemsida eller Bolagets senast utgivna prospekt (2016).</i></p>
B.4a	Tendenser	<p>eProducts</p> <p>Distributörsverksamheten för e-produkter har historiskt kännetecknats av låga rörelsemarginaler om 1,0 – 2,5 %. Omsättningen baseras på värdet av det sålda elektroniska värdebeviset vilket medför en relativt sett hög omsättning men där marginalerna är små eftersom de delas mellan teknikleverantör, distributör, återförsäljare och operatör.</p> <p>Tendenserna inom marknaden för distribution av traditionella e-produkter såsom påfyllnadskoder för mobil telefoni och datatrafik tyder på fortsatt små marginaler, hård konkurrens och prispress. För nyare e-produkter - t.ex. försäkringstjänster, biljetter, kuponger och presentkort - ser marginalerna ut att kunna hålla sig på en högre nivå.</p> <p>För Bolaget, som själv agerar i distributörsledet, ges möjlighet att lansera nya produkter i och med kontrollen över POS-terminaler. Detta medför att Bolaget i viss mån kan välja och anpassa produktutbudet och därigenom få ett bredare erbjudande än konkurrenterna. På så sätt kan Bolaget ta marknadsandelar samtidigt som nya produkter kan innebära högre marginaler.</p> <p>MeaWallet</p> <p>MeaWallets befinner sig i ett tidigt tillväxtstadium med goda framtidsutsikter, där den globala teknologivågen driver digitalisering. Det nya betaltjänstdirektivet (PSD2) väntas i sin tur öka europeiska bankers och kortutgivares incitament att erbjuda sina kunder NFC-kompatibla mobila plånböcker. Detta i kombination med MeaWallets blivande starka position som digitaliserare av alla de tre stora korten (VISA, Mastercard och American Express) gör att framtiden ser bra ut. Verksamhetens lönsamhet är skalbar och förutsatt att slutkonsumenter i allt större utsträckning börjar föredra digitala kort framför fysiska så bör MeaWallet inom kort nå ett nollresultat.</p>
B.5	Koncern	<p>Seamless Distribution AB är moderbolag och innehar 21 dotterbolag som ägs till 100 procent. Koncerngemensamma administrativa funktioner ligger i Seamless Services AB. Bolaget The Mollet AB används för att administrera och hantera Bolagets olika utestående teckningsoptionsprogram.</p>

B.6	Större aktieägare ¹	<p>Ägare per 30 september 2017</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier och röster</th> <th>Andel av totalt kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Goldman Sachs NY</td> <td>8 604 645</td> <td>14,64%</td> </tr> <tr> <td>Danske Invest Sverige Fokus</td> <td>4 099 500</td> <td>6,98%</td> </tr> <tr> <td>Goldman Sachs UK</td> <td>3 557 000</td> <td>6,05%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>3 391 756</td> <td>5,77%</td> </tr> <tr> <td>Credit Suisse Switzerland</td> <td>3 146 255</td> <td>5,35%</td> </tr> <tr> <td>Fredell & CO AB*</td> <td>2 313 365</td> <td>3,94%</td> </tr> <tr> <td>Timber Hill Europe</td> <td>1 243 709</td> <td>2,12%</td> </tr> <tr> <td>Kent Carlbom</td> <td>976 280</td> <td>1,66%</td> </tr> <tr> <td>Contigo Förvaltning AB</td> <td>826 634</td> <td>1,41%</td> </tr> <tr> <td>UBS Switzerland</td> <td>753 207</td> <td>1,28%</td> </tr> <tr> <td>Totalt, största ägare</td> <td>28 912 351</td> <td>49,20%</td> </tr> <tr> <td>Totalt, övriga ägare</td> <td>29 852 954</td> <td>50,80%</td> </tr> <tr> <td>Totalt, alla ägare</td> <td>58 765 305</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Fredell & co AB ägs av Peter Fredell. Källa: Euroclear</p>	Ägare	Antal aktier och röster	Andel av totalt kapital och röster	Goldman Sachs NY	8 604 645	14,64%	Danske Invest Sverige Fokus	4 099 500	6,98%	Goldman Sachs UK	3 557 000	6,05%	Avanza Pension	3 391 756	5,77%	Credit Suisse Switzerland	3 146 255	5,35%	Fredell & CO AB*	2 313 365	3,94%	Timber Hill Europe	1 243 709	2,12%	Kent Carlbom	976 280	1,66%	Contigo Förvaltning AB	826 634	1,41%	UBS Switzerland	753 207	1,28%	Totalt, största ägare	28 912 351	49,20%	Totalt, övriga ägare	29 852 954	50,80%	Totalt, alla ägare	58 765 305	100%
Ägare	Antal aktier och röster	Andel av totalt kapital och röster																																										
Goldman Sachs NY	8 604 645	14,64%																																										
Danske Invest Sverige Fokus	4 099 500	6,98%																																										
Goldman Sachs UK	3 557 000	6,05%																																										
Avanza Pension	3 391 756	5,77%																																										
Credit Suisse Switzerland	3 146 255	5,35%																																										
Fredell & CO AB*	2 313 365	3,94%																																										
Timber Hill Europe	1 243 709	2,12%																																										
Kent Carlbom	976 280	1,66%																																										
Contigo Förvaltning AB	826 634	1,41%																																										
UBS Switzerland	753 207	1,28%																																										
Totalt, största ägare	28 912 351	49,20%																																										
Totalt, övriga ägare	29 852 954	50,80%																																										
Totalt, alla ägare	58 765 305	100%																																										
B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	<p>I denna sektion redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Seamless för räkenskapsåren 2014 till och med 2016 samt perioderna 1 januari – 30 september 2016 och 2017. Reviderade koncernräkenskaper, upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), har hämtats från årsredovisningarna för åren 2014, 2015 och 2016. Uppgifter avseende delårsperioderna 1 januari – 30 september 2016 och 2017 har hämtats ur delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2017 och har inte granskats av Bolagets revisor. Förutom när så uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS, vilka om inte annat anges inte har reviderats eller definierats enligt IFRS. Dessa nyckeltal är inkluderade för att skapa en bättre förståelse för Bolaget. Dessa nyckeltal bör inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag, eftersom nyckeltal inte alltid definieras och räknas fram på samma sätt.</p> <p>Den finansiella informationen för perioderna 1 januari – 30 september 2016, 1 januari – 30 september 2017 och helåret 2016 är hämtade från delårsrapporten 1 januari – 30 september 2017. Delårssiffrorna och helåret 2016 visar den kvarvarande verksamheten av Seamless, och har justerats av Bolaget, tillsammans med Bolagets revisor, och har justerats med hänsyn till Avyttring av dotterbolag och verksamhet under försäljning.</p> <p>Kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med Seamless årsredovisningar för 2014 – 2016 samt delårsrapporterna för perioderna januari – september 2016 och 2017.</p>																																										

¹ Per 30 september 2017.

Resultaträkning

Belopp i tkr	jan-sept 2017	jan-sept 2016	2016	2015	2014
Nettoomsättning	97 996	107 469	141 533	279 997	170 754
Övriga rörelseintäkter	162	-714	2 047	537	1 566
Summa rörelseintäkter	98 158	106 755	143 580	280 534	172 320
Materialkostnader	-88 982	-102 304	-135 860	-220 573	-141 627
Övriga externa kostnader	-16 974	-11 795	-10 061	-78 803	-84 844
Personalkostnader	-35 986	-18 448	-28 476	-74 809	-92 125
Avskrivningar	-14 161	-1 964	-2 644	-20 780	-17 639
Övriga rörelsekostnader	-610	502	2 070	-2 207	-1 082
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Finansiella intäkter	1 364	52	112	54	803
Finansiella kostnader	-6 139	-1 508	-2 854	-2 241	-321
Finansnetto	-4 775	-1 456	-2 742	-2 187	482
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	162	-	-	-	-
Resultat före skatt	-63 330	-28 710	-34 133	-118 824	-164 515
Inkomstskatt	-27 627	25	-654	-484	-277
- varav SDS	160 549	26 022	32 909	-	-
- varav SEQR B2C	-80 007	-60 323	-83 854	-	-
- varav eProducts Latvia	-499	-925	-1 196	-	-
Periodens resultat	-10 914	-63 911	-86 928	-119 308	-164 792
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Valutakursdifferenser	-3 023	949	3 418	386	609
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-13 937	-62 962	-83 510	-118 922	-164 183

Balansräkning

Belopp i tkr	jan-sept 2017	jan-sept 2016	2016	2015	2014
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	52 739	29 277	57 303	45 050	41 631
Materiella anläggningstillgångar	3 473	9 754	9 117	14 823	16 379
Finansiella anläggningstillgångar	52 081	28 243	28 246	32 826	29 881
Omsättningstillgångar	37 676	33 048	34 143	89 629	63 255
Likvida medel	2 050	9 503	2 231	23 005	105 273
Totala tillgångar som innehas för försäljning	40 176	152 647	120 245	-	-
Summa Tillgångar	188 195	262 472	251 284	205 333	256 419
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	128 875	155 723	135 762	102 636	190 365
Långfristiga skulder	5 708	7 105	6 871	1 717	1 416
Kortfristiga skulder	42 230	71 563	77 617	100 979	64 639
Totala skulder som innehas för försäljning	11 383	28 082	31 033	-	-
Summa eget kapital och skulder	188 195	262 472	251 284	205 332	256 420

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	jan-sept 2017	jan-sept 2016	2016	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-90 880	-58 339	-67 477	-99 413	-147 348
Förändring av rörelsekapital	36 877	-9 823	1 775	-14 670	-1 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-54 003	-68 162	-65 702	-114 083	-148 731
Kassaflöde från investeringsverksamheten	88 918	-16 305	-35 283	-28 025	-35 740
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36 292	90 130	84 988	59 121	-13 628
Periodens kassaflöde	-1 378	5 663	-15 997	-82 987	-198 099
Likvida medel vid periodens början	8 663	23 005	23 005	105 273	302 765
Likvida medel vid periodens slut	7 196	29 241	8 663	23 005	105 273

Nyckeltal

Nyckeltal från räkenskaper

Belopp i tkr	jan-sept 2017	jan-sept 2016	2016	2015	2014
Nettoomsättning	97 996	107 469	141 533	279 997	170 754
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Resultat före skatt	-63 330	-28 710	-34 133	-118 824	-164 515
Periodens resultat	-10 914	-63 911	-86 928	-119 308	-164 792
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-54 003	-68 162	-65 702	-114 083	-148 731
Nettovinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital	128 875	155 723	135 762	102 636	190 365
Balansomslutning	188 195	262 472	251 284	205 332	256 419
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	58 765 305	50 043 464	52 223 924	42 001 501	41 871 967
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-1.55	-0.57	-0.67	-2,84	-3,94
Eget kapital per aktie	2.19	2.65	2.31	2,25	4,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före och efter utspädning	-0.92	-1.36	-1.26	-2,72	-3,55
Utdelning per aktie (kronor)	-	-	-	-	-

Alternativa nyckeltal

Belopp i tkr	jan-sept 2017	jan-sept 2016	2016	2015	2014
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	68.5%	59.3%	54.0%	50,0%	74,2%
Räntebärandeskuldsättningsgrad (%)	0.0%	27.5%	31.2%	28,6%	1,1%

Icke-finansiella nyckeltal

Antal	jan-sept 2017	jan-sept 2016	2016	2015	2014
Anställda vid periodens slut	102	202	200	158	166

Avstämning alternativa nyckeltal

Belopp i tkr	jan-sept 2017	jan-sept 2016	2016	2015	2014
Nettoomsättning	97 996	107 469	141 533	279 997	170 754
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Rörelsemarginal	-60 %	-25 %	-22 %	-42 %	-97 %
Genomsnitt totala tillgångar	219 740	233 902	228 308	230 876	336 594
Genomsnitt ej räntebärande skulder	66 215	69 043	73 223	68 680	56 658
Genomsnitt sysselsatt kapital	153 525	164 859	155 085	162 196	279 936
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Finansiella intäkter	1,364	52	112	54	803
Avkastning på sysselsatt kapital	-37.3%	-16.5%	-20.2%	-71,9%	-58,7%
Genomsnittlig balansomslutning	219 740	233 902	228 308	230 876	336 594
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Finansiella intäkter	1,364	52	112	54	803
Avkastning på totalt kapital	-26.0%	-11.6%	-13.7%	-50,5%	-48,8%
Genomsnittlig eget kapital	132 319	145 743	119 199	146 501	278 911
Periodens resultat	-10 914	-63 911	-86 928	-119 308	-164 792
Avkastning på eget kapital	-8 %	-44 %	-73 %	-81 %	-59 %
Balansomslutning	188 195	262 472	251 284	205 333	256 419
Eget kapital	128 875	155 723	135 762	102 636	190 365
Soliditet	68.5%	59.3%	54.0%	50,0%	74,2%
Eget kapital	128 875	155 723	135 762	102 636	190 365
Räntebärande skulder	0	42 817	42 411	29 360	2 030
Räntebärandeskuldsättningsgrad	0.0%	27.5%	31.2%	28,6%	1,1%

Definitioner	
Nyckeltal	Definition
Nettoomsättning	Nettoomsättning definieras som summan av försäljningsintäkter av varor och tjänster med avdrag för lämnade rabatter, moms och annan skatt som är knuten till försäljningen
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT).
Resultat före skatt	Alla intäkter och kostnader utom skattekostnaden (EBT)
Periodens resultat	Alla intäkter och kostnader (Earnings)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Rörelsens kassaflöde, efter förändring av rörelsekapital.
Nettovinstmarginal (%)	Periodens resultat i procent av rörelsens intäkter. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av resultatet i förhållande till intäkterna i Bolaget.
Eget kapital	Kapitalet som hänförs till Bolagets ägare. Skillnaden mellan Bolagets tillgångar och skulder. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.
Balansomslutning	Totala tillgångar, kan också definieras som eget kapital och skulder. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets totala tillgångar respektive eget kapital och skulder.
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	Antal aktier i genomsnitt före och efter utspädning. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av hur antalet aktier förändrats över tid.
Resultat per aktie, före och efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till Bolagets aktieägare dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före och efter utspädning. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av resultat per aktie under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antalet aktier vid periodens utgång. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av det egna kapitalet representerat av en aktie.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före och efter utspädning	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före och efter utspädning. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av kassaflöde per aktie under perioden.
Utdelning per aktie (kronor)	Utdelning till Bolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid perioden sluts. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets utdelning över tid.
Rörelsemarginal (%)	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT) i procent av rörelsens intäkter. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av lönsamheten i Bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital definieras som totala tillgångar minus räntefria skulder. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av avkastningen på det kapital som ägare och långgivare ställt till förfogande.
Avkastning på totalt kapital (%)	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av genomsnittlig balansomslutning. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av avkastningen på Bolagets samtliga tillgångar.

		<p>Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av avkastningen på det egna kapitalet.</p> <hr/> <p>Soliditet (%)</p> <p>Eget kapital i procent av balansslutningen. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av hur stor del av tillgångarna som utgörs av eget kapital.</p> <hr/> <p>Räntebärandeskuldsättningsgrad (%)</p> <p>Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.</p> <hr/> <p>Anställda vid periodens slut</p> <p>Omfattar anställda i Bolaget och dess dotterbolag, inkluderar ej konsulter. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av hur antalet anställda förändrats över tid.</p>
		<p>Väsentliga händelser efter 30 september 2017</p> <p>Det förkommer inga som väsentliga händelser påverkar rörelsen efter 30 september 2017.</p>
B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkingar i revisionsberättelse	I revisionsberättelsen över Bolagets årsredovisning för 2016 lämnade Bolagets revisor följande upplysning av särskild betydelse "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på att det av förvaltningsberättelsen under stycket "Kassaflöde och finansiell ställning" framgår att den finansiella situationen är av sådan art att bolaget är i behov av ytterligare extern finansiering för att finansiera kommande 12 månaders löpande verksamhet. För att säkerställa bolagets fortlevnad är det avgörande att de åtgärder som beskrivs i förvaltningsberättelsen genomförs."
B.11	Rörelsekapital	<p>Bolaget gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte räcker för att täcka kapitalbehovet under de kommande tolv månaderna från och med dagen för Prospektet. Befintligt rörelsekapitalet beräknas räcka till slutet av december 2017. Det är Bolagets bedömning att rörelsekapitalunderskottet för de kommande tolv månaderna uppgår till maximalt 40 miljoner kronor. Bolaget har sedan försäljningen av det före detta dotterbolaget Seamless Distribution Systems AB ("SDS") fortfarande betydande finansiella tillgångar kopplade till SDS. Bolaget äger per dagen för Prospektet 23,3% av aktierna i SDS, därutöver innehar Bolaget dessutom en fordran på SDS om 50 miljoner kronor baserat på ett låneavtal som löper med 8 % ränta per år. Trots att ägandet i och fordran på SDS utgör väsentliga finansiella tillgångar för Bolaget, bedömer Bolagets styrelse att en realisering av dessa tillgångar för närvarande inte är aktuell, bland annat beroende på ingångna lock-up-avtal.</p> <p>Bolaget kommer genom den föreslagna nyemissionen att tillföras ungefär 98 miljoner kronor i kapital som kommer att räcka fram till dess att Bolaget väntas ha uppnått ett positivt kassaflöde under 2018. Bolaget förfogar i dagsläget inte över någon checkräkningskredit men Bolaget känner trygghet i att extern finansiering kan säkerställas vid behov. Skulle extern finansiering misslyckas kan Bolaget behöva revidera sin strategi.</p>

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapper som tas upp till handel	Aktier i Seamless (ISIN-kod SE0000857369), och har ticker SEAM. Det finns bara ett aktieslag i Bolaget.
-----	-------------------------------------	---

C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet till 29 382 652,50 kronor fördelat på 58 765 305 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,50 kronor.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier medför lika rätt till andel i vinst och lika rätt till andel av eventuellt överskott vid likvidation. Vidare medför varje aktie lika rätt till företräde vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. Aktierna i Bolaget är inte föremål för inskränkningar vad avser deras överlåtbarhet. Rätt till utdelning tillfaller den som, på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen, är registrerad aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Aktierna i Bolaget är inte föremål för inskränkningar vad avser deras överlåtbarhet.
C.6	Handel med värdepapper	Seamless aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under handelsbeteckningen SEAM. Handel i de aktier som ges ut i Erbjudandet förväntas inledas i början på januari 2018.
C.7	Utdelningspolicy	Eftersom Seamless är ett tillväxtbolag har ännu inte utdelning lämnats till ägarna. Till grund för beslut om vid vilken tidpunkt Seamless ska bli ett vinstutdelande bolag ligger Seamless finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt investeringsbehov.

Avsnitt D – Risker

D.1	Risker specifika för Bolaget och branschen	<p>En investering i värdepappren förknippas med risk. Innan ett investeringsbeslut fattas är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara viktiga i förhållande till Seamless och aktiernas framtida utveckling. Dessa risker innefattar nedanstående nyckelrisker som är specifika för branschen och Seamless verksamhet och finansiella ställning:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Beroende av de allmänna makroekonomiska förhållandena: Seamless påverkas, i likhet med andra företag, av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på en global nivå. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar inom ekonomierna i Norden, Europa och världen i dess helhet, kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat, ▪ Beroende av fortsatt ökad användning av e-betalningar: Seamless erbjuder tjänster inom e-betalningar och är därmed exponerat mot fortsatt användning av e-betalningar. Om kunders preferenser avseende användningen av e-betalningar, oavsett anledning, skulle stagnera, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat, ▪ Beroende av större avtal: För Bolagets affärsområde eProducts utgör bolag inom Axfood-koncernen viktiga kunder. Även om Bolagets avtal med de största kunderna förblir gällande, finns det en risk att dessa kunders efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster kommer att minska, till exempel till följd av strategibeslut, förlorade marknadsandelar eller ändrad produktmix hos kunden, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat, ▪ Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov: Det finns en risk att Bolaget inte kan komma att redovisa vinst i framtiden eller generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Om Bolaget inte lyckas generera vinster i tillfredställande omfattning eller lösa uppkomna finansieringsbehov kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets
-----	--	--

		<p>verksamhet, finansiella ställning och resultat och även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling,</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Risker relaterade till Seamless produkter: Om Bolaget inte fortsätter göra produkt- och teknologiframsteg eller framgångsrika lanseringar av ett tillräckligt antal konkurrenskraftiga produkter eller på ett erforderligt sätt kan skydda dessa, skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat, ▪ Konkurrens kan komma att påverka Seamless verksamhet: Bolaget utsätts för konkurrens från ett flertal andra aktörer. Som ett resultat av detta kan Bolaget få svårt att ta nya, eller behålla nuvarande, marknadsandelar på villkor som bedöms acceptabla, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat, ▪ Immateriellt skydd: Bolagets viktigaste immateriella rättigheter består av den upphovsrätt som finns till programvara som Bolaget utvecklat och alltjämt fortsätter att utveckla. Det finns även risk för att Bolagets rättigheter kan angripas eller bestridas av andra, kringgås eller ogiltigförklaras. Skulle detta ske finns det risk för att Bolaget drabbas av betydande juridiska kostnader och att Bolagets förutsättningar att bedriva sin verksamhet påverkas negativt, ▪ Teknisk standardisering kan komma att påverka Seamless verksamhet: Bolaget är verksamt inom områden som präglas av snabb teknisk utveckling. Framtida utveckling kring eventuell teknisk standardisering kan, om en annan teknik än Bolagets blir standard, få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets affärsmodell och framtida intjäningsförmåga, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless omsättning, resultat och finansiella ställning, ▪ Risk för intrång i andras immateriella rättigheter: Ett teknikintensivt företag som Bolaget löper alltid en risk att utsättas för att innehavare av patent eller andra rättigheter kan hävda att Bolaget begår intrång i andras patent eller andra rättigheter. En tredje parts rättigheter skulle också kunna hindra Bolaget eller någon av Bolagets licenstagare att fritt använda en viss metod eller teknik, vilket kan innebära att Bolaget 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. Det finns en risk att sådana licenser inte är tillgängliga på rimliga villkor vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat, ▪ Expansion kan komma att påverka Seamless verksamhet och kräva ökad likviditet: Seamless står inför en förväntad expansionsfas, där nya tjänster och ny teknik introduceras som kan komma att ställa nya krav på Bolagets likviditet, organisation och teknik. Bolaget kan komma att behöva genomföra ytterligare idag okända investeringar för att en expansion ska bli framgångsrik. Det finns en risk att en strukturåtgärd eller expansion inte är framgångsrik och dessa faktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless finansiella ställning och resultat, samt ▪ Regulatoriska risker: Seamless har tillstånd från Finansinspektionen som utgivare av elektroniska pengar. Om Seamless skulle bli föremål för väsentliga sanktioner beslutade av relevanta tillsynsmyndigheter skulle det orsaka betydande och eventuellt irreparabel skada på Seamless anseende, vilket i sin tur kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat. Seamless är verksamt på marknader som är föremål för omfattande reglering. Om tillämpliga lagar och regler inte följs kan Seamless drabbas av sanktioner och om Seamless inte lyckas hantera sina legala och regulatoriska risker på ett effektivt sätt kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.
--	--	---

D.3	Risker specifika för värdepapperen	<p>De huvudsakliga riskerna som förknippas med aktierna och Företrädesemissionen är:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kursen på aktier och teckningsrätter kan vara volatil: Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Kursen på Seamless aktier och teckningsrätter kan fluktuera betydligt, bland annat till följd av faktorer som är specifika för Seamless, branschen och läget på finansmarknaderna i stort. Det finns därför en risk att investerare inte kan få tillbaka det satsade kapitalet. Det finns också en risk att en aktiv handel i teckningsrätter inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas, samt ▪ Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen riskerar utspädning: Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Seamless utspädda.
-----	------------------------------------	---

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Ett fulltecknat Erbjudande medför att ca 106 miljoner kronor inkommer före avdrag för emissionskostnader. Bedömda emissionskostnader uppgår till cirka 8 miljoner kronor. Bolaget tillförs cirka 100 miljoner kronor efter emissionskostnader.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Den 25 oktober 2017 beslutade styrelsen i Seamless att föreslå en nyemission och avvecklingen av B2C-erbjudandet SEQR, ett förslag som senare blev godkänt av den extra bolagstämman i Seamless 24 november 2017. Seamless önskar med dessa beslut att skifta verksamhetsfokus från B2C till B2B vilket innebär en reducerad risk men framförallt en accelererad tillväxt och tidigarelagd övergång till vinst. Det är inom B2B, och då framför allt inom MeaWallet, vi ser attraktiva och hållbara konkurrensfördelar.</p> <p>MeaWallet har, sedan Seamless förvärvade Bolaget 2016, stadigt utvecklat sin tjänsteplattform för mobila och digitala betalningar och befinner sig nu i en fas där fokus skiftar från utveckling till försäljning. Det senaste i raden av bevis på att MeaWallet nu överår till försäljning är signeringen av ett kontrakt med en norsk bank den 9 november i år. Den kommande tillväxten kommer att kräva rörelsekapital, i tillägg till att MeaWallet kommer att utöka sin organisation genom att anställa säljare i Norden och leveranspersonal i Riga.</p> <p>Bolaget gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte räcker för att täcka kapitalbehovet under de kommande tolv månaderna från och med dagen för Prospektet. Befintligt rörelsekapitalet beräknas räcka till slutet av december 2017. Det är Bolagets bedömning att rörelsekapitalunderskottet för de kommande tolv månaderna uppgår till maximalt 40 miljoner kronor. Bolaget har sedan försäljningen av det före detta dotterbolaget Seamless Distribution Systems AB ("SDS") fortfarande betydande finansiella tillgångar kopplade till SDS. Bolaget äger per dagen för Prospektet 23,3 procent av aktierna i SDS, därutöver innehar Bolaget dessutom en fordran på SDS om 50 miljoner kronor som löper med 8 procent ränta per år. Trots att ägandet i och fordran på SDS utgör väsentliga finansiella tillgångar för Bolaget, bedömer Bolagets styrelse att en realisering av dessa tillgångar för närvarande inte är aktuell, bland annat beroende på ingångna lock-up-avtal.</p> <p>Bolaget kommer genom den föreslagna nyemissionen att tillföras ungefär 100 miljoner kronor i kapital som kommer att räcka fram till dess att Bolaget väntas ha uppnått ett positivt kassaflöde under 2018. Bolaget förfogar i dagsläget inte över någon checkräkningskredit men Bolaget känner trygghet i att extern finansiering kan säkerställas vid behov. Skulle extern finansiering misslyckas kan Bolaget behöva revidera sin strategi.</p> <p>Vi är övertygade att Seamless under de närmsta åren kommer att utvecklas från ett bolag som har kämpat med tillväxten inom B2C till att bli ett snabbväxande och lönsamt mjukvarubolag inriktad mot B2B.</p>

		<p>Användning av emissionslikviden</p> <p>Förutsatt att Förträdesemissionen fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till cirka 106 miljoner kronor. Seamless emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 8 miljoner kronor.</p> <p>Nettolikviden, vid full teckning cirka 98 miljoner kronor, kommer att användas för säkerställande av tillväxt inom bolagets B2B-erbjudanden. För att möjliggöra denna tillväxt krävs för det första fortsatta omstruktureringar vilka beräknas vara förenade med kostnader på omkring 20 procent av nettolikviden. I andra hand avses omkring 40 procent av nettolikviden komma att användas för täckande av rörelsekapitalunderskott under 2018. I tredje hand förväntas omkring 15 procent av nettolikviden komma att användas för expansion inom MeaWallet, främst inom säljkåren och inom de delar av affärsområdet som arbetar med tekniska leveranser. I den utsträckning som det bedöms lämpligt, och under förutsättning att den erhållna likviden är tillräcklig, kan resterande del av likviden komma att användas för framtida förvärv i syfte att stötta den planerade tillväxten inom B2B, denna del beräknas uppgå till knappt 25 procent av nettolikviden vid fullteckning.</p>
E.3	Villkor	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 28 november 2017 är registrerad som aktieägare i Seamless äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Förträdesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Betalning för aktier som ska registreras hos Euroclear Sverige och handlas på Nasdaq Stockholm ska erläggas med 1,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla Teckningsrätter är den 28 november 2017.</p> <p>Teckningsrätter</p> <p>Rätten att teckna aktier med företrädesrätt utövas med stöd av Teckningsrätter. För varje aktie i Seamless som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Handel med Teckningsrätter</p> <p>Bolaget kommer att arrangera handel i Teckningsrätter på Nasdaq Stockholm. Handel kommer att ske under perioden 30 november – 12 december 2017. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl den primära som subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för TR är SE0010600528.</p> <p>Teckningstid</p> <p>Teckningstiden är från och med 30 november 2017 till och med den 14 december 2017. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på dina Teckningsrätter måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast den 14 december 2017 eller säljas senast den 12 december 2017.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<p>Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.</p> <p>Evli är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Seamless i samband med Erbjudandet. Evli erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband Erbjudandet. Evli har tillhandahållit, och kan</p>

		även i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finans- och investeringstjänster samt kommersiella och andra tjänster till Seamless, för vilka Evli erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning.
E.5	Lock-up-avtal	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier. Det förekommer inga lock-up avtal i samband med Erbjudandet.
E.6	Utspännings-effekt	En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 50 procent av kapital- och röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 58 765 305 aktier.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Erbjudandet.

Riskfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Bolagets affärsverksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga, kan också ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Sådana risker kan också leda till att Bolagets aktiekurs sjunker betydligt, och investerare riskerar att förlora hela eller del av sin investering.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

Risker relaterade till Seamless

Beroende av de allmänna makroekonomiska förhållandena

Seamless påverkas, i likhet med andra företag, av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på en global nivå. Efterfrågan på produkterna och tjänsterna som Seamless tillhandahåller påverkas av bland annat allmänna makroekonomiska förhållanden, t.ex. recession, inflation, deflation, försvagning av företags och konsumenters köpkraft, företagsinvesteringar och offentliga investeringar. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar inom ekonomierna i Norden, Europa och världen i dess helhet, t.ex. utvecklingen av BNP, kan därför ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat. Osäkerhet rörande ekonomiska framtidsutsikter, inklusive politisk oro, som påverkar kundernas köpvänor kan få en väsentligt negativ inverkan på kundernas köp av Seamless tjänster samt en negativ effekt på Seamless försäljnings- och bruttomarginaler.

Beroende av fortsatt ökad användning av e-betalningar

Seamless erbjuder tjänster inom e-betalningar och är därmed exponerat mot fortsatt användning av e-betalningar. Om kunders preferenser avseende användningen av e-betalningar, oavsett anledning, skulle stagnera, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av större avtal

För Bolagets affärsområde eProducts utgör bolag inom Axfood-koncernen viktiga kunder. Axfood-koncernen stod under tredje kvartalet 2017 för cirka 48,4 procent av eProducts totala omsättning och 45,7 procent av Koncernens omsättning.

Även om Bolagets avtal med de största kunderna förblir gällande, finns det en risk att dessa kunders efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster kommer att minska, till exempel till följd av strategibeslut, förlorade marknadsandelar eller ändrad produktmix hos kunden, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Seamless redovisade för tredje kvartalet 2017 en förlust om cirka 35 miljoner kronor före skatt. Det finns en risk att Bolaget inte kan komma att redovisa vinst i framtiden eller generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Det finns även en risk att Koncernen i framtiden måste söka nytt externt kapital och det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas överhuvudtaget eller att det kan anskaffas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Om externt kapital i framtiden kommer att anskaffas via nyemission kan Bolagets aktieägares innehav spädas ut. Som alternativ till nyemission kan Koncernen ta upp lån för att täcka dess finansieringsbehov. Om Bolaget inte lyckas generera vinster i tillfredställande omfattning eller lösa uppkomna finansieringsbehov kan det få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat och även leda till företagsrekonstruktion, eller att Bolaget tvingas realisera tillgångar och skulder.

Risker relaterade till Seamless produkter

Om Bolaget inte fortsätter göra produkt- och teknologiframsteg eller framgångsrika lanseringar av ett tillräckligt antal konkurrenskraftiga produkter eller på ett erforderligt sätt kan skydda dessa, skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens kan komma att påverka Seamless verksamhet

Bolaget utsätts för konkurrens från ett flertal andra aktörer. Flera av dessa har större finansiella resurser än Seamless och, i förekommande fall, längre verksamhetshistorik. Som ett resultat av detta kan Bolaget få svårt att ta nya, eller behålla nuvarande, marknadsandelar på villkor som bedöms acceptabla, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Politiska risker

Försäljningen av Bolagets produkter sker i olika delar av världen, främst i Europa men också i andra delar av världen. Många av dessa länder har varit föremål för förändringar i demokratifrågor de senaste åren, något som skapat osäkerhet. Av detta följer att Bolaget i vissa fall verkar i miljöer som kan vara instabila. Detta ställer stora krav på anpassningsförmåga, och innebär viss risk avseende bland annat betalningssäkringar, kompetensförsörjning och distributionssystem. Politiska sanktioner eller handelsblockader mot vissa länder kan komma att påverka Bolaget negativt och leda till minskad omsättning.

Internationell lagstiftning avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism kan även medföra att det är svårt för Bolaget att få betalt från kunder i vissa länder som är föremål för politisk oro, eftersom banker kan motsätta sig att förmedla betalningar från sådana områden vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless finansiella ställning och resultat.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

Eftersom Bolaget, utöver verksamhet i Sverige, även har verksamhet i ett flertal andra länder omfattas Bolaget av dessa länders lokala lagar och föreskrifter. Om Bolaget misslyckas med att följa de lagar och föreskrifter som gäller i dessa länder kan Bolaget komma att utdömas rättsliga och ekonomiska påföljder vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriellt skydd

Bolagets viktigaste immateriella rättigheter består av den upphovsrätt som finns till programvara som Bolaget utvecklat och alltjämt fortsätter att utveckla. Därutöver har Bolaget andra immateriella rättigheter, inkluderande men inte begränsat till patent och varumärken. Det är således av stor vikt att de tillgångar som utvecklas inom Koncernen förblir Bolagets egendom. Det finns en risk att lagar och föreskrifter i andra länder, utöver Sverige, där Bolaget är verksamt inte erbjuder tillräckligt skydd för Bolagets immateriella rättigheter. Det finns även risk för att Bolagets rättigheter kan angripas eller bestridas av andra, kringgås eller ogiltigförklaras. Skulle detta ske finns det risk för att Bolaget drabbas av betydande juridiska kostnader och att Bolagets förutsättningar att bedriva sin verksamhet påverkas negativt.

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 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.

Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera och behålla personal på tillfredsställande villkor givet den konkurrens om arbetskraft som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Teknisk standardisering kan komma att påverka Seamless verksamhet

Bolaget är verksamt inom områden som präglas av snabb teknisk utveckling. Utvecklingen kan komma att medföra att en viss teknisk lösning kommer att bli allmänt accepterad standard inom vissa av Bolagets affärsområden. Det föreligger en risk för att Bolaget inte kommer kunna anpassa sig lika snabbt som sina konkurrenter, eller överhuvudtaget, till ny eller framväxande teknik. Framtida utveckling kring eventuell teknisk standardisering kan, om en annan teknik än Bolagets blir standard, få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets affärsmodell och framtida intjäningsförmåga, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless omsättning, resultat och finansiella ställning.

Risk för intrång i andras immateriella rättigheter

Ett teknikintensivt företag som Bolaget löper alltid en risk att utsättas för att innehavare av patent eller andra rättigheter kan hävda att Bolaget begår intrång i andras patent eller andra rättigheter. En tredje parts rättigheter skulle också kunna hindra Bolaget eller någon av Bolagets licenstagare att fritt använda en viss metod eller teknik, vilket kan innebära att Bolaget

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 finns en risk att sådana licenser inte är tillgängliga på rimliga villkor vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av know how

Bolaget är beroende av att behålla den know how som utvecklas i Bolaget, inom ramen för teknikutvecklingen, inom Bolaget. Det finns en risk att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer agerar i strid med ingångna sekretessåtaganden avseende konfidentiell information eller att konfidentiell information avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter vilket kan påverka Seamless väsentligt negativt.

Säkerhetsrisker relaterade till IT-system

Bolagets datorbaserade system kan 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, tillfälliga avbrott i de tjänster Bolaget erbjuder och intrång i Bolagets datorbaserade system, så som hackerattacker, med ökade kostnader, resursanspråk och förlorad data 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. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av kundtillströmning och marknadspenetration

Bolaget befinner sig inom affärsområdet MeaWallet i en förväntad expansionsfas. Framgången för MeaWallet förutsätter att lösningen uppnår en god kundtillströmning och hög grad av penetration på de marknader där den introduceras. Det finns en risk att Bolaget inte uppnår önskad kundtillströmning eller marknadspenetration, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Expansion kan komma att påverka Seamless verksamhet och kräva ökad likviditet

Seamless står inför en förväntad expansionsfas, där nya tjänster och ny teknik introduceras som kan komma att ställa nya krav på Bolagets likviditet, 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 utmaningar i förhållande till anställda, leverantörer, samarbetspartner och kunder samt kan medföra omställningssvårigheter. Det finns en risk att Bolagets nuvarande infrastruktur, system och organisation inte har prestanda för att klara den ytterligare belastning som kan bli till följd av en expansion eller att Bolaget får svårigheter att framöver säkra tillräcklig tillgång till likviditet på, för Bolaget, acceptabla villkor, för att kunna genomföra en expansion. Bolaget kan komma att behöva genomföra ytterligare idag okända investeringar för att en expansion ska bli framgångsrik. Det finns en risk att en strukturåtgärd eller expansion inte är framgångsrik och dessa faktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless finansiella ställning och resultat.

Seamless har för år 2016 uppvisat ett negativt resultat. Anledningen till detta är att Bolaget har befunnit sig i en expansionsfas som inneburit att Bolaget vuxit geografiskt med intåg på nya marknader, framförallt på grund av lanseringen av SEQR på flertalet europeiska marknader samt i USA. Om expansionen medför ett fortsatt negativt resultat kan det få en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kort verksamhetshistorik avseende dotterbolag

Bolaget har under 2016 förvärvat dotterbolaget MeaWallet som är moderbolag till fem dotterbolag inom olika jurisdiktioner. Den korta verksamhetshistoriken relaterat till tiden efter förvärven av dessa bolag medför att det är svårt att utvärdera dotterbolagens framtida utveckling och lönsamhet vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Seamless kan komma att genomföra framtida förvärv som skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt

I framtiden kan Seamless komma att förvärva företag för att komplettera Seamless nuvarande produktportfölj eller för att få tillgång till nya marknader och öka Bolagets försäljning mot utvalda kundkategorier. Seamless har utvärderat, och förväntar sig att fortsatt utvärdera, potentiella strategiska transaktioner för att stödja Bolagets långsiktiga strategi. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att finna lämpliga förvärvskandidater, eller att Bolaget inte kommer att kunna slutföra förvärv på acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Förvärv kan även betraktas som något negativt av kunder, finansmarknaden eller investerare. Dessutom kan alla förvärv som Seamless genomför leda till svårigheter med att integrera personal och verksamhet från de förvärvade företagen samt med att behålla och motivera nyckelpersoner från förvärvade företag. Det finns även en risk att förvärv inte leder till önskat resultat eller att felaktiga antaganden och bedömningar görs under förvärvsprocessen. Förvärv och integrering av verksamhet kan störa Seamless pågående verksamhet, innefatta skyldigheter och ansvarsförpliktelser, öka Seamless kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Samarbeten med externa parter

Bolagets intäkter beror i stor utsträckning av Bolagets motparters arbete och insatser för att driva volym mot slutkunden. Interna omprioriteringar, ekonomisk kris och personalproblem hos Bolagets motparter kan enskilt eller tillsammans ha negativ effekt på kundernas vilja eller förmåga att marknadsföra och sälja Bolagets produkter. Bristande samarbete med, eller engagemang hos, Bolagets motparter och oförmåga att ingå eller förlänga samarbetsavtal på för Bolaget acceptabla villkor kan ha väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade lagerhållning och samtalstid

Inom affärsområdet eProducts bedriver Bolaget sedan 2011 i egen regi distribution av samtalstid för mobiltelefoni. Bolaget avropar samtalstid från telefonoperatören, vilken lagerhålls elektroniskt i Bolagets IT-system fram till att någon av de handlare med vilka Bolaget har avtal gör en beställning. Detta medför en lagerrisk för Bolaget för den händelse att den samtalstid som avropats från telefonoperatörerna förlorar sitt värde innan den hunnit säljas vidare och levererats till handlaren, till exempel till följd av obestånd hos telefonoperatören eller dataförlust i Bolagets system. Upplägget medför även en risk för Bolagets tillgång till likvida medel för det fall Bolaget inte kan sälja vidare och få betalt för den samtalstid som avropats från telefonoperatören. Denna risk kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skador på Seamless renommé kan leda till förlorad försäljning eller förlorade tillväxtpotentialer för Seamless

Seamless är beroende av sitt renommé. Seamless renommé kan påverka inköpsbeslut för både nya kunder och befintliga kunder. Till exempel kan kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem eller förlusten av en välkänd befintlig kund eller leverantör skada Seamless renommé och därigenom ha en negativ effekt på Seamless förmåga att behålla befintliga kunder eller attrahera nya kunder. Seamless är även exponerat för risken att dess anställda eller andra personer knutna till Seamless kan vidta åtgärder som är oetiska, kriminella (inklusive, men inte begränsat till, brott mot tillämplig anti-korruptions- eller mutlagstiftning) eller i strid med Seamless interna riktlinjer och policys avseende exempelvis regelefterlevnad med penningtvätts-, anti-korruptions- och mutlagstiftning. Kunder och leverantörer skulle kunna associera Seamless med sådana åtgärder, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Valutarisk

Bolaget har sitt säte i Sverige men dess verksamhet är internationell, vilket medför betydande kassaflöden i lokal valuta medför det en exponering mot bland annat EUR och USD. Detta kan leda till förluster på grund av fluktuationer i dessa valutor gentemot Bolagets redovisningsvaluta, svenska kronor, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless resultat.

Valutarisken uppkommer i princip enbart i förhållande till framtida affärstransaktioner eftersom 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.

Risker relaterade till tvister

Från tid till annan kan Seamless komma att bli part i tvister inom ramen för den löpande verksamheten eller andra anspråk. Om några av Seamless produkter eller tjänster visar sig vara behäfta med fel kan Seamless bli ersättningskyldigt. Tvister eller andra anspråk kan, oavsett om de är befogade eller inte, vara kostsamma att bestrida eller efterleva och kräva ledningens uppmärksamhet och ta Seamless operationella resurser i anspråk. Ett framgångsrikt krav mot Seamless som överstiger tillgängligt försäkringsskydd kan avsevärt minska Seamless vinst eller påverka Bolagets rykte negativt. Följaktligen kan sådana omständigheter ha en negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till personuppgiftssäkerhet

En ny dataskyddsreglering har antagits på EU-nivå och kommer att träda i kraft den 25 maj 2018 ("**Regleringen**"). Regleringen kommer omedelbart att gälla i hela EU och ersätta personuppgiftslagen, men även nya eller ändrade bestämmelser. Regleringen innehåller striktare sanktioner för bristande efterlevnad av reglerna. Bland annat får tillsynsmyndigheten rätt att ta ut böter på upp till 20 miljoner EUR, eller fyra procent av Koncernens årliga globala omsättning, om vissa regler överträds. Om Koncernen inte efterlever regleringen kan det leda till rättsprocesser, civilrättsliga eller straffrättsliga påföljder samt till negativ publicitet som kan ha en negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisk

Om Seamless tolkning av skattelagstiftning och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende Seamless eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, eventuellt med retroaktiv verkan, kan Seamless tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och räntekostnad, vilket kan ha en negativ påverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Seamless koncernbalansräkning inkluderar goodwill som kan komma att skrivas ner

Per 30 september 2017, uppgick goodwillposten i Seamless koncernbalansräkning till totalt cirka 7,8 miljoner kronor varav hela beloppet är hänförligt till Bolagets förvärv av MeaWallet under 2016. Bolaget genomför årligen prövningar av nedskrivningsbehovet på sina goodwillposter. Prövningen av nedskrivningsbehov som gjordes i samband med årsbokslutet för perioden som avslutades 31 december 2016, har behandlats i Seamless styrelse utan att utvisa något nedskrivningsbehov. Goodwill kan dock komma att skrivas ner om Bolaget på grund av förändrade omständigheter fastställer att marknadsvärdet på en tillgång är lägre än Bolagets redovisade värde.

Även om Seamless för närvarande inte förväntar sig att göra någon nedskrivning av goodwill kan Bolaget behöva göra nedskrivningar i framtiden. Om Seamless goodwill skulle skrivas ner väsentligt kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Bolaget har en exponering mot sina kunder, främst avseende utestående kundfordringar. Kreditrisker i kundfordringar avser företag, främst inom telekomsektorn samt återförsäljare av samtalstid som Bolaget har avtal med. Vidare har Koncernen en fordran mot Bolagets tidigare dotterbolag Seamless Distribution Systems AB om 50 miljoner kronor i form av ett lån som löper med 8 procents ränta som kapitaliseras och ska återbetalas till fullo efter 5 år. Bolaget utsätts för risken att kunderna inte betalar för produkterna de har köpt, eller betalar senare än väntat, eller att Seamless Distribution Systems AB inte har förmåga att betala Bolagets fordran. Risken ökar under perioder med ekonomisk nedgång eller osäkerhet eller, vad gäller offentliga organisationer, under perioder med budgetinskränkningar. Om ovanstående risker skulle förverkligas, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställningar och resultat.

Regulatoriska risker

Seamless dotterbolag SEQR Payments AB har tillstånd från Finansinspektionen som utgivare av elektroniska pengar. Mot bakgrund av att SEQR Payments AB har detta tillstånd, står SEQR Payments AB under Finansinspektionens tillsyn. I USA har dotterbolaget SEQR Payments Inc. beviljats s.k. *Money Transmitter Licenses* i ett antal delstater. Om SEQR Payments AB skulle bli föremål för väsentliga sanktioner beslutade av relevanta tillsynsmyndigheter skulle det orsaka betydande och eventuellt irreparabel skada på Koncernens anseende, vilket i sin tur kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Eftersom ett dotterbolag till Bolaget har tillstånd från Finansinspektionen som utgivare av elektroniska pengar, skulle återkallelse eller förlust av tillståndet innebära att Koncernen måste upphöra med den verksamhet som är relaterad till tillståndet, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Seamless är verksam på marknader som är föremål för omfattande reglering. Om tillämpliga lagar och regler inte följs kan Seamless drabbas av sanktioner och om Seamless inte lyckas hantera sina legala och regulatoriska risker på ett effektivt sätt kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till penningtvätt

Seamless är föremål för lagar och regelverk avseende penningtvätt. Att övervaka efterlevnaden av sådana lagar och regelverk kan medföra betydande finansiella påfrestningar för Bolaget vars verksamhet omfattas av regelverk avseende penningtvätt, och efterlevnad förutsätter omfattande rutiner, process och tekniska resurser. Under senare år har åtgärder ägnade att tillse att dessa lagar och regelverk verkställs blivit alltmer omfattande och komplexa. Det är en risk att Bolagets befintliga policyer och rutiner inte är tillräckliga för att följa tillämpliga lagar och regelverk relaterade till penningtvätt och för att kunna förhindra förekomster av penningtvätt i Bolagets verksamhet, inklusive åtgärder som vidtas av Bolagets anställda men som Bolaget kan hållas ansvarigt för. Sådana förekomster av penningtvätt kan få allvarliga konsekvenser, inklusive sanktioner, böter och skador på Bolaget renommé, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Seamless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Kursen på aktier och teckningsrätter kan vara volatil

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Kursen på Seamless aktier och teckningsrätter kan fluktueras betydligt bland annat till följd av resultatförändringar avseende Seamless och dess konkurrenter eller fluktuationer i de allmänna förhållandena inom den mobila betalnings-branschen, förändringar i värdepappersanalytikernas uppskattningar av Seamless resultat, investerarens uppfattning om erbjudandets effekter på Seamless och dess aktieägare, potentiella eller faktiska blockförsäljningar av aktier på marknaden eller blankning av aktier, volatiliteten på marknaden i dess helhet eller investerarens uppfattning om Seamless branscher och konkurrenter, informationsgivning från Seamless eller dess konkurrenter rörande väsentliga avtal, förlust av viktiga kunder, rekrytering eller förlust av nyckelpersoner, nya lagar och förordningar samt, det allmänna ekonomiska läget och läget på finansmarknaderna. Därutöver har värdepappersmarknaderna upplevt betydande pris- och volymsvängningar de senaste åren. Sådana framtida svängningar kan påverka kursen på Seamless aktier negativt utan hänsyn till Koncernens resultat eller finansiella ställning. Det finns därför en risk att investerare inte kan få tillbaka det satsade kapitalet.

Därutöver kan kursen på aktier och teckningsrätter påverkas negativt om Seamless största aktieägare eller andra aktieägare avyttrar betydande mängder aktier eller om det kan uppfattas att en sådan avyttring kan ske. Kursen på Seamless aktier kan också påverkas negativt av i vilken utsträckning befintliga aktieägare tecknar nya aktier i Företrädesemissionen samt av försäljning i marknaden av de aktier som inte tecknats genom utövande av teckningsrätt.

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Seamless räknar med att teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 30 november 2017 till och med 12 december 2017. Seamless kommer inte att ansöka om att teckningsrätterna tas upp till handel på någon annan reglerad marknad. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätterna inte utvecklas under denna period eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Priset på teckningsrätterna kommer också att vara avhängigt bland annat kursutvecklingen för utestående aktier och kan bli föremål för större prisvolatilitet än priset för sådana aktier.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna nya aktier och aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter riskerar utspädning

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna nya aktier till teckningskursen. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Seamless utspädda.

Seamless förmåga att i framtiden besluta om utdelning är beroende av flera faktorer

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. Mot bakgrund av detta är avkastningen på en investering i Bolagets aktie främst beroende av aktiekursen. Till grund för beslut om vid vilken

tidpunkt som Seamless ska bli ett vinstutdelande bolag ligger Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt investeringsbehov.

Valutakursskillnader kan ha en negativ inverkan på innehav och lämnade utdelningar

Eventuella framtida utdelningar kommer att utbetalas i svenska kronor. En försvagning av den svenska kronan i förhållande aktuell utländsk valuta kan därför vid växling till lokal valuta minska värdet på utländska aktieägares aktieinnehav och utdelning.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan eventuellt inte delta i potentiella framtida företrädesemissioner

Om Seamless i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa länder, liksom i föreliggande Företrädesemission, vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Aktieägare i USA kan exempelvis inte utöva sina rättigheter att teckna nya aktier såvida det inte finns registreringshandlingar i enlighet med Securities Act gällande sådana aktier eller om ett undantag från registreringskravet i Securities Act är tillämpligt.

Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Seamless har ingen skyldighet att lämna in registreringshandlingar enligt Securities Act eller att söka liknande godkännanden eller relevanta undantag enligt någon annan jurisdiktions lagstiftning utanför Sverige, och att göra det i framtiden kan vara förknippat med praktiska svårigheter och kostsamt. I den mån Seamless aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Seamless att minska.

Eventuella framtida aktiekapitalökningar som Bolaget genomför kan ha en negativ inverkan på aktiekursen

Seamless kan av olika skäl i framtiden komma att öka sitt aktiekapital genom kontant- eller apportemissioner, bland annat för att finansiera eventuella framtida förvärv och andra investeringar eller för att stärka balansräkningen. I samband med kontantemissioner kan Seamless under vissa förutsättningar avvika från den företrädesrätt för befintliga aktieägare som annars gäller och ingen företrädesrätt gäller vid apportemissioner. Sådana emissioner kan därför innebära att befintliga aktieägare får sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd och kan ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie.

Inbjudan till teckning av aktier

Vid den extra bolagstämman i Seamless 24 november 2017 godkändes styrelsens beslut från 25 oktober 2017 om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga ägare.

Den som på avstämningsdagen den 28 november 2017 är registrerad som aktieägare i Seamless äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) aktie. Teckningskursen för en aktie är 1,80 kronor i Sverige.

Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 105 miljoner kronor före emissionskostnader. Antalet aktier kommer att öka med högst 58 765 305 aktier till 117 530 610 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med högst 29 882 652,50 till 58 765 305,00. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till 50 procent av kapitalet och rösterna.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter. För mer information om tilldelningsprincipen se avsnitt "Villkor och anvisningar" på sidan 25.

Styrelsen i Seamless är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Härmed inbjuds innehavare av aktier i Seamless samt allmänheten att teckna aktier i Seamless i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm, 28 november 2017

Seamless Distribution AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Den 25 oktober 2017 beslutade styrelsen i Seamless att föreslå en nyemission och avvecklingen av B2C-erbjudandet SEQR, ett förslag som senare blev godkänt av den extra bolagstämman i Seamless 24 november 2017. Seamless önskar med dessa beslut att skifta verksamhetsfokus från B2C till B2B vilket innebär en reducerad risk men framförallt en accelererad tillväxt och tidigarelagd övergång till vinst. Det är inom B2B, och då framför allt inom MeaWallet, vi ser attraktiva och hållbara konkurrensfördelar.

MeaWallet har, sedan Seamless förvärvade Bolaget 2016, stadigt utvecklat sin tjänsteplattform för mobila och digitala betalningar och befinner sig nu i en fas där fokus skiftar från utveckling till försäljning. Det senaste i raden av bevis på att MeaWallet nu övergår till försäljning är signeringen av ett kontrakt med en norsk bank den 9 november i år. Den kommande tillväxten kommer att kräva rörelsekapital, i tillägg till att MeaWallet kommer att utöka sin organisation genom att anställa säljare i Norden och leveranspersonal i Riga.

Bolaget gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte räcker för att täcka kapitalbehovet under de kommande tolv månaderna från och med dagen för Prospektet. Befintligt rörelsekapitalet beräknas räcka till slutet av december 2017. Det är Bolagets bedömning att rörelsekapitalunderskottet för de kommande tolv månaderna uppgår till maximalt 40 miljoner kronor. Bolaget har sedan försäljningen av det före detta dotterbolaget Seamless Distribution Systems AB ("SDS") fortfarande betydande finansiella tillgångar kopplade till SDS. Bolaget äger per dagen för Prospektet 23,3 procent av aktierna i SDS, därutöver innehar Bolaget dessutom en fordran på SDS om 50 miljoner kronor som löper med 8 procent ränta per år. Trots att ägandet i och fordran på SDS utgör väsentliga finansiella tillgångar för Bolaget, bedömer Bolagets styrelse att en realisering av dessa tillgångar för närvarande inte är aktuell, bland annat beroende på ingångna lock-up-avtal.

Vi är övertygade att Seamless under de närmsta åren kommer att utvecklas från ett bolag som har kämpat med tillväxten inom B2C till att bli ett snabbväxande och lönsamt mjukvarubolag inriktad mot B2B.

Användning av emissionslikviden

Förutsatt att Förträdesemissionen fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till cirka 106 miljoner kronor. Seamless emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 8 miljoner kronor.

Nettolikviden, vid full teckning cirka 98 miljoner kronor, kommer att användas för säkerställande av tillväxt inom bolagets B2B-erbjudanden. För att möjliggöra denna tillväxt krävs för det första fortsatta omstruktureringar vilka beräknas vara förenade med kostnader på omkring 20 procent av nettolikviden. I andra hand avses omkring 40 procent av nettolikviden komma att användas för täckande av rörelsekapitalunderskott under 2018. I tredje hand förväntas omkring 15 procent av nettolikviden komma att användas för expansion inom MeaWallet, främst inom säljkåren och inom de delar av affärsområdet som arbetar med tekniska leveranser. I den utsträckning som det bedöms lämpligt, och under förutsättning att den erhållna likviden är tillräcklig, kan resterande del av likviden komma att användas för framtida förvärv i syfte att stötta den planerade tillväxten inom B2B, denna del beräknas uppgå till knappt 25 procent av nettolikviden vid fullteckning.

Stockholm 28 november 2017

Styrelsen för Seamless Distribution AB (publ)

VD har ordet

Det nya namnet Invuo Technologies AB markerar Seamless övergång till renodlad B2B-verksamhet, där MeaWallet och eProducts utgör de två kärnverksamheterna. MeaWallet levererar tokeniseringsplattformar till banker och andra finansiella aktörer. Tokeniseringsplattformarna innehåller middleware och applikationer som är kritiska för den teknologi som ger aktörer i den finansiella sektorn möjlighet att leverera mobila betalningstjänster. eProducts är en värdeskapande distributör av digitala produkter och kringliggande tjänster.

Utsikterna för de två verksamhetsgrenarna ser lovande ut. eProducts är en relativt mogen verksamhet som, efter interna omstruktureringsåtgärder, förväntas leverera stabil avkastning med begränsat resurs- och kapitalbehov. MeaWallet däremot har inlett en period av tilltagande tillväxt, vilket framgår av ökade ordervinster under 2017 och en utökad pipeline. En utökad pipeline, i kombination med en stadigt förbättrad kvalitet i orderstocken, ger oss tillförsikt inför den kommande perioden. Den förväntade expansionen inom MeaWallet innebär att ytterligare resurser kommer att behövas. Utöver detta förväntas kunderna komma att ställa krav på ytterligare funktionalitet, vilket kommer att kräva FoU-medel.

Invuo's mission och mål under 2018 är enkla: i) att bolaget som helhet visar lönsamhet senast under det fjärde kvartalet 2018, ii) att MeaWallet vinner minst 20 lönsamma order under 2018, och iii) att eProducts under 2018 förflyttar sig mot konsekvent och stabil lönsamhet.

Vi har antagit en "no spin" policy för extern och intern kommunikation – en skarp kontrast till det förflutna. Vi vill att våra kunder ska lita på våra produkter. Vi vill att våra aktieägare ska lita på vår förmåga att leverera en positiv avkastning på deras investeringar.

Vilka är de viktigaste riskerna? För det första, våra kunder - banker och telekomleverantörer i synnerhet - som har långa beslutscykler. För MeaWallet krävs det därför ett större försäljnings- och produktionsteam som kan gå ut brett och bygga en djup och bred pipeline, men även leverera dessa tjänster i tid och enligt budget. För det andra, vår personal - vi tror att företaget har riktigt spännande möjligheter och framtidsutsikter. Vår förmåga att anställa och behålla lämplig kompetens kommer att vara avgörande för vår framgång. Vi är en humankapital-verksamhet, och hanteringen av dessa tillgångar kommer att vara ett centralt fokus för våra ledande befattningshavare.

Vi blickar framåt mot 2018 med tydliga föresatser; bolaget ska bli skuldfritt och komma i besittning av betydande realiserbara finansiella tillgångar. Huvudfokus kommer att vara ökande intäkter för MeaWallet, kombinerat med en snabb och stabil återhämtning för eProducts. Vi har inte för avsikt att göra någon besviken.

John Longhurst

VD

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 28 november 2017 är registrerad som aktieägare i Seamless äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Därutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt. Aktierna erbjuds i samband med Företrädesemissionen är stamaktier (det finns bara ett aktieslag i Bolaget) med ISIN SE0000857369.

Teckningskurs

Betalning för aktier som ska registreras hos Euroclear Sverige och handlas på Nasdaq Stockholm ska erläggas med 1,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla Teckningsrätter är den 28 november 2017.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier med företrädesrätt utövas med stöd av Teckningsrätter. För varje aktie i Seamless som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) aktie.

Handel med Teckningsrätter

Bolaget kommer att arrangera handel av Teckningsrätter på Nasdaq Stockholm. Handel kommer att ske under perioden 30 november – 12 december 2017. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl den primära som subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för TR är SE0010600528.

Teckningstid

Teckningstiden är från och med 30 november 2017 till och med den 14 december 2017. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på dina Teckningsrätter måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast den 14 december 2017 eller säljas senast den 12 december 2017.

Information till direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägare kommer att motta en förtryckt inbetalningsavi från Euroclear, och två särskilda anmälningssedlar. Innebörden av de två anmälningssedlarna (nr 1 och nr 2) behandlas nedan. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av Teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller fondkommissionär erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning under perioden från och med 30 november 2017 till och med 14 december 2017. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel

I de fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av aktier, ska Särskild anmälningssedel (nr. 1) användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på Särskild anmälningssedel (nr.1). Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel (nr. 1) kan beställas från Evli via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan (www.evli.com).

Särskild anmälningssedel (nr. 1) ska vara Evli tillhanda senast kl. 16.00 CET den 14 december 2017. Anmälningssedel (nr. 1) som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en Särskild anmälningssedel (nr. 1) insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt Särskild anmälningssedel (nr. 1) kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifyllt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter och Särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Evli Bank Abp c/o
Evli Corporate Finance AB
Emissioner: Seamless
Box 16354
SE-103 26 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 27

E-post: emission@evli.com
Telefon: 08-407 80 00
Fax: 08-407 80 01
Hemsida: www.evli.com

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 14 december 2017 eller säljas senast den 12 december 2017 för att inte förfalla värdelösa. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 50 procent av kapitalandelen och röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 58 765 305 aktier.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter

Aktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska dessa aktier fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella återstående aktier ska fördelas mellan övriga tecknare, varvid – i förekommande fall – personer som i förväg åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen ska ges prioritet att erhålla tilldelning i förhållande till gjorda åtaganden samt att fördelning i övrigt ska ske pro rata i förhållande till tecknarnas anmälda intresse.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 30 november 2017 till och med den 14 december 2017. Anmälan vid teckning utan stöd av teckningsrätter är inte begränsad till antal aktier eller belopp. Tilldelning är dock ej garanterad.

Anmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (TR) sker genom att den särskilda anmälningssedeln (nr 2) fylls i och undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Evli med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln (nr. 2) kan beställas från Evli via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan (www.evli.com). Anmälningssedeln (nr.2) kan även laddas ned från Seamless hemsida (www.seamless.se).

Anmälningssedeln (nr.2) ska vara Evli tillhanda senast kl 16.00 den 14 december 2017. Anmälningssedel (nr.2) som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel (nr.2) per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel (nr.2) insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel (nr.2) kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Tilldelning och betalning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter erhållande av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tilldelningen komma att överlåtas till annan. Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter är inte garanterad.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan eller Kanada) som äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Evli på telefon eller per e-post enligt ovan för information om teckning och betalning. Prospektet utgör inte heller ett erbjudande om att sälja aktier, BTA eller teckningsrätter till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller där sådan åtgärd skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt.

Betald tecknad aktie (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 att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i början januari 2018.

Handel med BTA

Handel i BTA kommer att arrangeras på Nasdaq Stockholm från och med 30 november 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 20 december 2017.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information om Företrädesemissionen

Styrelsen för Seamless har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Seamless äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 14 december 2017.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för emitterade aktier, kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. Endast en anmälningssedel får inges. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Evli tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller vis marknads- och branschinformation som kommer från tredje part, bland annat statistik och information från branschpublikationer samt annan offentlig tillgänglig information. Även om informationen har återgivits korrekt och Seamless anser att källorna är tillförlitliga har Seamless inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Seamless känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Inledning

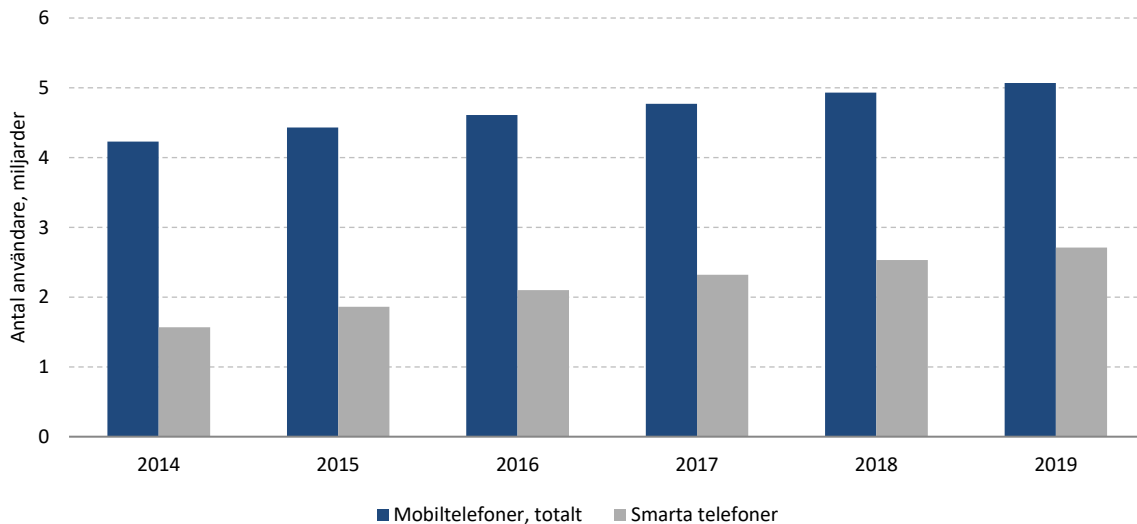
Det globala mobilanvändandet utgör grundfundament för Seamless produkt- och tjänsteerbjudande. Bolagets huvudsakliga fokus är centrerat till de två delmarknaderna för (i) TopUp (påfyllnadskoder) för mobiltelefoner och (ii) mobilbaserade monetära transaktioner.

Seamless erbjuder lösningar för elektronisk och fysisk distribution av samtalstid och andra elektroniska produkter såsom biljetter och kuponger, och på den framväxande marknaden för mobilbaserade monetära transaktioner har Bolaget nyligen lanserat förvärvat MeaWallet, en lösning för mobila plånböcker.

Överblick av det globala mobilanvändandet

Analysfirman eMarketer uppskattade att det fanns cirka 4,6 miljarder mobiltelefonanvändare i slutet på 2016, en uppgång om 4,1 procent mot året innan. Av dessa utgjorde användare av smarta mobiler cirka 46 procent med 2,1 miljarder användare, en ökning om 12,9 procent mot föregående år². Tillväxten av smarta mobiler (även kallat "datorlika mobiler" och "smartphones") drivs framförallt av teknologiska framsteg, globalisering och ett alltmer uppkopplat samhälle. Antalet mobiltelefonanvändare väntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 3,2 procent mellan 2016 och 2019. Motsvarande siffra för antalet användare av smarta mobiler är 8,9 procent.

Antal mobiltelefonanvändare på den globala mobilmarknaden



Källa: eMarketer genom Statista, <https://www-statista-com.ez.hhs.se/statistics/330695/number-of-smartphone-users-worldwide/> och <https://www-statista-com.ez.hhs.se/statistics/274774/forecast-of-mobile-phone-users-worldwide/>

Andelen smarta mobiler av den totala marknaden har ökat kraftigt under senare år och då speciellt i de industrialiserade länderna. Andelen smarta mobiler har även tilltagit i utvecklingsländerna i takt med att utbudet av billigare modeller ökat.

² eMarketer genom Statista, <https://www-statista-com.ez.hhs.se/statistics/330695/number-of-smartphone-users-worldwide/>

Globalt förväntas andelen smarta telefoner av den totala mobiltelefonmarknaden utgöra 53 procent 2019, upp från 37 procent 2014.

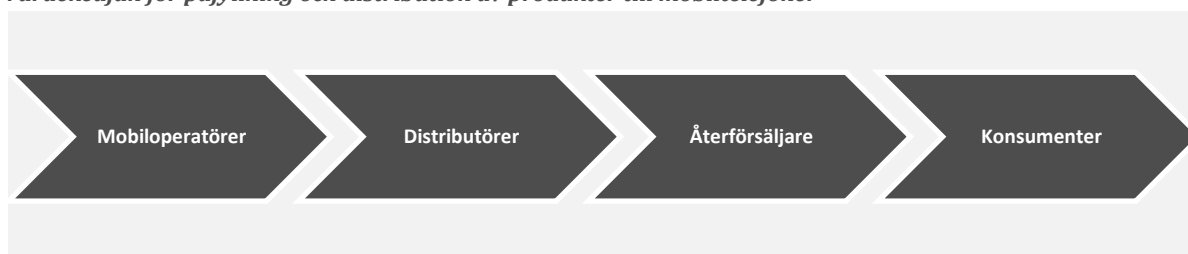
Mobiltelefoner har utvecklats från att initialt endast användas för samtal och korta textmeddelanden till att idag vara fullt utvecklade och uppkopplade datorer. Denna utveckling har möjliggjort helt nya användningsområden och i takt med den tekniska utvecklingen har allt fler tekniska applikationer kunnat integreras i mobiltelefonerna. Idag kan smarta mobiler användas till en rad olika områden. Många bedömare tror att nästa stora användningsområde för mobiltelefonen är möjligheten för monetära transaktioner och andra betalningslösningar. Sedan ett par år kan konsumenter nå sina internetbanker via sina smarta mobiler och nu blir mobila betalningar vid köpsituationer, så kallade Point-of-Sale-transaktioner ("POS-transaktioner"), möjliga i allt större utsträckning.

TopUp för mobiltelefoner

Den höga andelen kontantkortslösningar i 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 eProducts erbjuder Seamless distribution påfyllning av kontantkort och andra e-produkter för mobiltelefoner.

Värdekedjan för påfyllning och distribution av produkter till mobiltelefoner



Fysisk distribution av samtalstid

Fysisk hantering av koder/värdebevis utgör en minskande, men fortfarande stor, andel av hanteringen för kontantkortspåfyllningar. Detta sker genom att värdebevis som produceras av operatörer i olika steg distribueras till återförsäljare för att slutligen säljas till konsument. Fysisk hantering är emellertid mycket kostsam på grund av att produktion, transport, och försäkringar motsvarar en väsentlig del av försäljningsintäkten för påfyllnadskoder. Exakt kostnadsandel varierar mellan olika länder beroende på lokala förutsättningar, och fördelas på operatörer, distributörer och återförsäljare. Dessa värdebevis är att jämställa med pengar och är därmed stöldbegärliga. Vid fysisk distribution exponeras således distributionskedjan för olika stödrisker.

Elektronisk distribution av samtalstid

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 utskrivet i fysisk form från exempelvis ett kassasystem. Påfyllning av kontantkortsmobiler sker genom att konsumenten köper en påfyllnadskod ("e-voucher") eller gör ett köp med en så kallad direkt påfyllning av ett mobiltelefonnummer hos operatören ("e-TopUp"). En e-voucherkod kan användas direkt eller sparas till senare och kan även överlåtas till annan person. E-TopUp ger, när den används, alltid en omedelbar och trådlös påfyllning av användarens konto hos operatören.

Nya eProdukter

I takt med att återförsäljare upptäcker lönsamheten i elektroniska produkter för mobiletelefoner så breddas utbudet, vilket ger nya, attraktiva möjligheter för distribution. Nya produkter inkluderar bland annat försäkringstjänster, biljetter, kuponger och presentkort. Produkter som idag befinner sig i teststadier inkluderar gas- och elektricitetskuponger, internationell kontantkortspåfyllning och prenumerationer av till exempel tidningar och musik.

Distributörer och återförsäljare

Distributörer och återförsäljare av fysiska värdebevis är traditionellt sett försäljningsställen av tobak, livsmedel, godis, tidningar och tillbehör till mobiltelefoner. De har ofta välfungerande logistikorganisationer och nätverk av försäljningsställen.

Aktörer som erbjuder elektronisk distribution kan vara detsamma 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 närbutiker, kiosker, stormarknader, snabbmatskedjor och banker de dominerande återförsäljarna. I andra länder där infrastrukturen är mindre utvecklad består återförsäljarledet till stor del av små familjeägda butiker.

Kunder

Ur Seamless perspektiv utgörs kundbasen av nät- och systemleverantörer, mobiloperatörer samt alla försäljare av elektronisk top-up (till exempel matkedjor, kiosker och tobaksaffärer).

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 kostsamma mellanhänder.

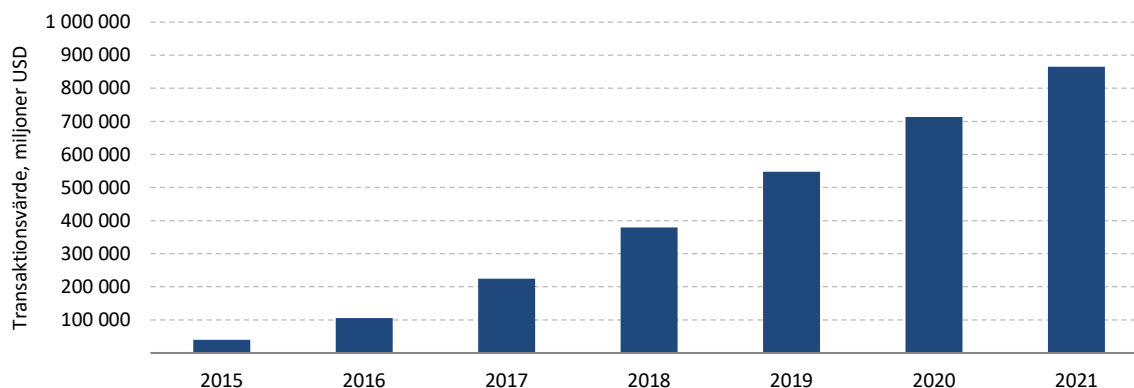
Konkurrens

Seamless är idag en etablerad och känd leverantör av Electronic Recharge Systems ("ERS") med över tio års historik av systemleveranser till globala aktörer. Systemlösningen har godkänts av flera ledande mobiloperatörer och är ett komplett och flexibelt system som uppfyller marknadens krav på säkerhet, driftsäkerhet, transaktionstyper, och distributionskanaler. Bolaget anser att den huvudsakliga konkurrenten inom affärsområdet eProducts är Goyada, vilket är den enda andra stora spelaren på den svenska marknaden.

Mobila monetära transaktioner

Den tekniska nivån i smarta mobiltelefoner erbjuder idag en rad nya möjligheter. En rad olika monetära transaktioner kan utföras med hjälp av en mobiltelefon, ett område som förutspås växa snabbt och spridas globalt. Behoven av olika typer av lösningar varierar, främst beroende på hur den lokala bankväsendets infrastruktur ser ut och vilka förutsättningar som finns för nya tekniska system. När det nya betaltjänstdirektivet (PSD2) träder i kraft, vilket är förväntat till början av 2018, så kan bankkunder låta tredjepartsleverantörer utföra finansiella tjänster åt dem. Detta kommer tvinga bankerna att öka sin innovationsgrad, t.ex. digitalisering av kort, vilket gynnar Seamless affärsområde MeaWallet. 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. Det är Bolagets bedömning att den globala marknaden för mobila monetära transaktioner växer kraftigt och förväntas nå en storlek om 866 miljarder USD 2021, jämfört med 39 miljarder USD 2015³. Detta motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 67 procent.

Storlek på den globala marknaden för mobila monetära transaktioner



Källa: "Digital Market Outlook", Statista rapport publicerad, maj 2017 på Statistas hemsida, <https://www-statista-com.ez.hhs.se/outlook/331/100/mobile-payments/worldwide#>

³ "Digital Market Outlook", Statista, rapport publicerad maj 2017 på Statistas hemsida, <https://www-statista-com.ez.hhs.se/outlook/331/100/mobile-payments/worldwide#>

Mobila plånböcker

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 smarta mobiltelefoner nu tillhandahåller skapas utrymme för 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 fortfarande i en utvecklingsfas.

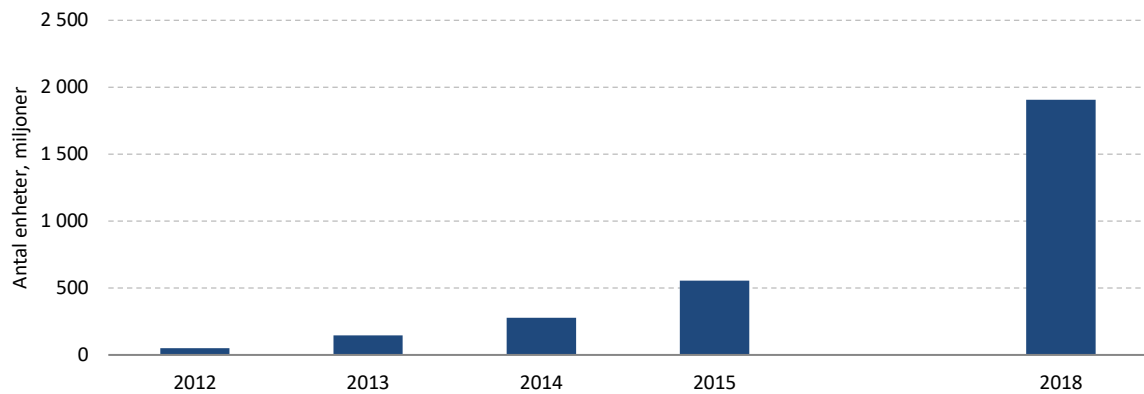
Mobila betalningar "POS-transaktioner"

I industrialiserade länder väntas mobila betalningar, så kallade POS-transaktioner, växa kraftigt som ett enkelt och säkert sätt att betala med mobilen istället för med konto- och kreditkort. Denna marknad väntas växa på efterfrågan från både konsumenter och handlare. Konsumenter kan med hjälp av mobila betalningslösningar uppleva en förenklad process vid såväl e-handel som köp i fysiska butiker. Tekniken kan medge att rabattkuponger, klubb- och medlemskort samt erbjudanden erhålls direkt i mobiltelefonen vilket förväntas underlätta för konsumenten och göra handlarnas erbjudanden mer tillgängliga.

Den vanligaste förekommande tekniken för mobila POS-transaktioner är NFC (Near Field Communication). Tekniken baserad på NFC-chip kräver att chip installeras på båda enheter som ingår i en transaktion, det vill säga på såväl betalningsmottagare som betalningsavsändare. Det är Bolagets bedömning att antalet mobiler med stöd för NFC förväntas växa kraftigt framöver, från 556 miljoner NFC-aktiverade enheter 2015 till 1,9 miljarder enheter 2018⁴. Detta motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 51 procent. Försäljningen av NFC-utrustade POS-terminaler förväntas också växa snabbt, från 756 miljoner sålda enheter 2015 till 2,2 miljarder sålda enheter 2020⁵. Denna tillväxt gynnar Seamless affärsområde MeaWallet. En annan teknik för mobila POS-transaktioner är QR (Quick Respons)-koder där koder avläses optiskt av betalningsavsändarens mobiltelefonkamera och transaktionen clearas i en central transaktionsväxel. 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.

⁴ DigiWorld Yearbook 2015, IDATE DigiWorld,, publicerad maj 2015 och återfunnen i delar på Statistas hemsida. Data ej tillgängligt för åren 2016-2017

⁵ IHS Technology genom en artikel av Rian Boden publicerad på nfcworld.com, juni 2015

Globalt antal NFC-utrustade mobiltelefoner

Källa: DigiWorld Yearbook 2015, IDATE DigiWorld, publicerad maj 2015 och återfunnen i delar på Statistas hemsida. Data ej tillgängligt för åren 2016-2017

Kunder & Konkurrens

Marknaden för mobila plånböcker är i ett tidigt stadie 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 möjlig 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.

Kundunderlaget för Seamless affärsområde MeaWallet utgörs av kortutgivare och banker.

Det finns i dagsläget ett 30-tal konkurrenter till MeaWallet men när Bolaget lyckats erhålla en certifiering av American Express, vilket bedöms ske i snar framtid, så får MeaWallet, enligt Bolagets bedömning, en stark marknadsposition genom att vara en av få digitaliserare av de alla tre stora kortnätverken (Visa, Mastercard och American Express).

Verksamhetsbeskrivning

Kort om Seamless

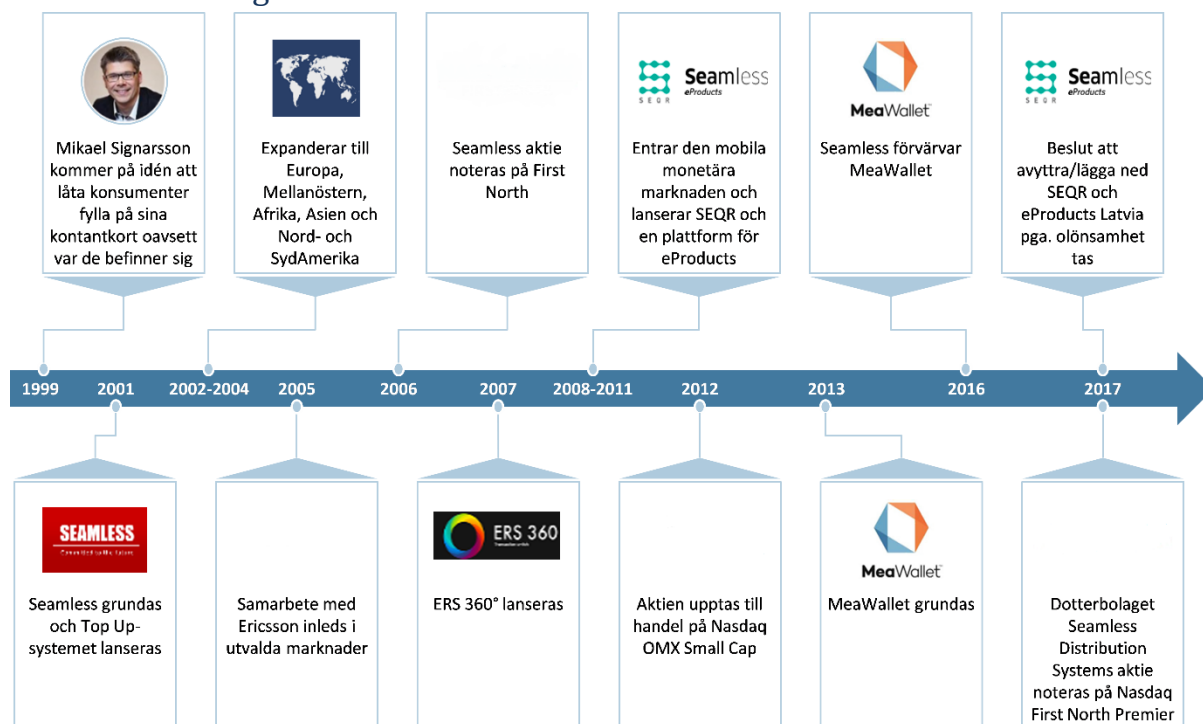
Seamless startades 2001 och handlas sedan juni 2012 på Nasdaq Stockholm under kortnamnet SEAM. Dessförinnan handlades Bolagets aktier på Nasdaq First North under perioden 2006-2012. Företaget har sitt huvudkontor i Stockholm och har lokala kontor i Polen, Portugal, Storbritannien, Norge och Lettland.

Seamless är en global leverantör av betalssystem för mobiltelefoner och är specialiserad på teknologilösningar för mobiloperatörer, dagligvaruhandlare, distributörer, banker och kortutgivare. Seamless hanterar varje år över 5,3 miljarder transaktioner genom 675 000 aktiva försäljningsställen i 35 länder. Bolagets affärs- och produktområden är:

- **eProducts:** Fysisk och elektronisk distribution av e-produkter såsom mobil TopUp (påfyllnadskoder), elektroniska presentkort och förbetalda telefonkort via handeln, banker och Seamless egna digitala kanaler
- **MeaWallet:** En mobil plattform för Host Card Emulation (HCE), Tokenization (processen att ersätta känsliga dataelement med unika identifikationskoder vilka behåller all essentiell datainformation utan att äventyra datans säkerhet), Masterpass och mobila plånböcker
- **SEQR:** En betalningsplattform som möjliggör digitala betalningar

Affärsområdet SEQR står inför antingen en avyttring eller en nedläggning och bedöms utgå från Bolaget inom kort. Verksamhetsavsnittet nedan fokuserar i första hand på verksamheten som den kommer se ut framgent men kommer likväl att innehålla en kortfattad beskrivning av SEQR. Läsare som vill ha en utförligare beskrivning av SEQR hänvisas till Bolagets hemsida eller Bolagets senast utgivna prospekt (2016).

Historik och bakgrund



Affärsidé och strategi

Seamless affärsidé är att skapa värde genom att erbjuda högkvalitativa lösningar inom mobila finansiella tjänster och distribution av digitala produkter. Bolagets system möjliggör för banker och kortutgivare att hantera kortdata i en säker och av kortnätverken föreskriven teknisk miljö. Systemen hjälper också mobiloperatörer och andra leverantörer av digitala produkter att enkelt distribuera produkterna till slutkunder via detaljhandeln.

Vision

I en värld där de flesta äger en mobil enhet så blir den ett allt vanligare sätt att snabbt och enkelt hantera vardagen. Den mobila enheten spelare en central roll för människors hantering av finansiella tjänster. De mobila tjänsterna ger företag möjlighet att erbjuda sina kunder bekvämare sätt att betala. Ett växande utbud av digitala produkter kommer också att göra mobila enheter till allt intressantare kanaler för försäljning. I denna värld kommer Seamless mobila produkter och tjänster att ha en naturlig plats, och Bolaget ämnar driva den mobila utvecklingen framåt.

Operationella mål

Seamless strategi är att utveckla och leverera system och tjänster till banker, kortutgivare, mobiloperatörer och andra utgivare av digitala produkter samt distributörer och detaljister. Bolaget strävar efter att skapa värde för sina aktieägare genom lönsam tillväxt och stabila kassaflöden. Målsättningen är att tillväxten ska uppnås genom organisk tillväxt på inhemska och internationella marknader. Seamless långsiktiga målsättningar ska uppnås genom följande övergripande strategier:

- Utveckling av innovativa, konkurrenskraftiga och efterfrågade funktioner hos Bolagets produkter och tjänster
- Starka relationer till kunder och samarbetspartners
- Stärkt intellektuellt kapital

Framtidsutsikter

Utdelning

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

Affärsmodeller

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

Övergripande

Primär försäljning

Seamless försäljning sköts via försäljningskontor som har kontakt med respektive marknad. Marknadsnärvaro skapas primärt genom deltagande på branschmässor och liknande evenemang.

eProducts

Rörlig transaktionsavgift

Affärsmodellen inom affärsområdet eProducts 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.

MeaWallet

Standardiserad prismodell i två steg

Affärsmodellen inom Bolagets senaste affärsområde, MeaWallet, baseras på en intäktsmodell i två delar. Den första delen innebär att kunden (en bank eller en kortutgivare) betalar ett fast pris för plattformen i tre steg: vid lagd order, vid leverans och vid tidpunkten då kunden börjar använda plattformen. Implementeringen av produkten tar normalt sett maximalt sex månader. Den andra delen i intäktsmodellen är återkommande intäkter där kunden betalar en årlig avgift per digitaliserat kort per år.

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.

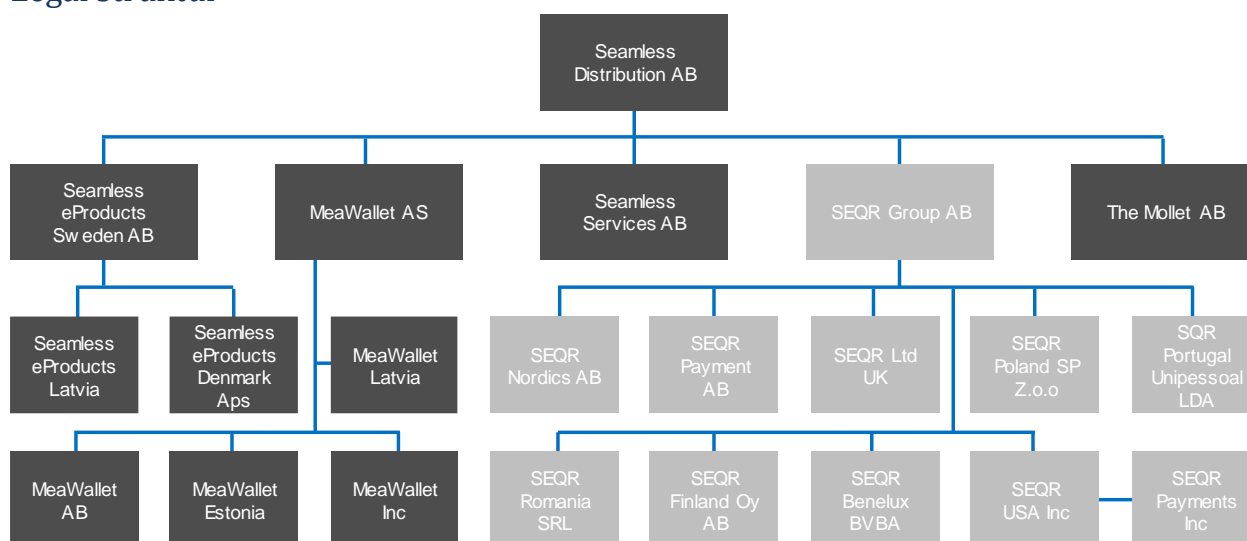
Avtal innehållande försäljning av tjänster

Seamless tecknar emellanåt avtal som innehåller försäljning av tjänster hänförliga till skräddarsydd mjukvara.

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 när 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 projektdelen som godkänts av kunden och nedlagda kostnader balanseras.

Legal struktur



Seamless innehar 21 dotterbolag som ägs till 100 procent. Koncerngemensamma administrativa funktioner ligger i Seamless Services AB. Bolaget The Mollet AB används för att administrera och hantera Bolagets olika utestående teckningsoptionsprogram.

Dotterbolag

Namn	Organisationsnummer	Land	Säte
Seamless eProducts Sweden AB	556966-2082	Sverige	Stockholm
Seamless eProducts Denmark Aps	36415215	Danmark	Köpenhamn
Seamless eProducts Latvia	40003892201	Lettland	Riga
MeaWallet AS	998 053 765	Norge	Asker
MeaWallet Latvia	40103746034	Lettland	Riga
MeaWallet AB	556957-2737	Sverige	Stockholm
MeaWallet Estonia	12556949	Estland	Tallinn
MeaWallet Inc.	46-4771236	USA	Pennsylvania
Seamless Services AB	556876-3447	Sverige	Stockholm
SEQR Group AB	559029-2602	Sverige	Stockholm
SEQR Nordics AB	556887-4266	Sverige	Stockholm
SEQR Ltd	08692438	Storbritannien	London
SEQR Payments AB	556876-5100	Sverige	Stockholm
SEQR Poland Sp. z o. o.	451343	Polen	Lodz
SQR Portugal Unipessoal LDA	513502475	Portugal	Lissabon
SEQR USA, Inc.	131084828	USA	Delaware
SEQR Payments, Inc.	8519324-0250	USA	Utah
SEQR Benelux BVBA	0553.809.721	Belgien	Antwerpen
SEQR Romania SRL	31953120	Rumänien	Bukarest
SEQR Finland Oy AB	2639725-3	Finland	Helsingfors
The Mollet AB	556757-4339	Sverige	Stockholm

Under slutet av 2015 genomförde Bolaget en omstrukturering som innebar att varje affärsområde har placerats i en egen del av koncernen. Kvar i moderbolaget är vissa koncerngemensamma funktioner och icke-verksamhetsrelaterade avtal. Omstruktureringen genomfördes i syfte att renodla Koncernens legala struktur baserat på dess huvudsakliga affärs- och produktområden.

Kontor

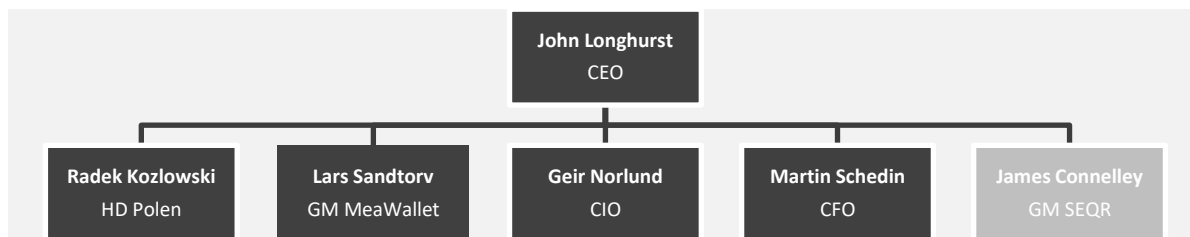
Huvudkontoret ligger i Stockholm och lokala kontor finns i Polen, Portugal, Storbritannien, Norge och Lettland.

Organisation

Operativ struktur

Nedan redogörs för Seamless nuvarande operativa struktur. Koncernledningen består i dagsläget av VD ("CEO"), Chief Information Officer ("CIO"), Chief Financial Officer ("CFO"), Head of Delivery ("HD") och General Managers ("GM"). Koncernledningen ansvarar för den operativa ledningen av Koncernen. 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 löpande genom rapporter och möten med de olika gruppfunktionerna. VD rapporterar till styrelsen. Övrig koncernledning rapporterar till VD. Koncernledningen ansvarar för utformningen av Koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, policies, 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 Koncernens ledningsgrupp. Nedan presenteras koncernledningen i Seamless.



Personal

Antalet anställda i Koncernen uppgick per 30 september 2017 till 102. Geografisk fördelning av att anställa är som följer: 22 i Sverige, 47 i Polen, två i Portugal, två i Storbritannien, tio i Norge, en i Danmark samt 18 i Lettland. Affärsområdet SEQR hade 58 anställda, affärsområdet eProducts hade sex anställda, affärsområdet MeaWallet hade 27 anställda och moderbolaget hade tillsammans med Seamless Services AB elva anställda. Utöver detta har Seamless 14 heltidsarbetande konsulter i Koncernen.

Seamless personal är organiserad i åtta olika kategorier:

Product Management (tre medarbetare)

Personalen inom detta område arbetar med att förvalta och förbättra Bolagets produkter inom de olika affärsområdena.

Marketing (sex medarbetare)

Ansvarar för all marknadsföring i exempelvis sociala medier, pressmeddelanden, utveckling av bildmaterial och marknadsmaterial samt planering för kommande marknadsaktiviteter.

Software Engineering (38 medarbetare)

Detta område innehåller olika arbetsgrupper såsom utvecklare, testare, utvecklare av användarupplevelse, systemarkitekter och tekniska projektledare. De arbetar med att utveckla och förbättra Seamless plattform och ta fram nya produkter för elektroniska betalningar och överföringar. Personalen arbetar även med att testa och kvalitetssäkra de tjänster som utvecklas internt, likväl som att säkerställa kompatibilitet med tredjepartsprogram och komponenter när dessa integreras i Seamless produkter.

Operations (28 medarbetare)

Personalen inom detta område jobbar som projektledare inom kundservice, dokumentation och systemadministration. Projektledarna ansvarar för projekt från start tills det att systemen lämnas över till supportavdelningen. Dokumentationsavdelningen tar fram manualer och dokument för Bolagets produkter och tjänster samt utbildningar kunderna. Systemadministratörerna ansvarar för all installation och konfiguration av systemen hos kunderna samt övervakar systemen och säkerställer driftsäkerheten. Kundservice är de som dagligen har kontakt med kunderna.

Sales and Markets (tio medarbetare)

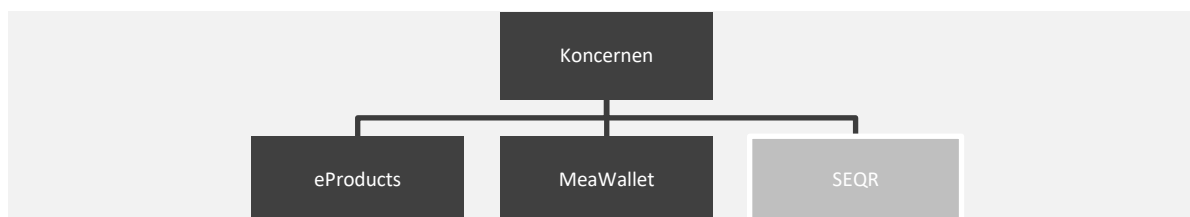
Huvudkontoret i Stockholm är navet i försäljningsorganisationen, men försäljning sker även lokalt.

Ekonomi, Juridik och Koncernledning (tre individuella kategorier med 9, en och 7 medarbetare, respektive)

Personalen inom denna funktion finns huvudsakligen på huvudkontoret i Stockholm.

Affärsområden

Seamless har två huvudsakliga affärs- och produktområden, eProducts och MeaWallet, samt ett affärsområde som står inför avyttring/nedläggning, SEQR.



eProducts

- Verksamhet i: Seamless eProducts Sweden AB, Seamless eProducts Latvia och Seamless eProducts Denmark
- Startades: 2011
- Produkter inkluderar: Fysisk och elektronisk distribution av påfyllnadskoder och andra elektroniska produkter via detaljister, banker och onlinekanaler



ERS 360-plattformen och de olika anslutningsmöjligheterna.

ERS 360 är plattformen som möjliggör eProducts verksamhet. Tack vare ERS 360 kan eProducts kunder (försäljare av elektronisk TopUp) erbjuda sina kunder en mångfald av elektroniska produkter. Historiskt sett har det största användningsområdet av ERS 360 varit laddning av kontantkort direkt via mobilen, så kallad TopUp. Tidigare har mobiltelefonanvändare 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. Seamless påfyllningsteknik fungerar på alla mobila enheter och är oberoende av teknisk funktionalitet i mobilen.

Efter förvärvet 2011 av den lettiska distributören SIA Lettel (idag eProducts Latvia) gick Seamless från att vara en ren teknikleverantör till att också bli en distributör. Under 2013 utökades marknaden till Sverige. Seamless distribuerar elektroniska och fysiska kontantkort till butiker/detaljister. Detta innebär att Seamless tecknar avtal med produkt- och tjänsteleverantörer samt distribuerar dessa produkter och tjänster direkt till återförsäljarna. Bolaget levererar då en "end to end"-plattform för e-produkter som innefattar exempelvis mobil samtalstid, elektroniska presentkort och förbetalda betalkort.

Från att ha fokuserat på leverans av den tekniska plattformen för distribution och tjänster runt denna, har Seamless tagit steget till att bli en komplett distributör med försäljning till hela Europa. Steget innebär en vertikal integration i marknader som Bolaget varit verksamt i under en längre period. Att Seamless tagit steget att bli distributör genom direkta distributionsavtal med mobiloperatörer och detaljhandlare även i Sverige resulterar i ökad omsättning för affärsområdet. Dessa kundrelationer kan även ge synergieffekter i form av merförsäljning avseende de andra produkter och tjänster Seamless erbjuder. För att nå vidare lönsamhet har beslut tagits att avyttra eProducts Latvia.

MeaWallet

- Verksamhet i: MeaWallet AS och MeaWallet Latvia
- Startades: 2013
- Produkter inkluderar: Mea Token Platform, Mea Masterpass, Mea Converged Wallet, MeaCBP och Mea Token Platform for Wearables

MeaWallet förvärvades av Seamless 2016. Bolaget har byggt en mobil tjänsteplattform för mobila och digitala betalningar, vilken möjliggör HCE/Tokenization, Masterpass och komprimerade plånböcker. Plattformen är konstruerad för att stödja både inhemska och internationella betalningar och fokuserar på "tokenization". Tokenization är processen att ersätta känsliga dataelement med unika identifikationskoder vilka behåller all essentiell datainformation utan att äventyra datans

säkerhet. Denna process minimerar mängden data som företag behöver hantera och är en metod för att stärka säkerheten vid mobila och digitala monetära transaktioner.

Mea Token Platform (MeaTP) möjliggör det för kunder (banker och kortutgivare) att lansera appar och tredjepartsplånböcker genom HCE och tokenization. MeaTP agerar som en kopplingsstation för plånboksappar och säkerställer den digitala utformningen av ett bankkort. Mea Masterpass förbättrar konsumenters upplevelse vid onlineshopping och appköp genom användandet av säkert förvarade digitala kort och uppgifter. Mea Converged Wallet erbjuder komprimerade, digitala plånböcker som möjliggör köp i butiker, online och appar genom mobilen. MeaCBP är MeaWallets molnbaserade betalplattform för HCE molnbetalningar och tokenization för lokala betalningar. Mea Token Platform for Wearables använder sig av MeaTP för att transformera smarta klockor till digitala betalkort genom att användaren enkelt synkroniserar sin smarta klocka med sin app.

Som en av världens ledande leverantörer av digitaliseringar av betalningar rider MeaWallet på den globala teknologivågen. MeaWallet är en av få aktörer som blivit certifierade av MasterCard och Visa, och Bolaget förhandlar för tillfället med American Express. Bolaget bedömer ett godkännande från American Express som troligt. Strategin är att kapitalisera på PSD2-reglerna vilka styr Europas bankers och kortutgivares incitament att erbjuda NFC-kompatibla mobila plånböcker till sina kunder. Bolaget använder sig idag av en samarbetspartner och tillika bank för att ge ut egna digitala kort och det är en del av Bolagets långsiktiga mål att bli en utgivare av digitala kort i helt egen regi. Vid erhållandet av American Express certifikat får MeaWallet en stark marknadsposition genom att vara en av få digitaliserare av de alla tre stora kortnätverken (Visa, Mastercard och American Express). Som ett första steg mot lönsamhet har affärsområdet slutit avtal med ett flertal europeiska banker, där en norsk bank 9 november 2017 blev senaste banken att ansluta sig.

MeaWallet verkar per dagen för Prospektet i åtta länder (Sverige, Norge, Lettland, England, Portugal, Spanien, Italien och Bulgarien) i Europa och det kortsiktiga målet är att nå en europeisk marknadsandel om tio procent.

SEQR

- Verksamhet i: SEQR Group AB med dotterbolag
- Startades: 2012
- Produkter: En betalningsplattform med ett finansiellt ekosystem som bland annat möjliggör betalningar i fysiska kassor, på nätet och i mobilen, överföringar av pengar mellan användare nationellt och internationellt samt en annonsplattform och säljkanal

SEQR tillhandahåller en plattform för mobila betalningar som till en början baserades på QR-kodstekniken, men som nu även är kompatibel med NFC. SEQR är en lösning för mobila betalningar som finns tillgänglig för konsumenter i 14 europeiska länder och erbjuder ett flertal betalmöjligheter, inklusive:

- Köp i butik
- e-handel, inklusive *Instant Check Out*
- *Shop on the Spot*
- SEQR Faktura
- Obemannad försäljning, såsom parkering, drivmedel och varuautomater
- Överföringar mellan konsumenter (*Peer to Peer*)

SEQR är ett finansiellt ekosystem som, vid sidan av betalfunktioner, erbjuder SEQR-kunder möjlighet att köpa och sälja varor och tjänster genom *MyShop*. För större handlare och partners erbjuder SEQR en lösning för mobila betalningar i alla kanaler vilket hjälper dem att nå sina mål i form av förbättrad kundupplevelse, ökad försäljning, minskat övergivande av kundkorgar, lägre kostnader och ökad kundlojalitet. Med *MyShop* och den inbyggda digitala kassan kan privatpersoner och småföretagare sälja varor och tjänster och ta emot betalningar för dessa utan kortläsare och utan stora transaktionskostnader. *MyShop* kan användas utan hårdvaruinvesteringar och utan en komplicerad process för godkännande som handlare.

SEQR har under lång tid dragits med lönsamhetsproblem varvid kraftiga nedskärningar har gjorts den senaste tiden och nyligen har Bolaget beslutat att antingen avyttra eller lägga ned verksamheten.

Segmentsrapportering

Nedan presenteras intäkter och rörelseresultat per affärsområde så som Bolaget ämnar bedriva sin verksamhet framgent. Siffror per affärsområde har hämtats från Bolagets proformabokslut för 2016 samt senaste kvartalsrapport.

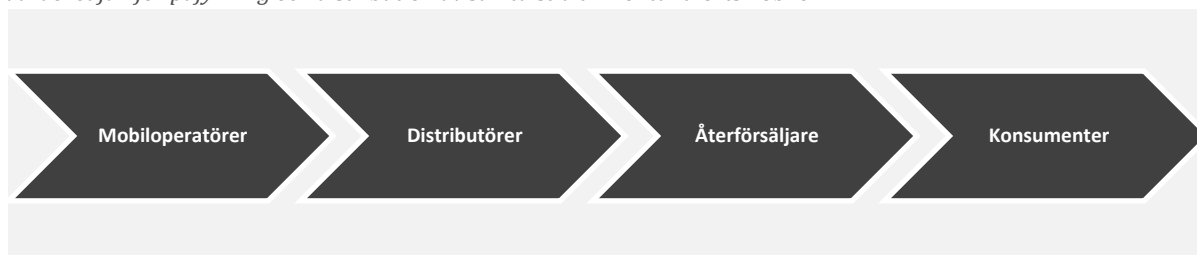
Tkr	Jul – sep 2017	Jul – sep 2016	Jan-sep 2017	Jan – sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning					
eProducts	1,779	1,089	6,689	1,089	2,399
MeaWallet	29,762	36,670	91,307	106,351	139,134
Gruppfunktioner	-	23	0	29	-
Totalt	31,541	37,782	97,996	107,469	141,533
Rörelseresultat					
eProducts	-7,101	-2,433	-13,101	-2,465	-590
MeaWallet	-2,678	-19	-4,130	-660	-1,034
Gruppfunktioner	-23,721	-8,343	-41,324	-24,129	-29,767
Totalt	-33,500	-10,795	-58,555	-27,254	-31,391

Kunder

Seamless har i dagsläget sex olika kundgrupper:

- Mobiloperatörer
- Distributörer
- Återförsäljare
- Banker och kortutgivare
- Annonörer
- Konsumenter

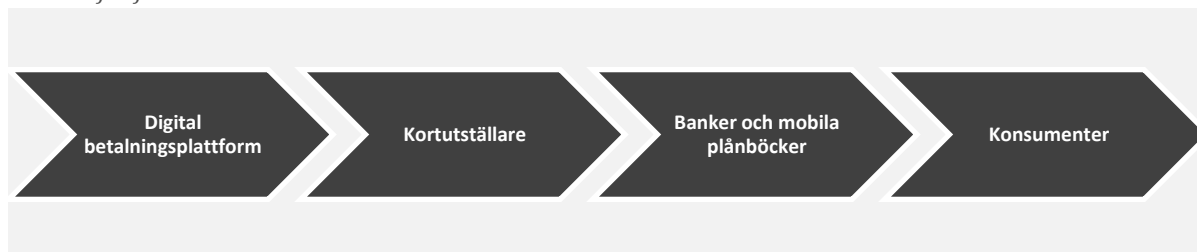
Värdekedjan för påfyllning och distribution av samtalstid till kontantkortsmobiler



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

Affärsområdet eProducts består för närvarande av verksamheten Seamless eProducts Latvia som bedriver distribution av elektroniska produkter i Lettland, samt Seamless eProducts Sweden AB som driver den svenska distributionsverksamheten och Seamless eProducts Denmark ApS som bedriver verksamhet i Danmark. eProducts 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. På den svenska marknaden sker distribution av kontantkortspåfyllning bland annat till butiker tillhörande Axfood.

Värdekedjan för mobila monetära transaktioner



MeaWallet möjliggör digitala betalningar genom att erbjuda en teknisk plattform som konverterar kortutställares fysiska betalkort till digitala betalkort. Dessa kan banker placera i mobila plånböcker för sina kunder så de enkelt kan skicka mobila betalningar. MeaWallet säljer i sin plattform till banker och kortutgivare som vill digitalisera sin affär.

Av Seamless totala omsättning 2016 svarade de fem största kunderna för 66 procent varav den största kunden stod för 51 procent.

Forskning och utveckling

Fokus avseende forskning och utveckling ligger på att vidareutveckla affärsområdet MeaWallet. I dagsläget aktiveras 75 procent av personalkostnaderna i bolaget MeaWallet Latvia, vilket är var forskningen sker.

Patent

Bolaget har historiskt inte byggt upp någon mer omfattande patentportfölj eller ett beroende av en aktiv patentstrategi för sin verksamhet.

Finansiell information i sammandrag

I denna sektion redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Seamless för räkenskapsåren 2014 till och med 2016 samt perioderna 1 januari – 30 september 2016 och 2017. Reviderade koncernräkenskaper, upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), har hämtats från årsredovisningarna för åren 2014, 2015 och 2016. Uppgifter avseende delårsperioderna 1 januari – 30 september 2016 och 2017 har hämtats ur delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2017. Delårsrapporterna för perioderna januari -september 2016 och 2017 har inte granskade av Bolagets revisor. Förutom när så uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS, vilka om inte annat anges inte har reviderats eller definierats enligt IFRS. Dessa nyckeltal är inkluderade för att skapa en bättre förståelse för Bolaget. Dessa nyckeltal bör inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag, eftersom nyckeltal inte alltid definieras och räknas fram på samma sätt.

Den finansiella informationen för perioderna 1 januari – 30 september 2016, 1 januari – 30 september 2017 och helåret 2016 är hämtade från delårsrapporten 1 januari – 30 september 2017. Delårssiffrorna och helåret 2016 visar den kvarvarande verksamheten av Seamless, och har justerats av Bolaget, tillsammans med Bolagets revisor, och har justerats med hänsyn till Avyttring av dotterbolag och verksamhet under försäljning.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med Seamless årsredovisningar för 2014 – 2016 samt delårsrapporterna för perioderna januari – september 2016 och 2017.

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning är delar av detta Prospekt. Nedan angivna information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumentet som inte införlivas bedömer Bolaget som antingen inte relevanta för en investerare eller så återges informationen på en annan plats i Prospektet.

Införlivat dokument	Del	Sidhänvisning
Reviderad årsredovisning för 2014	Koncernens totalresultat:	25
	Koncernens balansräkning:	26-27
	Koncernens kassaflödesanalys:	29
	Koncernens rapport över förändringar i eget kapital:	28
	Noter:	35-60
	Revisionsberättelse:	62
Reviderad årsredovisning för 2015	Koncernens totalresultat:	30
	Koncernens balansräkning:	31-32
	Koncernens kassaflödesanalys:	34
	Koncernens rapport över förändringar i eget kapital:	33
	Noter:	40-67
	Revisionsberättelse:	69-70
Reviderad årsredovisning för 2016	Koncernens totalresultat:	30
	Koncernens balansräkning:	31-32
	Koncernens kassaflödesanalys:	34
	Koncernens rapport över förändringar i eget kapital:	33
	Noter:	40-68
	Revisionsberättelse:	70-74
Oreviderad delårsrapport för 1 januari – 30 september 2017	Koncernens totalresultat:	14
	Koncernens balansräkning:	14
	Koncernens kassaflödesanalys:	15
	Koncernens rapport över förändringar i eget kapital:	14
Oreviderad delårsrapport för 1 januari – 30 september 2017	Koncernens totalresultat:	16-17
	Koncernens balansräkning:	17
	Koncernens kassaflödesanalys:	18
	Koncernens rapport över förändringar i eget kapital:	18

Dokumentet kan laddas ner från Bolagets webbplats www.seamless.se. Alternativt kan dokumentet rekvideras från Bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-5648 7800. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress Sankt Eriksgatan 121, 113 43 Stockholm.

Resultaträkning

Belopp i tkr	jan-sept 2017*	jan-sept 2016*	2016	2015	2014
Nettoomsättning	97 996	107 469	141 533	279 997	170 754
Övriga rörelseintäkter	162	-714	2 047	537	1 566
Summa rörelseintäkter	98 158	106 755	143 580	280 534	172 320
Materialkostnader	-88 982	-102 304	-135 860	-220 573	-141 627
Övriga externa kostnader	-16 974	-11 795	-10 061	-78 803	-84 844
Personalkostnader	-35 986	-18 448	-28 476	-74 809	-92 125
Avskrivningar	-14 161	-1 964	-2 644	-20 780	-17 639
Övriga rörelsekostnader	-610	502	2 070	-2 207	-1 082
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Finansnetto	-4 775	-1 456	-2 742	-2 187	482
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	162	-	-	-	-
Resultat före skatt	-63 330	-28 710	-34 133	-118 824	-164 515
Inkomstskatt	-27 627	25	-654	-484	-277
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-90 957	-28 685	-34 787	-119 308	-164 792
Periodens resultat från avyttrad verksamhet och verksamhet under försäljning	80 043	-35 226	-52 141	-	-
- varav SDS	160 549	26 022	32 909	-	-
- varav SEQR B2C	-80 007	-60 323	-83 854	-	-
- varav eProducts Latvia	-499	-925	-1 196	-	-
Periodens resultat	-10 914	-63 911	-86 928	-119 308	-164 792
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Valutakursdifferenser	-3 023	949	3 418	386	609
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-13 937	-62 962	-83 510	-118 922	-164 183

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Balansräkning

Belopp i tkr	jan-sept 2017*	jan-sept 2016*	2016	2015	2014
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	52 739	29 277	57 303	45 050	41 631
Materiella anläggningstillgångar	3 473	9 754	9 117	14 823	16 379
Finansiella anläggningstillgångar	52 081	28 243	28 246	32 826	29 881
Omsättningstillgångar	37 676	33 048	34 143	89 629	63 255
Likvida medel	2 050	9 503	2 231	23 005	105 273
Totala tillgångar som innehas för försäljning	40 176	152 647	120 245	-	-
Summa Tillgångar	188 195	262 472	251 284	205 333	256 419
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	128 875	155 723	135 762	102 636	190 365
Långfristiga skulder	5 708	7 105	6 871	1 717	1 416
Kortfristiga skulder	42 230	71 563	77 617	100 979	64 639
Totala skulder som innehas för försäljning	11 383	28 082	31 033	0	0
Summa eget kapital och skulder	188 195	262 472	251 284	205 332	256 420

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	jan-sept 2017*	jan-sept 2016*	2016	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-90 880	-58 339	-67 477	-99 413	-147 348
Förändring av rörelsekapital	36 877	-9 823	1 775	-14 670	-1 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-54 003	-68 162	-65 702	-114 083	-148 731
Kassaflöde från investeringsverksamheten	88 918	-16 305	-35 283	-28 025	-35 740
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36 292	90 130	84 988	59 121	-13 628
Periodens kassaflöde	-1 378	5 663	-15 997	-82 987	-198 099
Likvida medel vid periodens början	8 663	23 005	23 005	105 273	302 765
Likvida medel vid periodens slut	7 196	29 241	8 663	23 005	105 273

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Nyckeltal

Nyckeltal från räkenskaper

Belopp i tkr	jan-sept 2017	jan-sept 2016	2016	2015	2014
Nettoomsättning	97 996	107 469	141 533	279 997	170 754
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Resultat före skatt	-63 330	-28 710	-34 133	-118 824	-164 515
Periodens resultat	-10 914	-63 911	-86 928	-119 308	-164 792
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-54 003	-68 162	-65 702	-114 083	-148 731
Nettovinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Eget kapital	128 875	155 723	135 762	102 636	190 365
Balansomslutning	188 195	262 472	251 284	205 332	256 419
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	58 765 305	50 043 464	52 223 924	42 001 501	41 871 967
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-1.55	-0.57	-0.67	-2,84	-3,94
Eget kapital per aktie	2.19	2.65	2.31	2,25	4,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före och efter utspädning	-0.92	-1.36	-1.26	-2,72	-3,55
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Alternativa nyckeltal

Belopp i tkr	jan-sept 2017*	jan-sept 2016*	2016	2015	2014
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet (%)	68.5%	59.3%	54.0%	50,0%	74,2%
Räntebärandeskuldsättningsgrad (%)	0.0%	27.5%	31.2%	28,6%	1,1%

Icke-finansiella nyckeltal

Antal	jan-sept 2017*	jan-sept 2016*	2016*	2015	2014
Anställda vid periodens slut	102	202	200	158	166

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Avstämning alternativa nyckeltal

Nyckeltal som presenteras i detta avsnitt är så kallade alternativa nyckeltal⁶, som inte beräknade enligt IFRS. Dessa tillhandahålls eftersom Bolaget anser att nyckeltalen, tillsammans med övriga presenterade nyckeltal (men inte i stället för), är viktiga i samband med investerarens bedömning av Bolaget och erbjudandet.

Rörelsemarginal presenteras för att ge investerare en bättre förståelse för att bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. Avkastning på sysselsatt, totalt, och eget kapital presenteras för att möjliggöra utvärdering av aktuella trender och bolagets lönsamhet på ett värdefullt sätt. Soliditet presenteras för att ge investerare bättre en uppfattning av Bolaget kapitalstruktur. Räntebärandeskuldsättningsgrad presenteras för att tydliggöra det kapital som långivare har ställt till förfogande justerat för likvida medel och ändvändas för beräkning av bolagets skuldsättningsgrad. Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning presenteras för att visa det genomsnittliga antal aktier under en period i stället för vi årets slut.

Belopp i tkr	jan-sept 2017*	jan-sept 2016*	2016	2015	2014
Nettoomsättning	97 996	107 469	141 533	279 997	170 754
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Rörelsemarginal	-60 %	-25 %	-22 %	-42 %	-97 %
Genomsnitt totala tillgångar	219 740	233 902	228 308	230 876	336 594
Genomsnitt ej räntebärande skulder	66 215	69 043	73 223	68 680	56 658
Genomsnitt sysselsatt kapital	153 525	164 859	155 085	162 196	279 936
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Finansiella intäkter	1 364	52	112	54	803
Avkastning på sysselsatt kapital	-37.3%	-16.5%	-20.2%	-71,9%	-58,7%
Genomsnittlig balansomslutning	219 740	233 902	228 308	230 876	336 594
Rörelseresultat	-58 555	-27 254	-31 391	-116 637	-164 997
Finansiella intäkter	1 364	52	112	54	803
Avkastning på totalkapital	-26.0%	-11.6%	-13.7%	-50,5%	-48,8%
Genomsnittlig eget kapital	132 319	145 743	119 199	146 501	278 911
Periodens resultat	-10 914	-63 911	-86 928	-119 308	-164 792
Avkastning på eget kapital	-8 %	-44 %	-73 %	-81 %	-59 %
Balansomslutning	188 195	262 472	251 284	205 333	256 419
Eget kapital	128 875	155 723	135 762	102 636	190 365
Soliditet	68.5%	59.3%	54.0%	50,0%	74,2%
Eget kapital	128 875	155 723	135 762	102 636	190 365
Räntebärande skulder	0	42 817	42 411	29 360	2 030
Räntebärandeskuldsättningsgrad	0.0%	27.5%	31.2%	28,6%	1,1%

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Definitioner

Nyckeltal	Definition
Nettoomsättning	Nettoomsättning definieras som summan av försäljningsintäkter av varor och tjänster med avdrag för lämnade rabatter, moms och annan skatt som är knuten till försäljningen
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT).
Resultat före skatt	Alla intäkter och kostnader utom skattekostnaden (EBT)
Periodens resultat	Alla intäkter och kostnader

⁶ Med ett alternativt nyckeltal avses ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering, såsom IFRS.

Kassaflöde från den löpande verksamheten	Rörelsens kassaflöde, efter förändring av rörelsekapital.
Nettovinstmarginal (%)	Periodens resultat i procent av rörelsens intäkter. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av resultatet i förhållande till intäkterna i Bolaget.
Eget kapital	Kapitalet som hänförs till Bolagets ägare. Skillnaden mellan Bolagets tillgångar och skulder. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.
Balansomslutning	Totala tillgångar, kan också definieras som eget kapital och skulder. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets totala tillgångar respektive eget kapital och skulder.
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	Antal aktier i genomsnitt före och efter utspädning. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av hur antalet aktier förändrats över tid.
Resultat per aktie, före och efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till Bolagets aktieägare dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före och efter utspädning. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av resultat per aktie under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antalet aktier vid periodens utgång. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av det egna kapitalet representerat av en aktie.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före och efter utspädning	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier före och efter utspädning. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av kassaflöde per aktie under perioden.
Utdelning per aktie (kronor)	Utdelning till Bolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets utdelning över tid.
Rörelsemarginal (%)	Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT) i procent av rörelsens intäkter. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av lönsamheten i Bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital definieras som totala tillgångar minus räntefria skulder. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av avkastningen på det kapital som ägare och långgivare ställt till förfogande.
Avkastning på totalt kapital (%)	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (eller rörelseresultatet plus finansiella intäkter) i procent av genomsnittlig balansomslutning. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av avkastningen på Bolagets samtliga tillgångar.
Avkastning på eget kapital (%)	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av avkastningen på det egna kapitalet.
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av hur stor del av tillgångarna som utgörs av eget kapital.
Räntebärandeskuldsättningsgrad (%)	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.
Anställda vid periodens slut	Omfattar anställda i Bolaget och dess dotterbolag, inkluderar ej konsulter. Inkluderas för att investerare ska kunna skapa sig en bild av hur antalet anställda förändrats över tid.

Segmentsinformation

Omsättning

Belopp i tkr	jul-sept	jul-sept	jan-sept	jan-sept	2016*
	2017*	2016*	2017*	2016*	
MEA B2B	1 779	1 089	6 689	1 089	2 399
eProducts	29 762	36 670	91 307	106 351	139 134
Group functions	-	23	0	29	-
Seamless koncern	31 541	37 782	97 996	107 469	141 533

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Rörelseresultat

Belopp i tkr	jul-sept	jul-sept	jan-sept	jan-sept	2016*
	2017*	2016*	2017*	2016*	
MEA B2B	-7 101	-2 433	-13 101	-2 465	-590
eProducts	-2 678	-19	-4 130	-660	-1 034
Group functions	-23 721	-8 343	-41 324	-24 129	-29 767
Seamless koncern	-33 500	-10 795	-58 555	-27 254	-31 391

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Avyttringsgrupp som innehas för försäljning

Rapport över resultat i avyttringsgrupp som innehas för försäljning och avyttrad verksamhet

Belopp i tkr	jan-sept 2017*	jan-sept 2017*	jan-sept 2017*	jan-sept 2017*
	SEQR B2C	eProducts Latvia	SDS	Total
Nettoomsättning	1 531	20 631	39 484	61 646
Övriga rörelseintäkter	2	19	-226	-205
Materialkostnader	-3 855	-19 947	-1 634	-25 436
Övriga externa kostnader	-17 280	-941	-11 120	-29 341
Personalkostnader	-24 210	-245	-7 965	-32 420
Avskrivningar	-61 560	-7	-1 419	-62 986
Övriga rörelsekostnader	-227	-8	-7 137	-7 372
Rörelseresultat	-105 599	-499	9 983	-96 115
Finansnetto	24 870	-	150 566	175 436
Resultat före skatt	-80 729	-499	160 549	79 321
Inkomstskatt	721	-	-	721
Periodens resultat från avvecklad verksamhet och verksamhet som hålls för försäljning	-80 008	-499	160 549	80 042

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning

Belopp i tkr	2017*	2017*	2017*
	30 sept. SEQR B2C	30 sept. eProducts Latvia	30 sept. Total
Tillgångar som innehas för försäljning			
Immateriella anläggningstillgångar	149	-	149
- varav licenser	149	-	149
Materiella anläggningstillgångar	28 009	4	28 013
Varulager	-	395	395
Kundfordringar	282	2 235	2 517
Övriga fordringar	2 579	10	2 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 369	-	1 369
Likvida medel	4 701	444	5 145
Summa tillgångar	37 089	3 088	40 177
Skulder som innehas för försäljning			
Avsättningar	16	-	16
Övriga långfristiga skulder	181	-	181
Leverantörsskulder	3 808	2 202	6 010
Aktuella skatteskulder	176	51	227
Övriga kortfristiga skulder	845	14	859
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 050	39	4 089
Summa skulder	9 076	2 306	11 382

*Ej reviderade av Bolaget revisor

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Januari – september 2017 jämfört med januari – september 2016

Intäkter

Seamless nettoomsättningen under perioden januari – september 2017 (januari – september 2016) uppgick till 97 997 (107 469) tusen kronor vilket är en minskning med 9 procent. Minskningen kan hänföras till segmentet eProducts som minskade omsättningen med 15 procent, medan MEA B2B femdubblade sin omsättning. Under januari – september 2017 omsatte segmentet eProducts 91 307 och MeaB2B 6 689. Det motsvarar 7 respektive 93 procent av Koncernens intäkter under januari – september 2017. Avyttringsgrupper som innehas för försäljning och avyttrande verksamheter omsatte totalt 61 646 tusen kronor, fördelat på SDS 39 484 tusen kronor, eProducts Latvia 20 631 tusen kronor respektive SEQR B2C 1 531 tusen kronor.

Rörelseresultat

Seamless rörelseresultat för perioden januari – september 2017 uppgick till -58 555 jämfört med -27 254 tusen kronor motsvarande period föregående år vilket motsvarar en försämring av marginalen av omlag 117 procent. Försämringen förklarades huvudsakligen av ökade personalkostnader och avskrivningar som en följd av att Bolagets omstrukturering. Fördelat per segment var rörelseresultatet, MEA B2B -13 101 (-2 465) tusen kronor, eProducts -4 130 (-660) tusen kronor respektive Group functions -41 324 (-24 129) tusen kronor. Avyttringsgrupper som innehas för försäljning och avyttrande verksamheter hade under perioden ett rörelseresultat om -96 115, fördelat på SDS 9 983 tusen kronor, eProducts Latvia -499 tusen kronor respektive SEQR B2C -105 599 tusen kronor.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick januari – september 2017 till -1 378 tusen kronor att jämföra med -5 663 tusen kronor under samma period 2016. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 7 196 tusen kronor jämföra med 29 241 tusen kronor vid slutet av kvartal tre 2016.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -54 003 (-68 162) tusen kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -90 880 (-58 339) tusen kronor. Kassaflödet hänförligt till förändring av rörelsekapital uppgick till 36 877 (-9 823) tusen kronor.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under 2016 till -36 292 (90 130). Vilket 2017 berodde på återbetalning av konvertibellån om 42 miljoner kronor och 2016 på det faktum att Bolaget en riktad konvertibelemission om 42 miljoner kronor i tillägg till riktade aktieemissioner.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 88 918 (-16 305) vilket beror på försäljningen av Seamless Distribution Systems.

Balansräkning

Totalt ökade anläggningstillgångarna från 67 274 tusen kronor vid utgången av september 2016 till 108 293 tusen kronor vid utgången av september 2017. Immateriella anläggningstillgångar avser goodwill, kundavtal och aktiverade utvecklingskostnader som vid utgången av september 2017 uppgick till 52 739 tusen kronor. Vidare uppgick materiella anläggningstillgångar till 3 473 tusen kronor under samma period. Denna post utgörs till största dels av aktierna som Bolaget har i SDS. Värt att notera är att endast aktiekapitalet relaterat till dessa aktier tas upp i balansräkningen, medan marknadsvärdet av dessa aktier beräknas till cirka 30 miljoner kronor (per 2017-11-08). Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 52 081 (28 243).

Omsättningstillgångarna uppgick till 37 676 tusen kronor, vilket är en ökning från 33 048 tusen kronor 30 september 2016. Ökningen härstammar primärt från öknings i Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, vilket ökade från 2 419 tusen kronor 2016 till 7 591 tusen kronor 2017.

Likvida medel uppgick vid utgången av september 2016 till 9 503 tusen kronor och vid utgången av september 2017 hade de minskat till 2 050 tusen kronor.

Eget kapital uppgick vid utgången av september 2016 till 155 723 tusen kronor och vid utgången av september 2017 hade det minskat till 128 875 tusen kronor.

Andra långfristiga fordringar uppgick till 51 758 vilket är en ökning från 486 tusen kronor 30 september 2016, och omfattar fordringen Bolaget har på SDS om 50 miljoner kronor i tillägg till räntor för ett kvartal.

Bolagets skulder uppgick per den 30 september 2017 till 59 320 tusen kronor jämfört med 106 749 tusen kronor 2016. Långfristiga skulder har minskat till 5 708 tusen kronor under 2017 från 7 105 tusen kronor 2016. Kortfristiga skulder uppgick per den 30 september 2016 till 42 230 tusen kronor, vilket är en minskning från 2016 då kortfristiga skulder uppgick till 71 563 tusen kronor. Totala skulder som innehas för försäljning uppgick 30 september 2017 till 11 383 (28 082).

2016 jämfört med 2015

Intäkter

Nettoomsättningen minskade något under 2016 jämfört med 2015. Nettoomsättningen uppgick till 141 553 tusen kronor respektive 279 997 tusen kronor, vilket motsvarar en minskning om 49 procent. Den dramatiska minskningen är till största del en följd att 2015 inkluderar de verksamheter som antas avyttrade i delårsrapporten för januari – september 2017, SEQR B2C, SDS och eProducts Latvia. Enn ytterligare skillnad gentemot nettoomsättningen i 2016 års årsredovisning är att alla 12 månader av MeaWallets nettoomsättning nå är inkluderad, till skillnad för endast sex månader i årsredovisningen 2016. Syftet med detta är att ge investerare en bättre förståelse av hur Bolaget kommer att se ut framöver. Nettoomsättningen utan justeringarna ovan är 274 549. Omsättningen 2016 fördelade sig på affärsområdet eProducts 139 134 tusen kronor (98 procent) och MeaWallet 2 399 tusen kronor (2 procent). Omsättningen under 2015 fördelade sig med 90 486 tusen kronor på Transaktionsväxel, 181 982 tusen kronor på eProducts/Distribution och 7 529 tusen kronor på SEQR. Detta innebär att affärsområdena Transaktionsväxel, eProducts/Distribution och SEQR utgjorde 32, 65 respektive 3 procent av Koncernens intäkter.

Rörelseresultat

Under 2016 uppgick rörelseresultatet till -31 391 (-116 637) tusen kronor. Rörelsemarginalen på koncernnivå var negativ under både 2016 och 2015. Skillnaden mellan 2016 kan till största del härledas från att 2015 inkluderar de verksamheter som antas avyttrade i delårsrapporten för januari – september 2017, dvs. SEQR B2C, SDS och eProducts Latvia. 2016 redovisade segmenten MEA (B2B) -590 tusen kronor, eProducts -1 034 tusen kronor och Group functions -29 767. 2016 var resultatet från avvecklad verksamhet -51 141 tusen kronor, SDS 32 909 tusen kronor, SEQR B2C 83 854 och eProducts Latvia -1 196.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick under 2016 till -15 997 tusen kronor att jämföra med -82 987 tusen kronor under 2015. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 8 663 tusen kronor under 2016 att jämföra med 23 005 tusen kronor vid slutet av 2015.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -65 702 (-114 083) tusen kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -67 477 (-99 413) tusen kronor. Kassaflödet hänförligt till förändring av rörelsekapital uppgick till 1 775 (-14 670) tusen kronor.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under 2016 till 84 988 (59 121). Eftersom Bolaget ansåg att SEQR borde finansierats för långsiktig tillväxt så genomförde Bolaget två riktade nyemissioner har gjort under 2016, en i februari om 24,6 miljoner kronor samt en emission i juli om ca 50 miljoner kronor.

Balansräkning

Anläggningstillgångarna uppgick under 2016 till totalt 94 666 tusen kronor, jämfört med 92 699 tusen kronor under 2015. Minskningen härstammar primärt från justeringen för de avvecklade verksamheterna, vilket primärt påverkade de immateriella anläggningstillgångar. De immateriella anläggningstillgångarna utgjorde 57 303 tusen kronor, de materiella

anläggningstillgångarna 9 117 tusen kronor och de finansiella 28 246 tusen kronor. Motsvarande siffror för 2015 var 45 050 tusen kronor, 14 823 tusen kronor och 32 826 tusen kronor.

Omsättningstillgångarna uppgick 34 143 tusen kronor, vilket är en minskning från 89 629 tusen kronor under 2015. Minskningen härstammar primärt från minskningar i kundfordringar, vilket minskade från 49 483 tusen kronor 2015 till 15 356 tusen kronor 2016.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2016 till 2 231 tusen kronor, vilket är en minskning från utgången av 2015 då likvida medel uppgick till 23 005 tusen kronor. Förklaringen till minskningen i likvida medel är det negativa kassaflöde som Bolaget uppvisar.

Eget kapital ökade under 2016 till 135 762 tusen kronor, från 102 636 tusen kronor under 2015. Primära faktorn bakom denna ökning var nyemissionen under 2016.

Bolagets skulder uppgick per den 31 december 2016 till 115 522 tusen kronor jämfört med 102 696 tusen kronor 2015. Långfristiga skulder ökade till 6 871 tusen kronor under 2016 från 1 717 tusen kronor under 2015. Kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2016 till 77 617 tusen kronor, vilket är en minskning från 2015 då kortfristiga skulder uppgick till 100 979 tusen kronor.

2015 jämfört med 2014

Intäkter

Nettoomsättningen förbättrades under 2015 jämfört med 2014. Nettoomsättningen uppgick till 279 997 tusen kronor respektive 170 754 tusen kronor. Detta motsvarar en ökning om 64 procent. Ökningen förklaras av ökad omsättning inom segmentet Transaktionsväxel samt distribution. Omsättningen under 2015 fördelade sig med 90 486 tusen kronor på Transaktionsväxel, 181 982 tusen kronor på eProducts/Distribution och 7 529 tusen kronor på SEQR. Detta innebär att affärsområdena Transaktionsväxel, eProducts/Distribution och SEQR utgjorde 32, 65 respektive 3 procent av Koncernens intäkter. Affärsområdet Transaktionsväxel redovisade en tillväxt om 136 procent jämfört med 2014. 40 procent av försäljningen inom segmentet kom från nya produkter för 2015. Affärsområdet eProducts/Distribution redovisade en tillväxt om 46 procent jämfört med 2014. Detta beror på delvis organisk tillväxt där antalet kontrakterade butiker på den svenska marknaden har ökat samt förvärvsdriven tillväxt i form av kundstocken som förvärvades från Ingram Micro Mobility. Affärsområdet SEQR redovisade en negativ tillväxt om 3 procent under 2015.

Rörelseresultat

Under 2015 uppgick rörelseresultatet till -116 637 tusen kronor att jämföra med -164 997 tusen kronor under 2014. Rörelsemarginalen var alltså negativ under 2015 precis som under 2014. Förbättring i rörelseresultatet kan hänföras till förbättrade materialkostnader i förhållande till försäljning samt minskade personalkostnader. Affärsområdet Transaktionsväxels rörelseresultat uppgick till 27 254 tusen kronor under 2015 att jämföra med 9 741 tusen kronor under 2014. Förbättringen i rörelseresultat drevs av den ökade försäljningen. Rörelseresultatet i affärsområdet eProducts/Distribution uppgick till -4 827 tusen kronor under 2015 att jämföra med -11 763 tusen kronor under 2014. Förbättring förklaras av det nya antalet kontrakterade butiker. I affärsområdet SEQR var rörelseresultatet -119 888 tusen kronor under 2015, att jämföra med -135 555 tusen kronor under 2014. Den stora rörelseförlusten inom affärsområdet SEQR förklaras av den snabba expansionen som sker.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick under 2015 till -82 987 tusen kronor att jämföra med -198 099 tusen kronor under 2014. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 23 005 tusen kronor under 2015 att jämföra med 105 273 tusen kronor vid slutet av 2014. Anledningen till det förbättrade kassaflödet är de två nyemissioner som har skett under året.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -114 083 tusen kronor under 2015 att jämföra med -148 731 tusen kronor under 2014. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -99 413 tusen kronor under 2015 att jämföra med -147 348 tusen kronor under 2014. Kassaflödet hänfört till förändring av rörelsekapital uppgick till -14 670 tusen kronor under 2015 att jämföra med -1 383 tusen kronor under 2014.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2015 uppgick till -28 025 tusen kronor att jämföra med -35 740 under 2014.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2015 uppgick till 59 121 tusen kronor att jämföra med -13 628 tusen kronor under 2014. Ökningen beror på de två nyemissioner som genomförts under året.

Balansräkning

Anläggningstillgångarna uppgick under 2015 till totalt 92 699 tusen kronor, jämfört med 87 891 tusen kronor under 2014. Ökningen härstammar primärt från ökning i immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingskostnader samt ökning i de finansiella anläggningstillgångarna. De immateriella anläggningstillgångarna utgjorde 45 050 tusen kronor, de materiella anläggningstillgångarna 14 823 tusen kronor och de finansiella 32 826 tusen kronor. Motsvarande siffror för 2014 var 41 631 tusen kronor, 16 379 tusen kronor och 29 881 tusen kronor.

Omsättningstillgångarna uppgick 89 629 tusen kronor, vilket är en ökning från 63 255 tusen kronor under 2014. Ökningen härstammar från ökning i kundfordringar, vilket ökade från 25 048 tusen kronor 2014 till 49 483 tusen kronor 2015.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2015 till 23 005 tusen kronor, vilket är en minskning från utgången av 2014 likvida medel uppgick till 105 273 tusen kronor. Förklaringen till minskningen i likvida medel är det negativa kassaflöde som Bolaget uppvisar.

Eget kapital minskade under 2015 till 102 636 tusen kronor, från 190 365 tusen kronor under 2014. Primära faktorn bakom denna minskning var Bolagets driftunderskott.

Bolagets skulder uppgick per den 31 december 2015 till 102 697 tusen kronor jämfört med 66 055 tusen kronor 2014. Långfristiga skulder har ökat till 29 717 tusen kronor under 2015 från 1 416 tusen kronor under 2014. Motivering till detta är det konvertibellån som upptogs under sommaren 2015. Kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2015 till 72 980 tusen kronor, vilket är en ökning från 2014 då kortfristiga skulder uppgick till 64 639 tusen kronor. Ökningen härstammar från en ökning i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Avyttringsgrupper som innehas för försäljning och avyttrande verksamheter

Avyttringsgrupper klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Uppskjutna skattefordringar, tillgångar hänförliga till ersättningar till anställda, finansiella tillgångar, förvaltningsfastigheter och avtalsenliga rättigheter i försäkringsavtal är dock undantagna från detta värderingskrav.

Koncernen redovisar en förlust på grund av värdenedgång för varje första eller efterföljande nedskrivning av tillgången (eller avyttringsgruppen) till motsvarande verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader. En vinst redovisas för varje efterföljande ökning av det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader, men inte till högre belopp än det ackumulerade värdet för nedskrivningar som tidigare redovisats. En vinst eller förlust som inte tidigare redovisats när en anläggningstillgång (eller avyttringsgrupp) säljs, ska redovisas per det datum när tillgången eller avyttringsgruppen tas bort ur rapporten över finansiell ställning.

Anläggningstillgångar (inklusive sådana som är del av en avyttringsgrupp) skrivs inte av så länge de är klassificerade som att de innehas för försäljning. Ränta och andra kostnader hänförliga till skulderna i en avyttringsgrupp som innehas för försäljning redovisas fortlöpande.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och tillgångar i en avyttringsgrupp som innehas för försäljning redovisas separerade från andra tillgångar i balansräkningen. Skulderna hänförliga till en avyttringsgrupp som innehas för försäljning presenteras separerade från andra skulder i balansräkningen.

En avyttrad verksamhet är en del av ett företag som antingen har avyttrats eller är klassificerad som att den innehas för försäljning och som utgör en självständig väsentlig rörelsegren eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område, ingår i en enda samordnad plan för att avyttra en självständig väsentlig rörelsegren eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidaresäljas. Resultat från avyttrad verksamhet och verksamhet som innehas för försäljning redovisas i separat resultaträkning.

Avyttring av dotterbolag och verksamhet under försäljning

SEQR Business to Consumer segment (B2C)

Styrelsen i Seamless Distribution AB har beslutat att avyttra B2C-erbjudandet SEQR. Avyttringen av B2C-erbjudandet SEQR görs företrädesvis i form av försäljning. Genom försäljningen kommer Seamless att göra stora besparingar.

eProducts Latvia

Styrelsen i Seamless Distribution AB har även beslutat att sälja eProducts Latvia. Detta bolag har dom senaste åren visat ett negativt resultat samt ett negativt kassaflöde. I linje med ovan så kommer Seamless lägga all sin fokus på dom segment där Seamless kan maximera sina vinster.

SDS

Seamless Distribution Systems AB ("SDS") såldes till befintliga och nya aktieägare genom en notering på First North Premiere. Bolaget tillfördes nytt kapital om 191 miljoner kronor och reavinsten uppgick till 154 miljoner kronor. Bolaget äger 23,3 procent av SDS och en fordran i form av ett långfristigt lån på 50 miljoner kronor med 8 procent ränta som löper på 5 år.

Rapport över totalresultat för Q3 2017 presenteras i tabellen ovan.

Väsentliga händelser efter 30 september 2017

Det förkommer inga som väsentliga händelser som påverkar rörelsen efter 30 september 2017.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Balansräkning

Balansomslutningen har minskade från 188 195 tusen kronor vid utgången av tredje kvartalet 2016 till 262 472 tusen kronor vid utgången av tredje kvartalet 2017.

Anläggningstillgångar

Totalt ökade anläggningstillgångarna från 67 274 tusen kronor vid utgången av september 2016 till 108 293 tusen kronor vid utgången av september 2017. Immateriella anläggningstillgångar avser goodwill, kundavtal och aktiverade utvecklingskostnader som vid utgången av september 2017 uppgick till 52 739 tusen kronor. Vidare uppgick materiella anläggningstillgångar till 3 473 tusen kronor under samma period.

Omsättningstillgångar

Posten lager av färdiga varor har minskade från 4 045 tusen kronor vid utgången av september 2016 till 2 828 tusen kronor vid utgången av september 2017.

Andra betydande omsättningstillgångar avser kundfordringar som minskade per september 2017 jämfört med samma period föregående år från 14 572 tusen kronor till 13 603 tusen kronor, samt likvida medel, som vid utgången av september 2016 uppgick till 9 503 tusen kronor och vid utgången av september 2017 hade minskade till 2 050 tusen kronor.

Finansiell ställning

Per 30 september 2017 hade Bolaget kortfristiga skulder om 42 230 tusen kronor samt långfristiga skulder om 5 708 tusen kronor. De kortfristiga skulderna bestod främst av ett konvertibellån om 42 000 tusen kronor medan de långfristiga i utgjordes av avsättningar samt övriga långfristiga skulder. Finansiella kostnader uppgick totalt till 6 139 tusen kronor under de första tre kvartalen 2017 varav majoriteten avsåg ränta i samband med konvertibellån. Per den 30 september 2017 uppgick likvida medel till 2 050 tusen kronor.

Eget kapital och skulder

Nedan redogörs för Koncernens eget kapital och skuldsättning per 30 september 2017. I tabellen inkluderas både räntebärande skulder och icke räntebärande skulder.

Eget kapital och skuldsättning 30 september 2017		tkr
Summa kortfristiga skulder		42,273
Mot borgen		-
Mot säkerhet		-
Blancokrediter		42,273
Summa långfristiga skulder		5,708
Mot borgen		-
Mot säkerhet		-
Blancokrediter		5,708
Summa eget kapital*		128,875
Aktiekapital		29,383
Reservfond*		589,821
Andra reserver*		57,480

* exkluderar balanserad vinst/förlust

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan redovisas Bolagets nettoskuldssättning per 30 september 2017. I tabellen inkluderas både räntebärande skulder och icke räntebärande skulder.

Nettoskuldssättning 30 september 2017	tkr
A. Kassa	-
B. Likvida medel	2 050
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	2 050
E. Kortfristiga fordringar	27 257
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	42 273
I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	42 273
J. Netto kortfristig skuldssättning (I)-(E)-(D)	12 966
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga lån	5 708
N. Långfristig skuldssättning (K)+(L)+(M)	5 708
O. Nettoskuldssättning (J)+(N)	18,674

Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Koncernen har inga indirekta skulder. Moderbolaget har en pågående tvist med Skatteverket, med maximal exponering om ca 6 MSEK. Detta belopp är inbetalt till Skatteverket och bolaget har även överklagat Skatteverkets beslut. Ett av koncernens dotterbolag har även en pågående skatterevision.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Koncernen har inga ställda säkerheter i form av företagsinteckningar eller utställda ansvarsförbindelser per den 30 september 2017.

Finansiering och rörelsekapital

Bolaget gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte räcker för att täcka kapitalbehovet under de kommande tolv månaderna från och med dagen för Prospektet. Befintligt rörelsekapitalet beräknas räcka till slutet av december 2017. Det är Bolagets bedömning att rörelsekapitalunderskottet för de kommande tolv månaderna uppgår till maximalt 40 miljoner kronor. Bolaget har sedan försäljningen av det före detta dotterbolaget Seamless Distribution Systems AB ("SDS") fortfarande betydande finansiella tillgångar kopplade till SDS. Bolaget äger per dagen för Prospektet 23,3 procent av aktierna i SDS, därutöver innehar Bolaget dessutom en fordran på SDS om 50 miljoner kronor som löper med 8 procent ränta per år. Trots att ägandet i och fordran på SDS utgör väsentliga finansiella tillgångar för Bolaget, bedömer Bolagets styrelse att en realisering av dessa tillgångar för närvarande inte är aktuell, bland annat beroende på ingångna lock-up-avtal.

Bolaget kommer genom den föreslagna nyemissionen att tillföras ungefär 98 miljoner kronor i kapital som kommer att räcka fram till dess att Bolaget väntas ha uppnått ett positivt kassaflöde under 2018. Bolaget förfogar i dagsläget inte över någon checkräkningskredit men Bolaget känner trygghet i att extern finansiering kan säkerställas vid behov. Skulle extern finansiering misslyckas kan Bolaget behöva revidera sin strategi.

Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas Seamless sammanlagda investeringar för räkenskapsåren 2014 – 2016 samt delårsperioderna januari – september 2016 och 2017.

Belopp, tkr	jan-sept 2017	jan-sept 2016	2016	2015	2014
Immateriella anläggningstillgångar	18,023	22,340	27,778	20 105	28 295
Materiella anläggningstillgångar	-5,483	-1,382	-2,019	2 896	5 352
Finansiella tillgångar	23,351	58	61	5 023	2 093

Totalt	35,890	21,016	25,820	28 024	35 740
---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

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. Investeringar för perioden januari – september 2017 uppgick till 35 890 tusen kronor. Balanserade utvecklingskostnader uppgick till 25 523 tusen kronor.

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 den kan användas;
- Företagets avsikt är att färdigställa plattformen och att använda den;
- Det finns förutsättningar att använda plattformen;
- Det kan visas hur plattformen genererar troliga framtida ekonomiska fördelar;
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda plattformen finns tillgängliga; och
- De utgifter som är hänförliga till plattformen under deras utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

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

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

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

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

Framtida investeringar

Seamless har inte per dagen för Prospektet ingått några åtaganden avseende väsentliga framtida investeringar.

Skattesituation

Koncernens huvudsakliga nettoomsättning och merparten av Koncernens resultat har historiskt genererats i Sverige. Skattesatsen för svenska aktiebolag uppgår till 22 procent. Seamless redovisade per 30 september 2017 en uppskjuten skattefordran om 0 tusen kronor och en uppskjuten skatteskuld på 0 tusen kronor.

Tendenser

eProducts

Distributörsverksamheten för e-produkter har historiskt kännetecknats av låga rörelsemarginaler om 1,0 – 2,5 %. Omsättningen baseras på värdet av det sålda elektroniska värdebeviset vilket medför en relativt sett hög omsättning men där marginalerna är små eftersom de delas mellan teknikleverantör, distributör, återförsäljare och operatör.

Tendenserna inom marknaden för distribution av traditionella e-produkter såsom påfyllnadskoder för mobil telefoni och datatrafik tyder på fortsatt små marginaler, hård konkurrens och prispress. För nyare e-produkter - t.ex. försäkringstjänster, biljetter, kuponger och presentkort - ser marginalerna ut att kunna hålla sig på en högre nivå.

För Bolaget, som själv agerar i distributörsledet, ges möjlighet att lansera nya produkter i och med kontrollen över POS-terminaler. Detta medför att Bolaget i viss mån kan välja och anpassa produktutbudet och därigenom få ett bredare erbjudande än konkurrenterna. På så sätt kan Bolaget ta marknadsandelar samtidigt som nya produkter kan innebära högre marginaler.

MeaWallet

MeaWallets befinner sig i ett tidigt tillväxtstadium med goda framtidsutsikter, där den globala teknologivågen driver digitalisering. Det nya betaltjänstdirektivet (PSD2) väntas i sin tur öka europeiska bankers och kortutgivares incitament att erbjuda sina kunder NFC-kompatibla mobila plånböcker. Det är Bolagets uppfattning att MeaWallets kommer att få en starkare position som digitaliserare av alla de tre stora korten (VISA, Mastercard och American Express), vilket gör att Bolaget ser ljus på framtiden. Verksamhetens lönsamhet är skalbar och förutsatt att slutkonsumenter i allt större utsträckning börjar föredra digitala kort framför fysiska så bör MeaWallet inom kort nå ett nollresultat.

Förvärv

Seamless förvärvade i juli 2016 MeaWallet för en köpesumma om 42 769 965 SEK, vilket betalades genom en apportemission om 4 574 328 nya aktier i Seamless. Transaktionen slutfördes den 20 juli 2016. MeaWallet utvecklar och tillhandahåller tekniska lösningar för molnbaserade betaltjänster och är ledande inom så kallad host card emulation, en teknik som används vid utgivning av digitala betalkort. Bolagets säte är i Oslo och Bolaget har sin tekniska avdelning i Riga, Lettland. Apportemissionen medför en utspädning om knappt 8 procent för befintliga aktieägare.

Väsentliga händelser efter 30 september 2017

- Seamless kallar till extra bolagstämma 24 november 2017
- Seamless meddelar 25 oktober att de överväger avyttringen av B2C-erbjudandet SEQR. Bolaget förslår även en förträdesemission om 105 miljoner
- Seamless förbereder för ny VD och ny ordförande, och meddelar den 25 oktober att förberedelser görs för att utse John Longhurst, för närvarande bolagets styrelseordförande, till ny verkställande direktör för Seamless. Utnämningen är avsedd att träda i kraft i samband med extra bolagsstämma den 24 november 2017. Bolaget förslår även att förslag att utse Tomas Jalling till ny styrelseledamot
- MeaWallet A/S ("MeaWallet"), en del av Seamless Distribution AB ("Seamless"), har tecknat avtal med en norsk bank för leverans av tjänsten Mea Token Platform

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Bolagets styrelse består av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Tomas Jalling	Styrelseordförande	2017	Nej	Ja
John Longhurst	Styrelseledamot	2017	Nej	Nej
Tomas Klevbo	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Robin Saunders	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja
Petra Sas	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja

TOMAS JALLING

Född 1963. Styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning:

LLM från Stockholms universitet

Övriga nuvarande befattningar:

VD för Jalling Advisory AB och SEQR Payments AB, styrelseordförande för The Mollet AB, Seamless Services AB, SEQR Payments AB, SEQR Nordics AB, MeaWallet AB, Seamless eProducts Sweden AB, SEQR Group AB, styrelseledamot för Jalling Advisory AB, SEQR USA Inc, SEQR Payments Inc, SEQR Benelux BVBA, SEQR Ltd, SEQR Romania SRL, SEQR Finland Oy AB, SEQR Portugal LDA, SEQR Poland, Seamless eProducts Denmark, Seamless eProducts Latvia och MeaWallet AS, och kommanditdelägare i Jalling & Jalling Kommanditbolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

VD för Seamless och Galaxify AB, styrelseordförande för Draft IT AB, styrelseledamot för The Mollet AB, Galaxify AB, Seamless Services AB, SEQR Payments AB, SEQR Nordics AB, MeaWallet AB, Seamless eProducts Sweden AB, Seamless Distribution Systems AB och SEQR Group AB.

Aktieäggande i Bolaget:

Tomas Jalling innehar 6 000 aktier samt 291 698 teckningsoptioner (Serie I 2016/2018), 75 000 teckningsoptioner (Serie II 2016/2019) i Bolaget.

JOHN LONGHURST

Född 1967. Styrelsedamot sedan 2017.

Utbildning:	John Longhurst innehar ingen utbildning från universitet eller högskola.
Övriga nuvarande befattningar:	VD för Seamless.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande för Seamless och delägare i Pimco.
Aktieäggande i Bolaget:	John Longhurst innehar 3 140 455 aktier i Bolaget.

TOMAS KLEVBO

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning:	BSc i Economy från Stockholms universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	VD för Klevco AB och styrelseledamot för Seamless Distribution Systems AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	-
Aktieäggande i Bolaget:	Tomas Klevbo innehar 985 000 aktier i Bolaget.

ROBIN SAUNDERS

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning:	BA i Finance från Florida State University.
Övriga nuvarande befattningar:	Managing Partner för Clearbrook Capital Partners LLP och styrelseledamot för Hawk Group.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	
Aktieäggande i Bolaget:	Robin Saunders innehar inga aktier i Bolaget.

PETRA SAS

Född 1977. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning:	Matematik och ekonomi vid Stockholms Universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot för LeanOn AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	VD för Remium Nordic AB och Remium Nordic Holding AB.
Aktieäggande i Bolaget:	Petra Sas innehar inga aktier i Bolaget.

1.1 Ledande befattningshavare

JOHN LONGHURST

Född 1967. VD sedan 2017.

Se ovan under "Styrelse" för mer information om John Longhurst

MARTIN SCHEDIN

Född 1973. CFO/HR sedan 2016.

Utbildning:	BSc i ekonomi och logistik från Södertörns högskola.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot för The Mollet AB, Seamless Services AB, SEQR Payments AB, SEQR Nordics AB, MeaWallet AB, Seamless eProducts Sweden AB och SEQR Group AB, och styrelsesuppleant för SCHEDIN Consulting AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	-
Aktieäggande i Bolaget:	Martin Schedin innehar 2 000 aktier samt 50 000 teckningsoptioner (Serie I 2016/2018), 80 000 teckningsoptioner (Serie II 2016/2019) i Bolaget.

JAMES CONNELLEY

Född 1974. Head of SEQR sedan 2017.

Utbildning:	Bsc (Hons) degree i Applied Statistics från Sheffield Hallam University.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot för The Mollet AB, Seamless Services AB, SEQR Payments AB, SEQR Nordics AB, Seamless eProducts Sweden AB, SEQR Group AB och SEQR Ltd UK. Styrelsesuppleant för MeaWallet AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Global Sales Director för Seamless.
Aktieäggande i Bolaget:	James Connelley innehar inga aktier aktier men 600 000 teckningsoptioner (Serie I 2016/2018), 20 000 teckningsoptioner (Serie II 2016/2019) i Bolaget.

LARS SANDTORV

Född 1964. Head of MeaWallet sedan 2017.

Utbildning:	Engineer från Göteborgs Tekniska Institut och BI i Finance från Bedreiftlederskolen, Drammen.
Övriga nuvarande befattningar:	VD för Sandtorv Invest AS och MeaWallet AS. Styrelseordförande för Sandtorv Invest AS och ägare av Norsk Televisjon Sandtorv.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	VD för TrustNordics AS.
Aktieäggande i Bolaget:	Lars Sandtorv innehar 50 000 aktier samt 340 000 teckningsoptioner (Serie II 2016/2019) i Bolaget.

GEIR NORLUND

Född 1957. CIO sedan 2017.

Utbildning:	Engineering degree från Norwegian University of Science and Technology
Övriga nuvarande befattningar:	Ägare av Partibus AS.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	CTO/CIO i TrustNordics AS
Aktieäggande i Bolaget:	Geir Norlund innehar inga aktier men 175 000 teckningsoptioner (Serie II 2016/2019) i Bolaget.

RADOSLAW KOZLOWSKI

Född 1982. Head of Delivery sedan 2017.

Utbildning:	Master's program på Kungliga Tekniska Högskolan och Master of Science program på Technical University of Lodz.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande för SEQR Poland Sp. Z.o.o.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot för SEQR Poland Sp. Z.o.o.
Aktieäggande i Bolaget:	Radoslaw Kozlowski innehar 42 200 aktier samt 50 000 teckningsoptioner (Serie I 2016/2018), 70 000 teckningsoptioner (Serie II 2016/2019) i Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

TrustNordics AS, där Geir Norlund under de senaste fem åren har varit CTO/CIO och Lars Sandtorv har varit VD, försattes i konkurs 2013. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) utöver vad som anges ovan, representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Sankt Eriksgatan 121, 113 43 Stockholm, Sweden.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2005 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") som på årsstämman 2017 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2018. Niklas Renström (född 1974) är huvudansvarig revisor. Niklas Renström är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). PwC:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 21 Stockholm. PwC har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

Bolagsstyrning

Seamless är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Seamless styrs av aktiebolagslagen (2005:551), Seamless bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt övriga tillämpliga lagar och regelverk. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen"). Seamless tillämpar Koden. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

Revisionsutskott

Seamless har ett revisionsutskott bestående av tre medlemmar: Tomas Klevbo (ordförande) John Longhurst och Robin Saunders. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att biträda styrelsen i dess övervakning och utvärdering av den interna och externa revisionsprocessen samt att utvärdera och säkerställa kvaliteten på Bolagets externa finansiella rapportering. Revisionsutskottet övervakar också Bolagets interna kontrollfunktioner.

Ersättningsutskott

Seamless har ett ersättningsutskott bestående av tre medlemmar: John Longhurst (ordförande), Petra Sas och Tomas Klevbo. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda förslag till styrelsen avseende avseende ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

Ersättning till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 20 april 2017 beslutades om ett totalt styrelsearvode om 850 000 kronor. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Arvode till styrelsen under räkenskapsåret 2016

Tabellen nedan utgör en sammanställning över de styrelsearvodena som beslutades på årsstämman i april 2016.

(SEK)

Namn	Befattning	Styrelsearvode	Arvode för arbete i utskott	Summa arvode
Hein Pretorius ¹	Styrelseordförande	500 000	-	500 000
Peter Fredell ²	Styrelseledamot	-	-	-
Robin Saunders	Styrelseledamot	400 000	-	400 000
Kristin Berdan ³	Styrelseledamot	400 000	-	400 000
Tomas Klevbo	Styrelseledamot	526 000	-	526 000
Tomas Jalling ⁴	Styrelseordförande	-	-	-
Petra Sas ⁵	Styrelseledamot	-	-	-
John Longhurst ⁶	Styrelseledamot	-	-	-
Summa		1 826 000	-	1 826 000

¹⁾ Hein Pretorius omvaldes inte på årsstämman 2017.

²⁾ Peter Fredell avgick som styrelseledamot i oktober 2017.

³⁾ Kristin Berdan omvaldes inte på årsstämman 2017.

⁴⁾ Tomas Jalling nyvaldes på extra bolagsstämman 2017.

⁵⁾ Petra Sas nyvaldes på årsstämman 2017.

⁶⁾ John Longhurst nyvaldes på årsstämman 2017.

Ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan utgör en sammanställning över ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016.

Den maximala uppsägningstiden ska vara 12 månader för verkställande direktören och tre till sex månader för övriga ledande befattningshavare vid uppsägning från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från Bolagets sida är den maximala uppsägningstiden under vilken ersättning utgår 12 månader för den verkställande direktören och sex månader för övriga ledande befattningshavare. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har inte rätt till några förmåner efter att deras anställningar har upphört.

Samtliga belopp i
miljoner SEK

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar	Övriga förmåner	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Total ersättning
Peter Fredell, VD ¹	2 762	-	-	213	-	790	3 765
Övriga ledande befattningshavare – anställda 3 (4) varav konsulter 1 (1)	4 950	-	-	-	14	400	5 364
Summa lön och ersättning till ledande befattningshavare	7 712	-	-	213	14	1 190	9129

¹⁾ Peter Fredell avgick som VD i juli 2017.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Seamless uppgår till 29 382 652,50 kronor fördelat på 58 765 305 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och har ett kvotvärde per aktie uppgår till 0,50 kronor. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda. 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 avstämningsregister hos Euroclear.

Rätt till utdelning tillkommer den som, på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen, är registrerad aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear 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 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 på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

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

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde (i kronor)	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
2013	Konvertering av konvertibler	0.50	1 023 371	511 685,50	26 643 374	13 321 687,00
2013	Nyemission	0.50	6 405 000	3 202 500,00	33 048 374	16 524 187,00
2013	Nyemission	0.50	8 000 000	4 000 000,00	41 048 374	20 524 187,00
2014	Nyemission med optionsrätter	0.50	861 900	430 950,00	41 910 274	20 955 137,00
2015	Nyemission	0.50	3 649 181	1 824 590,50	45 559 455	22 779 727,50
2016	Nyemission	0.50	3 075 966	1 537 983,00	48 635 421	24 317 710,50
2016	Nyemission	0.50	5 555 556	2 777 778,00	54 190 977	27 095 488,50
2016	Apportemission	0.50	4 574 328	2 287 164,00	58 765 305	29 382 652,50
2017	Företrädesemission*	0.50	58 765 305	29 382 652,50	117 530 610	58 765 305,00

*Förutsatt full teckning av Företrädesemissionen.

Största aktieägare

I tabellen nedan redovisas information beträffande största aktieägarna i Bolaget per 30 september 2017.

Ägare	Antal aktier och röster	Andel av totalt kapital och röster
Goldman Sachs NY	8 604 645	14,64%
Danske Invest Sverige Fokus	4 099 500	6,98%
Goldman Sachs UK	3 557 000	6,05%
Avanza Pension	3 391 756	5,77%
Credit Suisse Switzerland	3 146 255	5,35%
Fredell & CO AB*	2 313 365	3,94%
Timber Hill Europe	1 243 709	2,12%
Kent Carlbom	976 280	1,66%
Contigo Förvaltning AB	826 634	1,41%
UBS Switzerland	753 207	1,28%
Totalt, största ägare	28 912 351	49,20%
Totalt, övriga ägare	29 852 954	50,80%
Totalt, alla ägare	58 765 305	100%

*Fredell & co AB ägs av Peter Fredell.

Källa: Euroclear

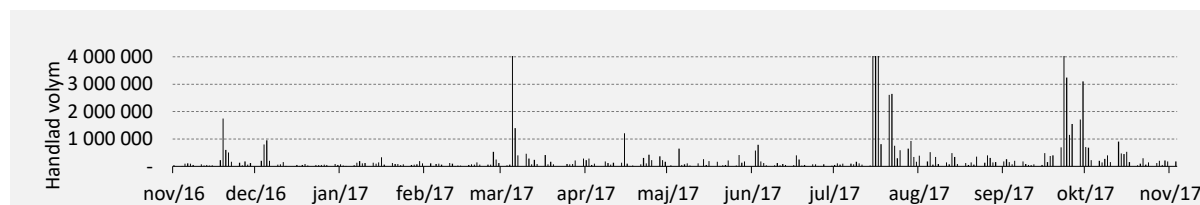
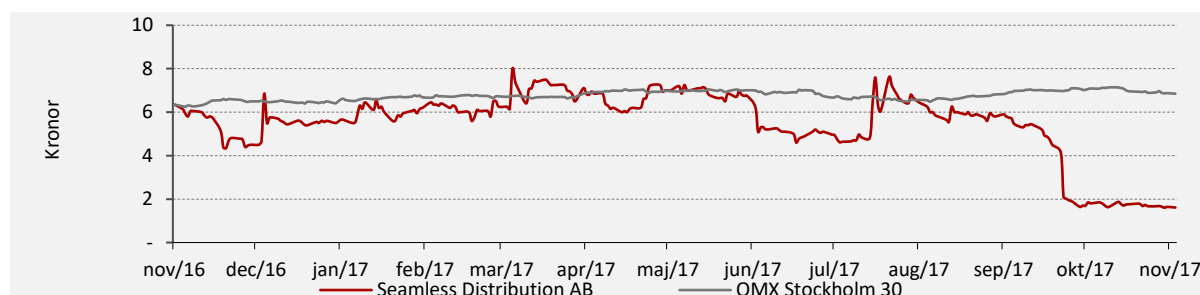
Marknadsplats

Bolagets aktier handlas sedan juni 2012 på Nasdaq Stockholm. Dessförinnan handlades Bolagets aktier på Nasdaq First North under perioden 2006 - 2012. Detta gäller även de nyemitterade aktierna i Förträdesemissionen.

Kursutveckling

Årshögsta och årslägst under de senaste tolv månaderna handel är 8,00 respektive 1,60 kronor per aktie och avser stängningskurser. Den genomsnittliga kursen de senaste tolv månaderna är 5,51 kronor per aktie och per stängningskurs den 27 november 2017 har Bolaget ett börsvärde på cirka 95 miljoner kronor. Statistiken för årshögsta och årslägst är även den baserad på stängningskursen per 27 november 2017.

Aktiens kursutveckling och handelsvolym de senaste tolv månaderna



Källa: FactSet per 9 november 2017

Handel

Under de senaste tolv månaderna handel har i genomsnitt cirka 380 000 aktier handlats per dag. Fem dagar under 2017 har det omsatts mer än fyra miljoner aktier på en dag: 29 mars(7,4m), 8 augusti (5,6m), 9 augusti (8,6m) 10 augusti(4,1m) och 17 oktober (11,9m). Statistiken gäller per stängning 27 november 2017.

Incitamentsprogram

Bolaget har två pågående teckningsoptionsprogram vilka beslutades på årsstämman 21 april 2016 samt årsstämman 20 april 2017.

Personaloptionsprogram 2016/2018 och 2016/2019

På årsstämman den 21 april 2016 beslutades om ett personaloptionsprogram varigenom högst 7 000 000 personaloptioner kan tilldelas. Personaloptionsprogrammet är uppdelat i två serier, Serie I kan omfatta högst 4 500 000 personaloptioner och Serie II högst 2 500 000 personaloptioner.

Personaloptionsprogram 2016/2018 – Serie I

Programmet säkras genom att teckningsoptioner kan komma att emitteras till dotterbolaget The Mollet AB. Teckningskursen för personaloptionerna i Serie I skall uppgå till 130 procent av volymvägd genomsnittlig börskurs för Bolagets aktie under perioden 22 april 2016 till och med den 6 maj 2016. Teckningskursen har därmed fastställts till 12,45 kronor. Det beslutades vidare att optionerna intjänats dagen efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2018, och kan utnyttjas kvartalsvis fram till och med offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari till mars 2020. För Serie I får ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner vederlagsfritt erhålla högst 500 000 teckningsoptioner.

Personaloptionsprogram 2016/2019 – Serie II

Teckningskursen för personaloptionerna i Serie II skall uppgå till 140 procent av volymvägd genomsnittlig börskurs för Bolagets aktie under perioden 22 april 2016 till och med den 6 maj 2016. Teckningskursen har därmed fastställts till 13,41 kronor. Det beslutades vidare att optionerna intjänats dagen efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2019, och kan utnyttjas kvartalsvis fram till och med offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari till mars 2021. För Serie II får ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner vederlagsfritt erhålla högst 350 000 teckningsoptioner.

Personaloptionsprogram 2017/2020

På årsstämman den 20 april 2017 beslutades om ett personaloptionsprogram varigenom högst 5 000 000 personaloptioner kan tilldelas. Lösenpriset för personaloptionerna motsvarar 120 procent av Seamless-aktiens volymviktade genomsnittskurs 10 handelsdagar efter den 1 juli 2017, det vill säga under perioden 3 juli 2017 till och med 6 juli 2017. Teckningskursen har därmed fastställts till 5,90 kronor. Utfallet härav kommer att publiceras i Bolagets årsredovisning för 2020 samt på Bolagets webbplats. Verkställande direktören är berättigad till maximalt 1,5 miljoner personaloptioner och övriga ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner anställda i Koncernen är berättigade till maximalt 500 000 personaloptioner. Dessa personaloptionerna är ej än tilldelade.

Översikt utestående incitamentprogram

Program	Löptid	Totalt antal	Teckningskurs	Aktier per teckningsoption	Teckningsperiod
2016/2018	-april 2018	4 500 000	12,45 kronor	1	april 2018 – april 2020
2016/2019	-april 2019	2 500 000	13,41 kronor	1	april 2019 – april 2021
2017/2020	-april 2020	5 000 000	5,90 kronor	1	april 2020 – april 2022

Utspädning för befintliga aktieägare och kapitaltillskott till Bolaget

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna kan medföra att det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget minskar. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner tillkommer 12 000 000 aktier och utspädningseffekten blir cirka 9 procent för befintliga ägare, baserat på 117 530 610 aktier.

Hembud och innehav av egna aktier

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

Konvertibler

Per dagen för Prospektet finns det inga utestående konvertibler.

Utdelningspolicy

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

Bemyndiganden

Årsstämman 20 april 2017 i Bolaget beslutade om emissionsbemyndigande av högst 20 000 000 aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Samma årsstämma beslutade om återköps- och överlåtelsebemyndigande avseende egna aktier. Återköp får ske på Nasdaq Stockholm inom det vid var tid registrerade kursintervallet och av högst så många aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget. Överlåtelse av Bolagets egna aktier får ske på Nasdaq Stockholm eller i samband med förvärv av hela eller delar av företag eller verksamheter med högst så många aktier som Bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse. Överlåtelser på Nasdaq Stockholm får ske endast till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet eller, i samband med förvärv av hela eller delar av företag eller verksamheter, på marknadsmässiga villkor, dock ej till ett pris understigande gällande börskurs.

Centralt värdepappersregister

Bolaget är ett Euroclearanslutet 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

Organisationsnummer: 556610-2660

Fastställd på bolagsstämma den 24 november 2017

- § 1 Bolagets firma är Invuo Technologies AB (publ). Bolaget är publikt.
- § 2 Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.
- § 3 Bolagets 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 25.000.000 kronor och högst 100.000.000 kronor.
- § 5 Antalet aktier skall vara lägst 50.000.000 och högst 200.000.000.
- § 6 Bolagets räkenskapsår skall vara 1/1 - 31/12.
- § 7 Envar får på bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom företräda 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 i 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, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
 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) om 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 åt styrelse och revisorer
10. val av styrelse samt i förekommande fall revisorer
11. annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551).

§ 12 Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning 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

Koncernens legala struktur

Seamless Distribution AB (publ) (under namnändring till Invuo Technologies AB), organisationsnummer 556610-2660, bildades 2001-03-01 och inregistrerades vid Bolagsverket 2001-04-23. Bolaget 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 har sitt huvudkontor i Stockholm.

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

Bolaget är för närvarande moderbolag till 21 dotterbolag i Sverige, Norge, Danmark, Lettland, Storbritannien, Polen och Portugal. Koncernstrukturen framgår av bilden nedan.

För en beskrivning av Bolagets legala struktur se avsnitt *"Verksamhetsbeskrivning - Legal struktur"*.

Under slutet av 2015 genomförde Bolaget en omstrukturering som innebar att varje affärsområde har placerats i en egen del av koncernen. Kvar i moderbolaget är vissa koncerngemensamma funktioner och icke-verksamhetsrelaterade avtal. Omstruktureringen genomfördes i syfte att renodla Koncernens legala struktur baserat på dess huvudsakliga affärs- och produktområden.

Väsentliga avtal

Avtal med Ingram Micro Mobility Sweden AB och Ingram Micro Mobility Denmark A/S

I september 2014 tecknade Seamless avtal med Ingram Micro Mobility Sweden AB och Ingram Micro Mobility Denmark A/S ("IMM") om förvärv av IMM:s verksamhet inom elektronisk distribution i Sverige och Danmark. Förvärvet realiserades under första halvan av 2015 och har fått effekt på såväl antal anslutna butiker som transaktionsvolymen som ökade kraftigt i samband med förvärvet. Förvärvet, som skedde med ett utfallsförbehåll, har inneburit en framgång marknadsmissigt och har givit en positiv påverkan på både balans och resultat. Ett antal namnkunniga kedjor samt ett större har genom förvärvet övergått att bli kunder hos Seamless.

Förvärv av MeaWallet

Seamless förvärvade i juli 2016 MeaWallet för en köpesumma om 42 769 965 SEK, vilket betalas genom en apportemission om 4 574 328 nya aktier i Seamless. Transaktionen slutfördes den 20 juli 2016. MeaWallet utvecklar och tillhandahåller tekniska lösningar för molnbaserade betaltjänster och är ledande inom så kallad host card emulation, en teknik som används vid utgivning av digitala betalkort. Bolagets säte är i Oslo och Bolaget har sin tekniska avdelning i Riga, Lettland. Apportemissionen medförde en utspädning om knappt 8 procent för befintliga aktieägare.

Licensavtal med Mastercard

Koncernbolaget SEQR Payments AB har i augusti 2017 ingått ett licensavtal med MasterCard. Avtalet medger att SEQR Payments AB ger ut MasterCard-produkter (betalkort).

Avtal med Seamless Distribution Systems AB avseende immateriella rättigheter

Bolag inom Seamless-koncernen har tidigare gemensamt utnyttjat immateriella rättigheter knutna till transaktionsväxeln/programvaran ERS 360, vilka tidigare tillhörde koncernbolaget SEQR Group AB. I samband med att Seamless Distribution Systems AB (SDS) upptog ett lån i början av 2017 överläts samtliga dessa immateriella rättigheter vederlagsfritt på vissa villkor från SEQR Group AB till SDS. Överlåtelsen gjordes i säkerhetssyfte och parternas avsikt var att överlåtna rättigheter skulle återgå till SEQR Group AB efter slutlig reglering av låneavtalet. Genom ett tilläggsavtal ingånget mellan SDS och SEQR Group AB i juni 2017 förvärvade SDS slutligt dessa immateriella rättigheter. I samband med avyttringen av SDS har koncernbolaget SEQR Group AB ingått ett licensavtal med SDS varigenom SDS licensierar de förvärvade immateriella rättigheterna som är knutna till ERS 360 till SEQR Group AB.

Immateriella rättigheter

Bolagets strategi är att registrera och skydda sina varumärken, namn och domännamn i utvalda jurisdiktioner och regioner där Bolaget för närvarande bedriver verksamhet. Bolaget har erhållit svenska registreringar för ord- och figurmärken avseende SEQR och ordmärken avseende ERS 360 och The Mollet. Registreringar har också erhållits för gemenskapsvarumärken (OHIM) rörande SEQR (ord- och figurmärken). Detsamma gäller beträffande internationell registrering (WIPO). Bolaget har också erhållit registreringar avseende SEQR (ord- och figurmärke) i USA (USPTO). Därtill kommer ett antal ansökningar i USA och i Kanada.

Bolaget har historiskt inte byggt upp någon mer omfattande 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 bland annat 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.

Bolagets aktiva arbete med egna patent omfattar för närvarande fyra patentfamiljer. Den första patentfamiljen avser den centrala teknologin för Bolagets egenutvecklade lösning för säkra mobiltelefonbetalningar, svenskt patent har meddelats den 11 mars 2014. Den andra patentfamiljen avser en speciell tillämpning av mobila betalningar där man använder sig av ett kort som ger instruktioner till en icke-integrerad kassa att kommunicera med transaktionsväxeln och svenskt patent befinner sig på ansökningsstadiet. Den tredje patentfamiljen avser en metod för betalning av räkningar med mobiltelefon och svenskt patent befinner sig på ansökningsstadiet. Den fjärde patentfamiljen avser en metod för betalningar via mobiltelefon som, vid sidan av betalningen, också inkluderar en leverans av en vara till en bestämd plats, svenskt patent har meddelats den 14 maj 2013.

Som ett led i Bolagets patentstrategi har ansökningar relaterade till de olika patentfamiljerna också lämnats till European Patent Office, US Patent Office och Japan Patent Office. För de patent som befinner sig på ansökningsstadiet finns dock för närvarande inga garantier för att patent slutligen kommer att beviljas.

Försäkringar

Bolaget har försäkringsskydd genom Söderberg & Partners som bland annat avser skada på egendom, driftsavbrott, och datakonsultansvar. Bolaget har även en styrelseansvarsförsäkring med sedvanliga villkor. 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 verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte drabbas av förluster som inte täcks av dessa försäkringar.

Twister etc.

I oktober 2013 lämnade Accumulate AB in en stämningsansökan mot Seamless avseende patentintrång. Seamless lämnade i augusti 2014 in en stämningsansökan mot Accumulate där Seamless begärde att Accumulates patent skulle förklaras ogiltigt.

Den 15 september 2017 meddelade Patent- och marknadsdomstolen dom i de båda målen. Domarna överklagades av Accumulate till Patent- och marknadsöverdomstolen, som nu har beslutat att avskriva de båda målen.

Anledningen till att målen har avskrivits är att parterna har träffat en uppgörelse i syfte att slutligt, och utan ytterligare tidsutdräkt, reglera de frågor som har behandlats i de båda målen. Genom uppgörelsen fastslås att parterna återkallar sin respektive talan samt att parterna delar uppfattningen att Seamless inte har gjort sig skyldigt till patentintrång och att Accumulates patent (SE1050585-7, SE537539) ska äga fortsatt giltighet. Uppgårelsen innefattar också ekonomisk kompensation till Seamless relaterad till rättegångskostnader.

Det nyligen förvärvade koncernbolaget MeaWallet AS har stämts i Norge av Petroservice. Tvisten rör nyttjande av källkod. Petroservice har yrkat ersättning men har inte yrkat på något belopp. Målet är pågående vid domstol i Norge.

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

Transaktioner med närstående

För information om transaktioner med närstående, se avsnittet "Transaktioner med närstående" i delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2017 som även framgår nedan.

Under kvartalet har Seamless följande lån från närstående personer:

- John Longhurst, 1 500 000 SEK med en låneränta på 6%. Detta lån har återbetalats i juli 2017.
- I september gjordes en slutreglering med Seamless Distribution Systems AB avseende kostnader relaterade till börsnoteringen uppgående till 4 282 423 SEK. Beloppet har avräknats mot lånet till Seamless Distribution Systems AB som därmed uppgår till 50 000 000 SEK på balansdagen. Räntan på lånet uppgår till 8% och lånet löper på 5 år.

Efter den 30 september 2017 har det inte inträffat några transaktioner med närstående.

Fastigheter och hyresavtal

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

Tillstånd

Bolaget bedömer att det har samtliga tillstånd som är nödvändiga för att bedriva verksamheten.

Rådgivare

Seamless finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen 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 långivare 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.

Kostnader i samband med Företrädesemissionen

Evli Bank kommer för sitt bistånd i samband med Företrädesemissionen och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm att med vissa förbehåll kompenseras av Bolaget för sina externa kostnader.

Bolagets kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 8 miljoner kronor. Dessa avser främst kostnader för revisorer, advokater, utskrift av Prospektet, kostnader för ledningspresentationer osv.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Sankt Eriksgatan 121, 113 43 Stockholm:

- Bolagets och dess dotterbolags bolagsordningar;
- Prospektet; och
- Bolagets och dess dotterbolags årsredovisningar för åren 2014, 2015 och 2016 inklusive revisionsberättelser.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. 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 Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet (skattemässigt),
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- 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, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av värdepapper bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Generellt

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. 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 Bolaget förrän beslutet om Erbjudandet 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 (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade 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.

Skatt på utdelning

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

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. 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 sådana värdepapper. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, 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 företagets bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget 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 Bolaget 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

Kupongskatt

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 skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen om källskatt har innehållits med en högre skattesats. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga 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 Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Ordlista

Aktiebolagslagen: Den svenska aktiebolagslagen (2005:551)

Bolagskoden: Svensk kod för bolagsstyrning

Bolaget/Seamless/Koncernen: Seamless Distribution AB (publ), org.nr 556610-2660, eller den koncern vari Seamless Distribution AB är moderbolag beroende på sammanhanget

CFO: Förkortning för Chief Financial Officer eller på svenska ekonomichef

CMO: Förkortning av Chief Marketing Officer eller på svenska marknadsföringschef

COO: Förkortning för Chief Operating Officer eller på svenska operativ chef

CTO: Förkortning för Chief Technology Officer eller på svenska teknikchef

CSO: Förkortning för Chief Sales Officer eller på svenska försäljningschef

e-produkter: Samlingsbegrepp som till exempel inkluderar kontantkort eller mobiltelefonid och övriga elektroniska värdebevis

EPO: European Patent Office

ERS/ERS 360: Förkortning för Electronic Recharge System. Avser Seamless egenutvecklade transaktionsväxel/underliggande plattform

e-TopUp: En påfyllnadskod som direkt fyller på ett kontantkort hos en specifik operatör. Kan inte sparas till ett framtida tillfälle

EUR: Euro

Euroclear: Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074

Evli: Evli Bank Finland

NFC: Förkortning för Near Field Communication. Kommunikationsstandard för datorlika mobiler och liknande produkter

Företrädesemissionen, eller Erbjudandet: avser inbjudan att teckna aktier enligt detta prospekt

POS: Förkortning för Point of Sale. Avser en försäljningspunkt och kan till exempel vara en kassaapparat eller en mobiltelefon med försäljningskapacitet

POS-tekniker: Olika bakomliggande tekniker som används vid olika försäljningspunkter

POS-transaktion: Ett köp som genomförs vid en viss försäljningspunkt

Prospektet: Detta prospekt samt dokument införlivade genom hänvisning

QR: Förkortning för Quick Response. En tvådimensionell streckkod som kan innehålla information som text och olika tecken

Smart phones: Smarta mobiler eller datorlika mobiler som till exempel iPhone

SMS: Förkortning för Short Message Service eller på svenska textmeddelanden

USD: US-dollar

VAS: Förkortning för Value Added Services eller på svenska värdeadderande tjänster

Adresser

Bolaget

Seamless Distribution AB (publ)
Sankt Eriksgatan 121
113 43 Stockholm
Sverige

Finansiell rådgivare

Evli Bank Plc, Stockholmsfilial
Kungsgatan 27
111 56 Stockholm
Sverige

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Sverige
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Sverige

Central värdepappersförvaring

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Sverige