

STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

TECKNINGSTID

14-31 MAJ

VÄLKOMMEN SOM  
AKTIEÄGARE

Inbjudan till  
teckning av aktier i  
Seanet Maritime  
Communications AB  
(publ).

**seanet**

A piece of the action



# Villkor i sammandrag.

## Erbjudandet

Emissionen vänder sig till bolagets aktieägare, Yields aktieägare, allmänheten och institutionella investerare. Befintliga aktieägare äger ej företräde i emissionen.

## Emissionskurs

6,25 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Värdepapperens valuta är svenska kronor.

## Antalet aktier i nyemissionen

3 000 000 st.

## Teckningstid

Teckning av aktien skall ske under perioden 14 maj - 31 maj 2007. Styrelsen för SeaNet förbehåller sig rätten att förlänga den tidsperiod under vilken teckning kan ske.

## Villkor och tilldelningsprincip

Styrelsen beslutar om tilldelning och beaktar en god spridning för ökad handel och likviditet i aktien. Styrelsen prioriterar teckning av jämna börsposter om 1 000. Besked om tilldelning beräknas ske omkring den 7 juni 2007.

## Viktig information

Med "SeaNet" eller "Bolaget" avses i detta prospekt SeaNet Maritime Communications AB (publ), org. nr. 556694-4954 med säte i Täby, Sverige. Bolaget bedrivs som aktiebolag och dess associationsform regleras i Aktiebolagslagen (2005:551). De siffror som redovisas i detta prospekt har i vissa fall avrundats, varför tabeller inte alltid summerar. Uttalanden om framtidsutsikter i detta prospekt är gjorda av styrelsen för SeaNet och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden och externt hämtad information. Ifrågasvarande uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren bör vara uppmärksam på att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet, se vidare avsnitt Riskfaktorer. Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iakttä sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver

## Betalning för tecknade aktier

Betalning skall ske enligt utskickad avräkningsnota. Senaste likviddag är den 14 juni 2007.

## Beräknad första handelsdag

25 juni 2007

## Kortnamn på First North

SEAN

## Övrigt:

ISIN-kod: SE0002024414

## Finansiell information från SeaNet

Halvårsrapport 1 jan 07 – 30 jun 07  
22 augusti 2007

## Delårsrapport 1 jul 07 – 30 sep 07

15 november 2007

## Bokslutskommuniké 2007

4 mars 2008

åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De aktier som omfattas av erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon provinslag i Kanada. Tvist rörande erbjudandet ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. 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 samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga. Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till SeaNet och Advokatbyrå Delphi & Co har genomfört en legal due diligence inför anslutning av bolagets aktier till First North. Advokatbyrå Delphi & Co äger inga aktier i SeaNet.

## Anmälningssedlar och prospekt finns tillgängliga

### att elektroniskt ladda ner hos:

Stockholm Corporate Finance AB  
Nybrogatan 11  
114 39 Stockholm  
www.stockholmcorp.se  
08-440 56 40

SeaNet Maritime Communications  
AB (publ)  
Täbyvägen 77  
187 46 Täby  
www.seanet.se  
08-54 13 15 00

Kan även beställas hos  
OMX Broker Services AB via  
corporatefinance@omxgroup.com

### Anmälningssedlar inskickas till:

OMX Broker Services AB  
Corporate Finance Administration  
831 88 Östersund  
Tfn 08-405 60 00

Stockholm Corporate Finance äger 89 000 aktier i SeaNet. SeaNets styrelse är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Bolaget är registrerat som ett publikt bolag vid Bolagsverket efter slutförd fondemission och antagna ny bolagsordning.

## Handel på First North

First North är en alternativ marknadsplats för mindre tillväxtföretag och erbjuder möjligheter på den nordiska och globala finansiella marknaden. Den ger bolag ökad visibilitet och tillgänglighet till norra Europas pool av kapital och kombinerar fördelarna att vara listad med enkelhet. First North är en del av OMX Nordiska Börs. Det innebär att företagen som är listade på First North har samma möjligheter som de stora företagen, men regelverket är mindre avancerat. Beräknad första dag för handel är den 25 juni 2007 under förutsättning av First Norths godkännande. En handelspost kommer att omfatta 1 000 aktier.

# Innehåll.

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Villkor i sammandrag</b>                              | <b>3</b>  |
| <b>Innehåll</b>  | <b>4</b>  |
| <b>Sammanfattning</b>                                    | <b>5</b>  |
| <b>Riskfaktorer</b>                                      | <b>9</b>  |
| <b>Inbjudan till teckning och motiv</b>                  | <b>11</b> |
| <b>Villkor och anvisningar</b>                           | <b>12</b> |
| <b>VD har ordet</b>                                      | <b>14</b> |
| <b>Verksamheten</b>                                      | <b>16</b> |
| <b>Marknad</b>   | <b>20</b> |
| <b>Finansiella mål och framtidsutsikter</b>              | <b>25</b> |
| <b>Utvald finansiell information</b>                     | <b>26</b> |
| <b>Kommentarer till utvald finansiell utveckling</b>     | <b>28</b> |
| <b>Aktiekapital och ägarförhållanden</b>                 | <b>31</b> |
| <b>Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer</b> | <b>33</b> |
| <b>Kompletterande information</b>                        | <b>37</b> |
| <b>Skattefrågor i Sverige</b>                            | <b>38</b> |
| <b>Bolagsordning</b>                                     | <b>40</b> |
| <b>Räkenskaper: Kassaflödesanalys 2005/06</b>            | <b>41</b> |
| <b>Redovisningsprinciper för kassaflödesanalysen</b>     | <b>42</b> |
| <b>Förvaltningsberättelse 2006</b>                       | <b>43</b> |
| <b>Räkenskaper 2005-6</b>                                | <b>45</b> |
| <b>Revisorns granskningsberättelse</b>                   | <b>49</b> |
| <b>Adresser</b>  | <b>50</b> |
| <b>Definitioner, förkortningar</b>                       | <b>50</b> |

# Sammanfattning.

Denna sammanfattning är endast ämnad att utgöra en introduktion till och ett sammandrag av de mer detaljerade upplysningarna i föreliggande prospekt. Varje beslut om att investera i SeaNet-aktien ska därför baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet, och således inte enbart på denna sammanfattning. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet.

En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den, bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

## SeaNet i korthet

Passagerare och besättning ombord på fartyg blir snabbt avskurna från modern kommunikation som mobiltelefoni och bredband när fartyget lämnar hamn. Men både passagerare och besättning på kryssningsfartyg, färjor och handelsfartyg har behov av och efterfrågar tillgång till denna typ av modern kommunikation.

Detta kommunikationsbehov är grunden i SeaNets affärsstrategi, som utvecklar och marknadsför kommunikationsprodukter samt tjänster för GSM och bredband för fartyg. SeaNet har grundats av ett antal personer med mångårig erfarenhet från entreprenörskap, rederiäring, telekommunikation, produktutveckling och satellit teknik. Bolaget har under hösten 2006 tagit sina första kontrakt. Kontrakten löper över 5 år och förväntas generera intäkter till SeaNet uppgående till uppskattningsvis 170 mkr under kontraktperioderna. Ytterligare kontrakt är under förhandling och förväntas generera ytterligare avsevärda intäkter.

Marknaden för Bolagets produkter är snabbt växande. Handels- och kryssningsflottorna står inför omfattande behov av moderniseringar av fartygens kommunikationssystem, både vad avser data- och telefontrafik.

## Affärsidé

SeaNet:s affärsidé är att utveckla, marknadsföra och driva innovativa samt kostnadseffektiva lösningar för telefoni och bredbandsbaserad kommunikation för fartygs-

passagerarnas, fartygens och besättningens behov.

## Mål

SeaNets mål är att vara en av de tre ledande globala aktörerna inom de tre definierade verksamhetsområdena.

## Verksamhetsområden och strategier

SeaNet har tre primära verksamhetsområden för vilka organisation och strategier för global marknadsföring och försäljning utformats:

### 1. Mobiltelefoni för passagerare på färje- och kryssningsfartyg (C-Cell)

Strategin är att skapa ett affärsmässigt partnerskap med rederierna och visa på den förhöjda servicenivån till passagerarna och attraktiva intjäningspotentialen för rederiet som SeaNets telefonlösningar erbjuder.

### 2. Bredbandtjänster för fartyg (C-Bit)

Strategin är att erbjuda rederierna en kostnadseffektiv och kvalitativ paketslösning för att tillhandahålla bredband på havet och samtidigt visa på alla de effektivitetsfördelar som en sådan lösning erbjuder rederiet och de ombordanställda.

### 3. Utveckling och tillverkning av en stabiliserad VSAT-antenn (C-Max) för den marina marknaden

Strategin är att utveckla en ny generation stabiliserad VSAT-antenn som med en ny tekniklösning möjliggör lägre tillverknings- och underhållskostnader samt även lägre vikt och utrymme.

Antennen ska marknadsföras dels i kombination med de två övriga verksamhetsområdena och dels även separat.

## Marknad

SeaNet:s primära kunder för C-Cell är färje- och kryssningsrederier i hela världen. Indirekt är givetvis också användarna, dvs. passagerarna, kunder. För C-Bit och C-Max utgör samtliga rederier, dvs. ägare till hela den globala handelsflottan, de potentiella kunderna. Marknadsdrivkrafterna är nu gynnsamma för GSM och VSAT-tjänster och utgörs av ökat användande av telekom-

# Sammanfattning.

tjänster till sjöss, migration till bredband, förändrade prismodeller, ökad världshandel och sjötransporter, ökade efterfrågan på färje- och kryssningstjänster samt potentiellt positiva förändringar avseende de legala förutsättningarna för SeaNets verksamhet.

## Finansiell översikt

### Resultaträkning tkr 2005-10-03 - 2006-12-31

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Aktiverat arbete för egen räkning | 1 396  |
| Rörelseresultat                   | -4 212 |
| Årets resultat                    | -4 230 |

### Balansräkning tkr 2006-12-31

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Anläggningstillgångar         | 6 747         |
| Likvida medel                 | 5 562         |
| Övriga omsättningstillg.      | 395           |
| <b>Summa tillgångar</b>       | <b>12 704</b> |
| Eget kapital                  | 11 441        |
| Kortfristiga skulder          | 1 264         |
| Långfristiga skulder          | 0             |
| <b>Summa EK &amp; Skulder</b> | <b>12 704</b> |
| Uppskattad orderbok           | 170 000       |
| Medelantal anställda          | 7 st.         |
| Antal anställda (070402)      | 15 st.        |

## Framtidsutsikter

Bolaget har som beskrivits i detta prospekt fastställt en tillväxtstrategi innehållande framförallt organisk tillväxt baserad på företagets maritima kommunikationstjänster samt nyutvecklingsprojekt av en ny generation VSAT-antenn. Bolagets styrelse bedömer att SeaNets framtidsutsikter är mycket goda mot bakgrund av rådande kundefterfrågan av tjänster inom detta segment.

Existerande kundkontrakt, omfattande 12 fartygsinstallationer, motsvarar uppskattningsvis intäkter om cirka 170 mkr under den femåriga kontraktstiden. Dessutom har bolaget undertecknat kontrakt om åtta installationer av bredband och fyra optionsavtal för GSM-installationer. Avtalen är skrivna med rederier som trafikerar Östersjön, Medelhavet samt Karibien. Vidare ser styrelsen stor potential i de förhandlingar som pågår med ett antal rederier aktiva i ovanstående regioner, det handlar om installationer av C-Cell och C-Bit på drygt trettio fartyg med leverans under år 2007 och första halvan av år 2008.

## Konkurrensfördelar

### Erfaret ledningsteam

SeaNet har i dagsläget en ledning med god säljkompetens samt flera personer med hög teknisk kompetens både inom GSM-teknik och satellitkommunikation. Grundarna har tidigare som entreprenörer arbetat med liknande företag inom IT- och telekombranschen.

### Hög teknologisk höjd

Utveckling pågår av en egenkonstruerad stabiliserad VSAT-antenn som förväntas bli en av de främsta på marknaden både teknikmässigt och kommersiellt. Idag förbereder Bolaget tre olika patentansökningar för VSAT-antennen och GSM tjänsten.

För övrigt använder SeaNet välbeprövade komponenter i sina systeminstallationer samt egenutvecklad programapplikation för provisionering, felhantering och drift av systemen.

### Bra tjänsteerbjudande och affärsmodell

SeaNet har ett komplett tjänsteerbjudande inom kommunikation till kunden i form av A) samtal via GSM mobiltelefon, B) bredbanduppkoppling och C) egen VSAT-antenn. Kunden väljer själv kombinationen av ovanstående tre tjänster.

SeaNet erbjuder kunden en attraktiv affärsmodell med låg beslutströskel där installationen görs kostnadseffektivt för rederiet. Efter att installationskostnaden täckts erbjuder SeaNet en vinstdelning som bidrar till att förstärka kundens kassaflöde.

### Etablerade kundrelationer

SeaNet har personer i sin organisation med lång erfarenhet av att arbeta mot rederier både på lokal och internationell basis. Under sin korta verksamhetshistoria har SeaNet snabbt etablerat och stärkt sina relationer med flera stora rederier inom kryssnings- och färjetrafiken som trafikerar närregionen som Östersjön samt Medelhavet och Karibien.

### Ny och attraktiv marknad

De senaste åren har marknaden på land för mobiltelefon och datakommunikation vuxit och spridit sig över

# Sammanfattning.

hela världen. Idag är tillgången till mobiltelefon samt Internet självklar, dessutom oberoende av samhällsklass eller var i världen man befinner sig.

Nästa steg i marknadsutvecklingen är att denna typ av modern kommunikation efterfrågas och tillgängliggörs på havet. Bredbands- och GSM-penetrationen är på havet i dagsläget mycket låg.

## Erbjudandet och motiv

Styrelsen i SeaNet beslutade den 9 maj 2007, utifrån bemyndigande från bolagsstämman den 16 mars 2007, att genomföra en emission om högst 18,75 mkr.

Motivet till emissionen är att finansiera SeaNets utrustning av redan kontrakterade maritima GSM-lösningar, inleda kommersialiseringen av en stabiliserad VSAT-antenn samt expandera inom mobil kommunikation och bredbandstjänster för maritimt bruk.

## Risikfaktorer

SeaNets verksamhet, finansiella ställning och resultat kan komma att påverkas av ett antal riskfaktorer. Vid en bedömning av en investering i SeaNet bör därför även riskfaktorer beaktas, inkluderande den allmänna konjunkturen, marknaden för maritima kommunikationslösningar, konkurrens, förlust av nyckelpersoner, aktiemarknadsrisk och indirekt påverkan från samarbetspartners, leverantörer och kundavtal. Se avsnitt Riskfaktorer.

## Aktiekapital, bolagsordning, stiftelseurkund, förevisade dokument

För information om aktiekapitalet i SeaNet, se vidare under avsnittet "Aktier och ägarförhållanden".

För innehållet i bolagsordningen, se vidare under avsnittet "Bolagsordning".

## Större aktieägare

SeaNets fem största aktieägare är VD Mikael Reichel (14,7%), Jonas Lundhagen (10,6%), Gerhard Dal (10,4%), Magnus Wahlbäck (9,2%), Carl Palmstierna (6,3%), Övriga (48,9%). Emissionen enligt Erbjudandet medför en utspädning om 19 procent vid full teckning. Siffror i parentes anger procent av röster och kapital för respektive person inklusive ägande via bolag eller försäkring.

Bolaget hade per den 7 maj 2007 totalt 84 aktieägare efter den senaste riktade emissionen som nu är under registrering. Styrelseledamöter och personer i ledningen för bolaget med mer än 5% av bolagets aktier har tecknat ett lock-up avtal. För vidare information, se avsnittet "Aktier och ägarförhållanden".

## Styrelsens sammansättning, företagsledning, anställda, rådgivare och revisorer

SeaNets styrelse består av ordförande Magnus Wahlbäck, ledamöterna Mikael Reichel, Gerhard Dal, Henrik Vilselius, Ulf Löfven och suppleanten Jonas Lundhagen. Företagsledningen består av VD Mikael Reichel, Jonas Lundhagen, Inga Hedenström, Magnus

| Ägarbild före emission      | Antal aktier      | Andel av kapitalet i % | Andel av rösterna i % |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|
| Mikael Reichel              | 1 912 500         | 14,7                   | 14,7                  |
| Jonas Lundhagen m Bolag     | 1 379 000         | 10,6                   | 10,6                  |
| Gerhard Dal m Bolag         | 1 360 750         | 10,4                   | 10,4                  |
| Magnus Wahlbäck m Bolag     | 1 200 000         | 9,2                    | 9,2                   |
| Carl Palmstierna            | 815 000           | 6,3                    | 6,3                   |
| Magnus Lundmark             | 546 000           | 4,2                    | 4,2                   |
| Lövgren & Partners AB       | 495 000           | 3,8                    | 3,8                   |
| G & W Kapitalförvaltning AB | 290 000           | 2,2                    | 2,2                   |
| Henrik Vilselius            | 283 000           | 2,2                    | 2,2                   |
| Övriga                      | 4 753 750         | 36,5                   | 36,5                  |
| <b>Totalt</b>               | <b>13 035 000</b> | <b>100,0</b>           | <b>100,0</b>          |

Inklusive den Riktad emission 2007 om 1 200 000 aktier som är under registrering hos Bolagsverket.

# Sammanfattning.

Lundmark, Robby de Candido, Nishant Jain, Jeppe Gade och Anders Gynning. En CFO är under rekrytering. Antalet anställda i Bolaget uppgick till 15 personer den 2 april 2007.

SeaNets finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är Stockholm Corporate Finance AB. Bolagets revisor är Arne Engvall på Öhrlings Price-waterhouseCoopers AB. Advokatbyrå Delphi & Co AB har utfört en legal due diligence av bolaget inför anslutning av bolagets aktier till First North.

För mer information om styrelsens ledamöter, företagsledningen samt bolagets revisorer, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".



# Risikfaktorer.

Alla affärsverksamheter är behäftade med vissa risker och SeaNet utgör härvid inget undantag. En investering i SeaNet AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär samtidigt en risk att hela eller delar av det satsade kapitalet förloras. Bolaget är fortfarande i sitt startskede och har ännu inte visat någon vinst. Nedan redovisas några risker och hot, vilka skulle kunna omintetgöra eller reducera avkastningen från investeringen. Styrelsen för SeaNet gör inte gällande att denna lista innehåller samtliga riskfaktorer som skulle kunna påverka bolagets utveckling eller fortsatta existens.

## Marknadsacceptans och samarbetspartners

Det kan inte uteslutas att marknaden inte kommer att visa den efterfrågan på SeaNets produkter som är nödvändig för att bolagets prognoser, prisnivåer eller övriga förväntningar skall uppnås. Bolaget är även inom affärsområdet för GSM-tjänster beroende av att strategiska roamingavtal tecknas av samarbetspartners inom relevanta marknadssegment.

## Teknologi

SeaNets teknik för stabiliserad satellitantenn befinner sig i slutfasen av testning och verifiering. Det kan ej uteslutas att det därvid visar sig att tekniken har allvarliga brister, vilket medför att ytterligare utvecklingsarbete måste genomföras. En sådan utveckling kan komma att försena och i värsta fall omöjliggöra en kommersialisering. En sådan utveckling kan även komma att medföra att ytterligare finansiering kan komma att krävas.

## Kvalificerade medarbetare

Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal är av avgörande betydelse för dess framtida framgångar. Om nyckelpersoner lämnar SeaNet kan det, åtminstone kortsiktigt, få en negativ inverkan på verksamheten.

Även om ledningen anser att Bolaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

## Generella legala tvister

SeaNets kommersiella verksamhet berör ofta projekt som sträcker sig över en längre tid och de avtal som ingås kan vara föremål för tolkningstvister. SeaNet arbetar aktivt för att bygga bra kundrelationer och långa kundrelationer för att minimera denna risk.

## Konkurrens

Bolaget är beroende av hur framgångsrikt det står sig i konkurrensen från antenntillverkare och bolag som erbjuder kommunikationslösningar inom det maritima området. Bolagets strategi är att erbjuda ett bättre kunderbjudande än konkurrenter genom ny teknologi och en attraktiv affärsmodell för rederier.

## Likviditet i aktien

Före erbjudandet har inte SeaNet:s aktie varit föremål för handel. SeaNet har ansökt om listning på First North. Bolaget kan emellertid inte förutsäga i vilken utsträckning Bolaget kommer att tilldra sig investerarnas intresse och därmed huruvida det kommer att finnas en substantiell handel i aktien efter Erbjudandet.

Priset på aktierna i Erbjudandet har fastställts genom diskussioner med företrädare för Stockholm Corporate Finance samt Bolagets styrelse och är baserat på ett flertal faktorer. Dessa faktorer är inte med säkerhet indikativa för aktiens framtida marknadspris. Aktiens marknadspris efter erbjudandet kan komma att avvika avsevärt från priset i Erbjudandet.

## Valutarisker

Bolagets inköp och intäkter kan komma att ske till stor del från utländska leverantörer respektive kunder. Framtida fluktuationer i valutan kan innebära ökade kostnader och därmed försämra resultatet för Bolaget.

## Ytterligare kapitalbehov

Drifts- och produktionskalkylerna för SeaNet har upprättats både genom att extern kompetens anlitas och genom inhämtning av bransch- och marknadsinformation. Det kan dock inte uteslutas att den allmänna kostnadsbilden avseende utvecklingsarbete eller driftsrelaterade utgifter förändras, eller att styrelsen förbi-

# Risikfaktorer.

sett uppkommande kostnadsökningar av ett eller annat slag. Vidare ser styrelsen att ytterligare expansion kan bli nödvändig innan sådan expansion kan täckas av befintliga intäkter. Detta medför att ytterligare kapitalanskaffning kan komma att behövas, med risk för utspädning av befintliga aktieinnehav. Vidare förutsätter expansionen finansiering av fartygsutrustningen via bank eller andra kreditgivare.

## Leverantörsberoende

Framförallt på kort till medellång sikt är SeaNet beroende av några viktiga utrustningsleverantörer som dock med viss framförhållning bör kunna ersättas av andra leverantörer.

## Handel vid First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. Stockholmsbörsen AB godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

# Inbjudan till teckning och motiv.

## Bakgrund

SeaNet Maritime Communications AB (publ) grundades i oktober 2005 och verksamheten startades under våren 2006. Bolaget har under året tecknat kontrakt med rederier för installation och driftsättning av mobiltelefoni ombord på färje- och kryssningsfartyg. Parallellt har SeaNet utvecklat en ny generation av stabiliserande VSAT-antennerna med hög teknikhöjd. För att finansiera SeaNets tillväxt avser bolaget att genomföra en nyemission samt lista dess aktie på First North.

## Motiv

I syfte att finansiera utrustningen av mobiltelefoni på redan kontrakterade fartyg, vinna nya kunder, ta antenprojektet till kommersialisering samt bredda produktutbudet inom maritima kommunikationstjänster, har styrelsen den 9 maj 2007, med stöd av bemyndigande från stämman den 16 mars 2007, fattat beslut om nyemission. Den föreliggande emissionen sker utan företrädesrätt för aktieägarna och omfattar högst 3 000 000 aktier. Antalet aktier kommer att öka från 13 035 000 aktier (inklusive den Riktad emission 2007 om 1 200 000 aktier som är under registrering hos Bolagsverket), till högst 16 035 000 aktier.

Vid full teckning ökar aktiekapitalet med 300 000 kronor, från nuvarande 1 303 500 kronor, till högst 1 603 500 kronor. De nya aktierna medför samma rätt som de förutvarande aktierna i SeaNet.

För att skapa en likvid aktie har styrelsen ansökt om att lista dess aktie vid First North, med beräknad första handelsdag den 25 juni 2007.

## Emissionslikvidens användande

Emissionslikviden i detta Erbjudande i kombination med den nyligen genomförda riktade emissionen om 6,3 mkr avses att användas till utrustning och driftsättning av befintliga kundavtal, 8 mkr, verifiering och färdigställande av VSAT-antenn, 4 mkr, marknadsinsatser och organisationsuppbyggnad för expansion till positivt kassaflöde, 5 mkr, samt emissionskostnader, som beräknas att uppgå till 2 mkr.

Efter detta har Bolaget en likviditetsreserv om cirka 6 mkr.

## Inbjudan till teckning i SeaNet

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, Bolagets aktieägare, Yields aktieägare, allmänheten och institutionella placerare att teckna nya aktier i Bolaget. Befintliga aktieägare äger ej företräde i emissionen. Emissionskursen har fastställts till 6,25 kronor per aktie, vilket innebär att emissionen vid full teckning tillför SeaNet sammanlagt högst 18,75 mkr före emissionskostnader. Emissionen medför en utspädning om 19 procent vid full teckning.

## Styrelsens ansvarsförsäkran

Prospektet har upprättats av styrelsen i SeaNet med anledning av nyemission utan företrädesrätt för de befintliga aktieägarna samt anslutningen av Bolagets aktier till First North. Styrelsen för SeaNet försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta prospekt, såvitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av SeaNet som skapas av detta prospekt.

Stockholm den 9 maj 2007

SeaNet Maritime Communications AB (publ)

Styrelsen

# Villkor och anvisningar.

## Erbjudandet

Nuvarande aktieägare, Yields aktieägare och allmänheten erbjuds att teckna aktier i SeaNet Maritime Communications AB:s (publ) nyemission om sammanlagt högst 3 000 000 aktier. Befintliga aktieägare äger ej företräde i emissionen. Vid full teckning kommer SeaNet att tillföras högst 18,75 mkr före emissionskostnader. Antalet nyemitterade aktier kommer vid full teckning motsvara cirka 19 procent av kapitalet och rösterna i SeaNet efter genomförd emission.

## Emissionskurs

Teckningskursen är 6,25 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

## Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 14 maj till 31 maj 2007. Styrelsen för SeaNet förbehåller sig rätten att förlänga den tidsperiod under vilken teckning kan ske.

## Anmälan om teckning

Anmälningssedeln skall inskickas till:

OMX Broker Services AB  
Corporate Finance Administration  
831 88 Östersund  
Tfn: 08-405 60 00

Anmälningssedlar skall vara OMX Broker Services tillhanda på ovanstående adress senast kl. 17.00 den 31 maj 2007, vilket är sista dagen för teckning av nya aktier. Endast en anmälningssedel per investerare kommer att beaktas. Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

## Anmälningssedlar

Anmälningssedlar nedladdas från Bolagets hemsida [www.seanet.se](http://www.seanet.se) eller Stockholm Corporate Finance hemsida [www.stockholmcorp.se](http://www.stockholmcorp.se) samt kan beställas från OMX Broker Services, tel. 08-405 60 00.

## Tilldelning

Bolaget önskar möjliggöra bra handel och god likvidi-

tet i aktien. Därför strävar Bolaget efter ett stort antal aktieägare, vilka var och en äger minst en handelspost. Vid överteckning av aktier kommer SeaNets styrelse i samråd med Stockholm Corporate Finance AB besluta om tilldelning. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli.

## Avräkningsnotor och betalning

Besked om eventuell tilldelning av aktier lämnas genom översändande av avräkningsnota. Detta beräknas ske den 7 juni 2007. Avräkningsnotan kommer att innehålla instruktion om betalning. Information kommer inte att skickas till dem som inte tilldelas aktier.

Full kontant betalning för tilldelade aktier ska erläggas enligt anvisningarna på avräkningsnotan, dock senast fem bankdagar efter att avräkningsnotan utfärdats.

Om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse eller försäljning vara lägre än teckningskursen kan den som först erhöill tilldelning av aktierna komma att bli skyldig att erlægga mellanskillnaden.

## Handel med aktier på First North

SeaNet Maritime Communications AB:s (publ) aktier kommer att handlas på First North med tickerkoden "SEAN". Aktiens ISIN-kod är SE0002024414.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med räkenskapsåret 2007, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av VPC förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av VPC.

## Offentliggörande av teckningsresultat i nyemissionen

Teckningsresultat i SeaNets nyemission kommer att offentliggöras på bolagets hemsida [www.seanet.se](http://www.seanet.se), vilket beräknas ske omkring den 4 juni 2007.

### Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att erforderlig spridning av SeaNets aktie uppnås för listning samt att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse händelser i Sverige eller utomlands liksom att intresset för Erbjudandet bedöms som otillräckligt av SeaNets styrelse. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande om detta kommer då att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Efter att SeaNets aktier har börjat handlas på First North kan Erbjudandet ej dras tillbaka.

# VD har ordet.

Nyligen tecknade SeaNet ett kontrakt med ett framgångsrikt kryssningsrederi i södra Europa. Jag frågade vad kunden trodde om kommande år. Ett kort skratt och brett leende kom till svar samt kommentaren, att för dem ligger framtiden en månad bort. Jag tycker att det på något sätt är en passande kommentar även för oss.

Det finns mycket som jag skulle vilja berätta för er om SeaNets korta men mycket snabba resa i tiden. Ni hade då kunnat se genom mina ögon inte bara vad vi uppnått utan också hur.

Just hur är viktigt för vi har inte tagit några genvägar. Att göra rätt saker på rätt sätt är viktigt för mig personligen och denna devis vill jag ska genomsyra hela bolaget.

Ni hade kunnat se att vi lyckats attrahera stark kompetens och hur vår motivation ständigt överförs i prestation. Vår kompetensmix är något jag är mycket stolt över, vi har en erfarenhetsbredd och intellektuell höjd som är mycket ovanlig i branschen. Vi har fått ihop en motiverad styrelse och en stark ägarstruktur. Samtidigt har vi lyckats ta oss över besvärliga hinder och allt detta på mycket kort tid. Det är inte så att vi haft ovanlig tur. Snarare har vi haft en hel del oväntade motgångar, men vi har överlevt och gått stärkta ur dem.

Mindre än ett år efter start har vi en operativ GSM-struktur, ett egenutvecklat support- och affärsstödsystem, kundavtal till ett uppskattat kontraktsvärde om 170 mkr, nödvändiga leverantörsavtal och de första intäktströmmarna. Inom samma korta period, har vi uppnått ytterst lovande resultat i utvecklingen av vår VSAT-antenn. Vi har samtidigt lyckats hålla en sådan intellektuell höjd att tre patent sannolikt kan registreras. Idag har vi en affärsstrategi och resurser för att kunna uppnå en lönsam och ledande position på marknaden för marina kommunikationstjänster.

I en entreprenörs karriär passerar många möjligheter förbi, en del lämnar aldrig dagdrömmen, andra fångas upp och blir till livsdugliga bolag. Jag har haft förmånen att vara med om ett par riktigt bra sådana möjligheter som resulterat i internationellt erkända verksamheter och kan med den erfarenheten konstatera att SeaNet är på väg mot liknade framgång.

2006 var ett år av uppbyggnad, av tidiga kommersiella framgångar och av identitetsskapande. Innevarande år markerar vårt, högst medvetna, kommersiella och internationella genombrott. Vi har hittat vår identitet som bolag och vi har en klar strategi för hur vi ska utvecklas inom de marknadsnischer vi ser som strategiskt viktiga. Av våra tre verksamhetsområden, GSM (C-Cell), bredbandsaccess (C-Bit) och VSAT-antenn (C-Max), får C-Cell naturligtvis den största uppmärksamheten just nu. Men dessa tre verksamhetsområden lever i symbios, samtidigt som de fungerar självständigt var för sig. Tillsammans ger dessa tre, C-Cell, C-Bit och C-Max, ett brett och unikt kunderbudande på marknaden för marina kommunikationstjänster till kryssnings-, färje- och handelsflottor.

Just nu har vi dessutom en bra, nästan oförskämt bra, allmän timing av våra tjänster och produkter ute i marknaden - både beträffande tillväxt och mognad. Därtill är vår störste konkurrent upptagen av att integrera ett förvärv. Jag anser att vi har en fantastisk position på spelplanen. Ett läge som vi inte tänker låta passera.

Trots kommentaren i inledningen, har vi faktiskt en betydligt längre framförhållning än en månad. Vi är ju trots allt visionärer och ser inte att marknaden på haven som ett slutmål. Vi kan så småningom gå mycket längre än så, livet började ju i havet, men återfinns som bekant lite överallt numera. Vi har dock stenhårt fokus på att bli en av de största inom nämnda tjänsteområden. Sen får vi se om vi kan överraska er.

Välkommen som aktieägare i SeaNet!

Mikael Reichel  
Verkställande Direktör



# Verksamheten.

## Affärsidé

SeaNet:s affärsidé är att utveckla och marknadsföra innovativa och kostnadseffektiva lösningar för telefoni och bredbandsbaserad kommunikation för fartygspassagerarnas, fartygens och besättningens behov.

## Mål

SeaNets mål är att etablera sig som en av de tre ledande globala aktörerna inom de tre definierade verksamhetsområdena.

## Verksamhetsområden och strategier

SeaNet har tre primära verksamhetsområden för vilka organisation och strategier för en global marknadsföring utformats:

### 1. Mobiltelefoni för passagerare på färje- och kryssningsfartyg (C-Cell)

Strategin är att skapa ett affärsmässigt partnerskap med rederierna och visa på den förhöjda servicenivån till passagerarna och attraktiva intjäningspotentialen för rederiet som SeaNets telefonlösningar erbjuder.

### 2. Bredbandtjänster för fartyg (C-Bit)

Strategin är att erbjuda rederierna en kostnadseffektiv och kvalitativ pakettlösning för att tillhandahålla bredband på havet och samtidigt visa på alla de effektivitetsfördelar som en sådan lösning erbjuder rederiet och de ombordanställda. SeaNet avser att erbjuda fler tjänster utifrån denna plattform framgent.

### 3. Utveckling och tillverkning av en s.k. stabiliserad VSAT-antenn för den marina marknaden

Strategin är att utveckla en ny generation av stabiliserade VSAT-antennar som med en ny teknisk lösning möjliggör lägre tillverknings- och underhållskostnader samt även lägre vikt och utrymme. Antennen ska marknadsföras dels i kombination med de två övriga verksamhetsområdena och dels även separat.

## GSM-tjänster – C-Cell

SeaNet marknadsför ett fartygsanpassat småskaligt system för att etablera en GSM-miljö ombord på passagerarfartyg. Detta möjliggör att såväl passagerare som besättning kan använda sina vanliga mobiltelefoner ombord på fartyg. Användarna har då möjlighet att både ta emot och ringa internt på fartyget samt externt varhelst de vill. De kan använda sina mobiltelefoner för in- och utgående samtal på samma sätt som om de befann sig utomlands.

Därtill kan de också utan kostnad kommunicera inom fartyget. Rederiet får även intressanta möjligheter till ny kommunikation med passagerarna ombord, såsom att skicka textmeddelande i form av SMS.

C-Cell har förverkligats dels genom en avancerad systemintegration, dels genom en rad strategiska samarbeten kopplat till SeaNets produkt och affärsutveckling. Till skillnad från vissa av konkurrenterna har SeaNet initialt valt att ingå ett samarbete med etablerade GSM-operatörer, istället för att själv genomgå den omständliga och resurskrävande proceduren att organisera en egen operatörsverksamhet.

På liknande sätt har avtal etablerats med leverantörer av senaste generationens komponenter för småskaliga GSM-system.

C-Cell är ett potentiellt mycket lönsamt verksamhetsområde för SeaNet, men det kräver finansiell styrka för att på kortast möjliga tid utnyttja de affärsmöjligheter som finns just nu. Ledningen för SeaNet bedömer det som fullt möjligt att med rätt satsning i marknaden positionera SeaNet som en av tre ledande aktörerna inom denna globala marknad. Kontrakt omfattande 12 st. fartygsinstallationer och optioner på ytterligare fyra har redan tecknats och marknadsföringsinsatserna fortsätter enligt plan.

En viktig faktor till valet av flera GSM-partners är att kunna erhålla den rätta mixen av roamingavtal med hänsyn till nationaliteterna på de fartyg där tjänsten tillhandahålls. SeaNets C-Cell affärsmodell är baserad på vinstdelning mellan fartygets ägare och SeaNet.

Kundens investeringsnivå för SeaNets system är betydligt lägre än flera av konkurrenternas och medför således en kortare tid till återbetalning.



# Verksamheten.

## VSAT-antennen - C-Max

SeaNet är i slutfasen av att utveckla en ny generation av VSAT-antenn för marint bruk. Antennen är avsedd att placeras på ett rörligt underlag som medger att den kan hållas stadigt riktad mot en satellit. SeaNets mål är att C-Max i alla avseenden skall bli en högpresterande och kostnadseffektiv produkt som ger Bolaget en väsentlig konkurrensfördel.

Det finns få tillverkare av denna typ av antenner och produktionskapaciteten är begränsad samtidigt som efterfrågan ökar. Drivkraften bakom en ökad efterfrågan är migrationen från äldre satellitsystem, såsom Inmarsat, till bredbandslösningar (se vidare marknadsavsnittet). De traditionella VSAT-antennerna bygger på komplicerade och relativt kostsamma mekaniska lösningar som gör dem förhållandevis dyra att tillverka.

SeaNets lösning medger att mekanisk komplexitet delvis kan ersättas med en mjukvara och bygger dessutom på en annan teknik för lägesavkänning. Denna tekniska lösning ger betydligt enklare mekaniska konstruktionslösningar än de konventionella gyrolösningar som idag erbjuds på marknaden. C-Max innehåller färre delar, har lägre vikt och medger ett enklare serviceprogram. Fördelarna för användare av C-Max förväntas inkludera: lägre driftskostnader, bättre utnyttjandegrad, säkrare drift, högre precision och mindre kapitalbindning. SeaNet utvärderar förutsättningarna för att patent-skydda ett antal egenskaper hos konstruktionen.

C-Max kommer antingen att ingå som en del i en systemleverans och /eller att säljas separat på den öppna marknaden. Bolaget planerar för en s.k. betaserie senast under andra halvan av innevarande år.

Affärsmodellen för VSAT-antennen är styckespris per installerad enhet och/eller tjänsteavtal med integrerad försäljning av bredbandstjänster.

## Bredbandsbaserade tjänster – C-Bit

SeaNet säljer C-bit som en ren accesstjänst eller paketerar C-Max med rymdkapacitet, installation och underhåll/service för att ge kunden en komplett bredbandstjänst. En typisk bredbandstjänst inkluderar telefoni (IP-tel/VoIP), fax och LAN/WAN-förbindelse (datanätverk) samt Internetaccess. SeaNet avser att utöka tjänsteer-

bjudandet inom detta segment för att effektivt utnyttja upparbetade kundrelationer.

## Kunder och säljkanaler

SeaNets målkunder för GSM-tjänster (C-Cell) utgörs primärt av rederier med passagerarfartyg och färjor. Bredbandstjänster (C-Spot) och den stabiliserande VSAT-antennen (C-Max) kommer primärt att marknadsföras mot rederier med handelsfartyg direkt eller via återförsäljarnätverk. En vidgad kundkrets kan komma att inkludera oljebolag med maritim verksamhet, samt militära installationer.

Bolaget marknadsför i dagsläget GSM-lösningarna framförallt inom Europa för att få upp en kritisk massa av kundavtal till operatörsverksamheten. I ett andra skede är även utvecklingen på den asiatiska marknaden av mycket stort intresse. Mobiloperatörstjänsterna saluförs idag av bolagets egen personal.

Existerande kundkontrakt, omfattande 12 st. fartygsinstallationer och 4 optionsavtal av C-Cell samt 8 st. installationer av C-bit, berör rederier som trafikerar Östersjön, Medelhavet samt Karibien. Bredbandstjänsterna och VSAT-antennen kommer att säljas via distributörer med upparbetade serviceorganisationer utanför Europa. I närområdet avser företaget att ha ett eget sälj- och serviceteam.

## Forskning och utveckling

SeaNet har utvecklat ett fullvärdigt skräddarsytt mindre telekomnätverk för fartygstjänster. Vidare utvecklar Bolaget en ny generation av VSAT-antenn, se avsnitt om C-Max. Bolaget har kommit till test och verifieringsfas i detta arbete och avser att installera en betaserie under andra halvåret 2007.

SeaNet kommer att fortsätta utvecklingsarbetet även efter slutförandet av denna antenn för att utöka modellprogrammet.

## Tillverkning

SeaNets tillverkning av C-Max består av eget tillverkade samt inköpta komponenter. Bolaget kommer att slutmontera samt kvalitetssäkra C-Max i egen regi. Vid en ökad volym kan graden av outsourcing av delkompo-

# Verksamheten.

nenter inför en serieproduktionsfas ökas för att möta resursbehovet. Komponenterna kommer att köpas både från nationella och internationella leverantörer. Mjukvaran till antennen har utvecklats internt med visst stöd av externa konsultinsatser.

## Leverantörer

SeaNet köper idag VSAT-antennerna och andra komponenter nödvändiga för GSM-tjänsten från internationella telekomtrustningsföretag. SeaNet samarbetar därtill med flera GSM- och satellitoperatörer för att kunna leverera C-Cell och C-Bit. GSM-operatörerna svarar för s.k. roaming med andra GSM-operatörer varigenom slutkundens telefonsamtal debiteras på samma sätt som om denne befunnit sig utomlands. Vidare köper Bolaget teknikutvecklings-tjänster från en teknikkonsultfirma.

Vid tillverkning av den egna VSAT-antennen kommer SeaNet att köpa in komponenter på den internationella marknaden. De flesta komponenter är standardkomponenter, där det finns flera inköpsalternativ. För särskilt känsliga komponenter har Bolaget etablerat samarbeten med leverantörer baserade på av Bolaget givna kravspecifikationer.

## Organisation

Styrelsen för SeaNet bedömer att nödvändiga nyckelbefattningar i Bolagets organisation har tillsatts förutom en CFO. En rekryteringsprocess pågår för att anställa en CFO. Bolaget är således redo att utan omfattande ytterligare rekryteringar av nyckelpersoner utanför budget genomföra Bolagets affärsplan. Beskrivningar av medarbetarnas arbetsuppgifter, bakgrunder och aktieinnehav återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

SeaNet bedriver idag sin verksamhet i inhyrda kontors- och utvecklingslokaler med verkstad i Täby. Vid start av serieproduktion av C-Max och kommande expansionsfas, avser Bolaget att flytta till mer ändamålsenliga lokaler i närområdet.

## Medarbetare

Hög kompetens, engagemang och kreativitet är avgörande för SeaNets utveckling och framgång. En bra och

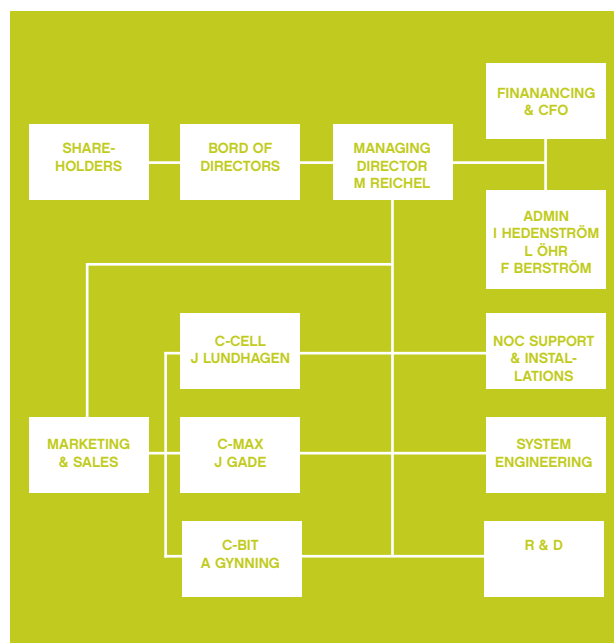
stimulerande arbetsplats är viktig för att motivera befintliga medarbetare och för att kunna attrahera nya resurser. Under 2006 var medelantalet anställda 7 st och sedan dess har bolaget vuxit till 15 st. medarbetare per den 2 april 2007. Antal män var 13 st. och kvinnor 2 st.

## Legal struktur

SeaNet Maritime Communications AB äger inga andra bolag och bolaget ingår inte i någon koncern.

## Etik och miljöpolicy

SeaNet följer de lagar och avtal som finns i respektive land beträffande arbetstider och övriga villkor. Alla anställda har rätt att ansluta sig till fackföreningar. Bolagets policy är att anställda skall ersättas efter kompetens och erfarenhet oavsett kön, ålder, etnisk bakgrund eller sexuell läggning. Bolaget skall förebygga onödiga miljöpåverkan och följa gällande miljölagstiftning.



# Bolagets historia

|   |                |   |
|---|----------------|---|
|   | <b>Apr 07</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Femte nyemissionen klar. Formell registrering pågår.</li></ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Fjärde kundavtal C-Cell.</li><li>• Första radomen till C-Max klar.</li></ul>  | <b>Mars 07</b> |   |
|   | <b>Feb 07</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Verktyg parabolantenn till C-Max klart.</li><li>• Första versionen av systemdator för reglerelektronik C-Max startas.</li></ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Integration mot GSM operatör klar.</li><li>• Första fartyget med GSM driftsatt.</li></ul>   | <b>Jan 07</b>  |   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Andra avtalet GSM partneravtal klart.</li><li>• Första kundavtal C-Spot tecknat.</li></ul>  | <b>Dec 06</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Fjärde nyemissionen klar.</li></ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Verktuget till gjutning av radom C-Max klart.</li></ul>   | <b>Nov 06</b>  |   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Tredje kundavtalet GSM.</li></ul>   | <b>Okt 06</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Första tredjeparts VSAT-antenn levererad.</li><li>• Mekanik C-Max klar.</li><li>• Överenskommelse med Satpoint AB klar.</li></ul>                                       |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Avtal första GSM partner operatör klart.</li><li>• Utvecklingsprojekt GSM management-system klart och driftsatt.</li></ul>  | <b>Sep 06</b>  |   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Första simuleringar reglermetodik C-Max verifierade.</li><li>• Verkliga mätningar regler sensor bekräftar funktion.</li><li>• Patent arbete påbörjas.</li></ul>                                     | <b>Aug 06</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Andra kundavtalet GSM.</li><li>• Konstruktion C-Max klar.</li><li>• Tredje nyemissionen klar.</li></ul>   |
|   | <b>Jul 06</b>  |   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• GSM infrastruktur operativ.</li><li>• Organisation förstärks och utvecklingsarbete av managementsystem GSM påbörjas.</li><li>• Andra nyemissionen klar.</li></ul>                                   | <b>Jun 06</b>  |   |
|   | <b>Maj 06</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Första kundavtalet GSM.</li><li>• GSM-licens erhålls av PTS för marint bruk.</li><li>• GSM infrastruktur börjar byggas.</li><li>• Satpoint AB stämmer SeaNet.</li></ul> |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Avtal klara med leverantörer till GSM, satellit kommunikation och VSAT antenn.</li><li>• Simuleringsarbete för reglersensor C-Max påbörjas.</li><li>• Organisation förstärks ytterligare.</li></ul> | <b>Apr 06</b>  |   |
|   | <b>Mars 06</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Organisation förstärks genom att 4 personer ansluter till SeaNet.</li><li>• Inflyttning i lokaler i Täby.</li><li>• Första nyemissionen klar.</li></ul>                 |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Mekanisk konstruktion C-Max påbörjas.</li></ul>   | <b>Feb 06</b>  |   |
|   | <b>Jan 06</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Arbetet med affärsplan och strategier påbörjas.</li></ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Bolaget grundas.</li></ul>  | <b>Okt 05</b>  |   |

# Marknad.

Kunderna för SeaNets produkter och tjänster utgörs av globala rederier med såväl färje- och kryssningsfartyg som handelsfartyg. I framtiden kan även offshoreindustrin och den militära sektorn komma att ingå i Bolagets målmarknad. Antalet handelsfartyg överstigande 100 bruttoton (BT) uppgår till cirka 50 000, varav cirka 30 000 för närvarande bedöms som intressanta för bearbetning av bredbandskommunikation. Av dessa har idag endast en mindre del sådan kommunikation installerad enligt SeaNets bedömning.

Branscheexperter som t.ex. Northern Sky Research bedömer att marknaden för modern satellitkommunikation kopplat till GSM och bredbandskommunikation kommer att öka med 50% från år 2007 till år 2011. Merparten av tillväxten kommer från avlägsna platser som maritima miljöer, men också från andra avskilda ställen som öar och ödemarker.

## Ökat användande av telekomtjänster till sjöss

Tillgången till telefoni- och bredbandstjänster på land anses som en självklarhet för många. Kontorsmiljöer och arbetsplatser är till stor del uppkopplade via bredband. Så är inte fallet till sjöss. SeaNet bedömer att besättningar och passagerare i ökad utsträckning kommer att se det som en självklarhet att kunna ringa till rimliga

priser respektive arbeta i en professionell kontorsmiljö med tillgång till bredbandstjänster. Användningsområdena omfattar bl.a. kontakt med anhöriga, tillgång till Internet och specifika rederitjänster såsom Homeland Security, där fartygen via inloggning på kustbevakningens databas anmäler sin närvaro elektroniskt.

Styrelsen för SeaNet ser även en utveckling mot flera maskin-till-maskin-tjänster, innebärande att rederier på distans automatiskt kan se status på motorer och annan driftdata från fartyg ute till havs. Detta underlättar planeringen av fartygsflottans schema och kommunikationen mellan landbaserade kontor och fartygen. Användningsområdena för telekommunikation förväntas öka och därmed efterfrågan på satellitantenner och maritima telekomtjänster.

## Migration till bredband

Den marina marknaden präglas för närvarande av migration från ineffektiv äldre satellit teknik till bredbandslösningar. Skälet till detta är att kravet på kommunikation har breddats från enkel telefoni och fax till datanätverk och Internetåtkomst med transparent prissättning. Det finns även en stark önskan om billigare telefoni. I många fall ger bredbandslösningar av det slag som SeaNet levererar omedelbart identifierbara kostnadsbesparingar för ett rederi. Samtidigt har ett teknikskifte

## Världstonnaget fördelat efter ägarens nationalitet (fartyg > 100 BT)

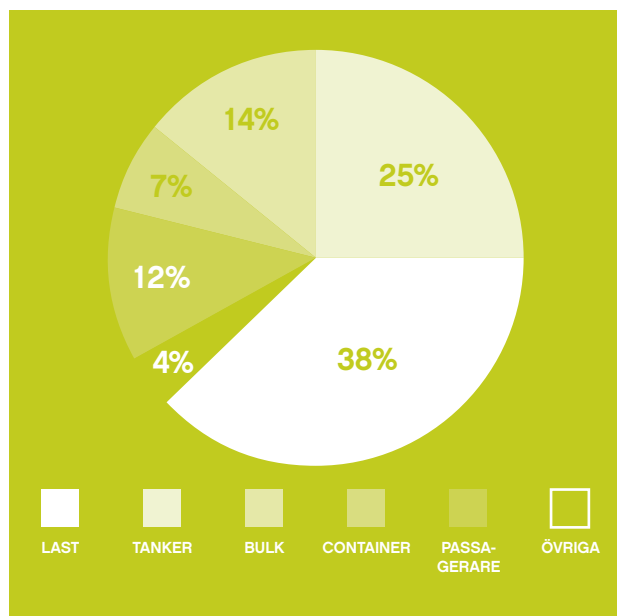
| Land               | Antal fartyg  | Genomsn. storlek ('000BT) | Ant. fartyg > 1000BT |
|--------------------|---------------|---------------------------|----------------------|
| Japan              | 3 992         | 24                        | 2 932                |
| Grekland           | 3 062         | 25                        | 2 945                |
| Tyskland           | 2 888         | 19                        | 2 658                |
| Kina               | 3 561         | 12                        | 2 408                |
| USA                | 1 112         | 29                        | 1 087                |
| HongKong           | 872           | 32                        | 653                  |
| Norge              | 1 471         | 17                        | 1 278                |
| Storbritannien     | 928           | 26                        | 653                  |
| Sydkorea           | 1 187         | 17                        | 905                  |
| Danmark            | 622           | 27                        | n.a.                 |
| Singapore          | 957           | 17                        | n.a.                 |
| Taiwan             | 604           | 27                        | 540                  |
| Sverige (1)        | 568           | 21                        | n.a.                 |
| Alla övriga länder | 27 919        | 8                         | 15 237               |
| <b>TOTAL</b>       | <b>49 536</b> | <b>14</b>                 | <b>31.296</b>        |

Källa: Danmarks Rederiforening med hänvisning till Lloyd's Register samt Norges Rederiforbund vad avser uppgifterna om antal fartyg över 1000 BT. De fartyg som har bekvämlighetsflagg har således fördelats på rederiets nationalitet Not 1: Avser endast fartyg över 300 BT.

# Marknad.

inom satellitkommunikation öppnat möjligheter för lägre kostnader för satellitaccess, något som SeaNet utnyttjar i utformningen av de erbjudna systemlösningarna. Detta öppnar således två möjliga marknadsområden för Bolaget; bredbandstjänster (C-bit) och försäljning av C-Max-antennerna. På liknande sätt ger nämnda två områden samtidigt möjlighet att exploatera GSM-tjänster (C-Cell) på fartyg med persontrafik.

## Fartygskategori, andel av totalt antal fartyg, januari 2006.



Källa: Marisec/Lloyd's Register Fairplay January, 2006

## Förändrade prismodeller

Prissättningsmodellerna för telekomtjänster inom det maritima området håller på att förändras från de äldre systemen med mycket höga minuttaxor och betalning per nedladdad datamängd till billigare lösningar och bredbandstjänster som alltid är på, såsom vid ett vanligt ADSL-abonnemang. Detta förväntas missgynna äldre teknologier och samtidigt gynna VSAT-aktörer som erbjuder andra prismodeller.

## Ökad världshandel driver efterfrågan på sjötransporter

En ökad världshandel med varor driver den globala efterfrågan på sjötransporter och handelsflottans storlek. Handelsflottan är en av SeaNets viktigaste målmarknader för antenner och bredbandstjänster. Världshandeln har haft en hög ökningstakt de senaste tre åren och regionernas ekonomier integreras allt mer, se vidare tabellen nedan.

Behovet av ökad volym av sjötransporter återfinns i flera segment inom handelsflottan och tillsammans med skrotning av äldre fartyg driver detta nybyggnationstakten av fartyg.

Nybeställningar gynnar SeaNet, eftersom rederier även upphandlar telekomtjänster i samband med nybeställningar av fartyg samt dessa fartyg är ej redan uppbundna av konkurrenter eller äldre teknologi.

## Ökad global handel med varor, förändring i procent per år, 2004-2006

|                         | BNP  |      |      | Export |      |      | Import |      |      |
|-------------------------|------|------|------|--------|------|------|--------|------|------|
|                         | 2004 | 2005 | 2006 | 2004   | 2005 | 2006 | 2004   | 2005 | 2006 |
| Nordamerika             | 3,9  | 3,2  | 3,4  | 8,0    | 6,0  | 8,5  | 10,5   | 6,5  | 6,5  |
| USA                     | 3,9  | 3,2  | 3,4  | 8,5    | 8,0  | 10,5 | 11,0   | 6,0  | 5,5  |
| Syd- och Centralamerika | 6,9  | 5,2  | 5,2  | 13,0   | 8,0  | 2,0  | 18,5   | 14,0 | 10,5 |
| Europa                  | 2,4  | 1,8  | 2,8  | 7,0    | 4,0  | 7,5  | 7,0    | 4,0  | 7,0  |
| EU (25)                 | 2,3  | 1,6  | 2,8  | 7,0    | 4,0  | 7,5  | 6,5    | 3,5  | 6,5  |
| Afrika och Mellanöstern | 6,0  | 5,5  | 5,4  | 8,0    | 5,0  | 1,0  | 14,0   | 13,0 | 8,5  |
| Asien                   | 4,8  | 4,1  | 4,4  | 15,5   | 11,5 | 13,5 | 14,5   | 8,0  | 8,5  |
| Kina                    | 10,1 | 9,9  | 10,7 | 24,0   | 25,0 | 22,0 | 21,5   | 11,5 | 16,5 |
| Japan                   | 2,7  | 1,9  | 2,2  | 13,5   | 5,0  | 10,0 | 6,5    | 2,0  | 2,0  |
| Indien                  | 8,0  | 8,5  | 8,3  | 15,5   | 20,5 | 11,5 | 16,0   | 20,5 | 12,0 |
| Världen                 | 3,9  | 3,2  | 3,7  | -      | -    | -    | -      | -    | -    |

Källa: Pressmeddelande 070412 "Risks lie ahead following stronger trade in 2006, WTO reports" www.wto.org

# Marknad.

## Ökad efterfrågan på färje- och passagerarfartyg

I början av år 2006 fanns det 4 020 färje- och passagerarfartyg över 300 BT, vilket motsvarade 4,5 procent av det totala tonnage av världens handelsflotta. Marknadssegmentet är viktigt för SeaNets GSM-lösningar. Under perioden 2002-2006 expanderade bruttotonnage inom passagerarsegmentet med i genomsnitt 4,1 procent per år, enligt ISL Market Analysis 2006.

Efterfrågan på dessa fartyg drivs bl.a. av att efterfrågan på kryssningar ökar och år 2007 prognostiseras att bli ett rekordår, enligt Cruise Lines International Association. Samtidigt var medelåldern ifjol för dessa fartyg 22,4 år, vilket sammantaget förväntas leda till en högre demoleringstakt och ytterligare nybeställningar.

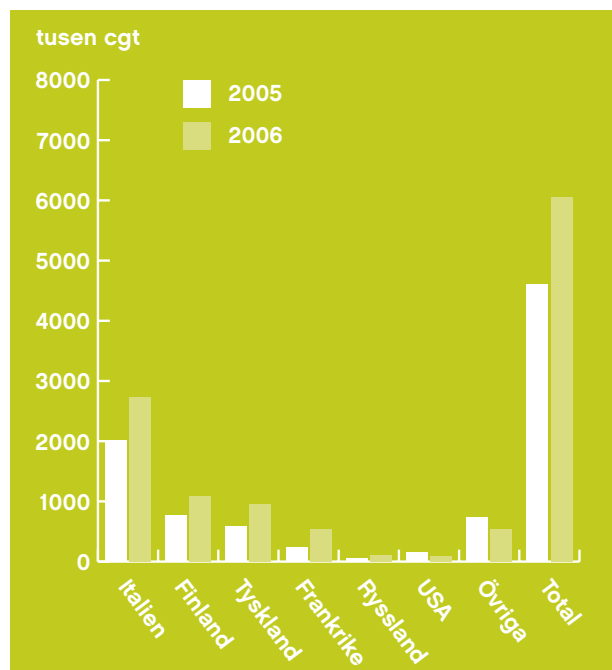
## Nybeställningar och demolering av containerfartyg

Orderböckerna för fartygsbeställningar är i dagsläget stora, vilket påvisar att nybyggnationstakten torde vara fortsatt hög en tid framöver.

Följande korta fakta kan också vara av betydelse för bedömningen av den marknad mot vilken SeaNet riktar sig:

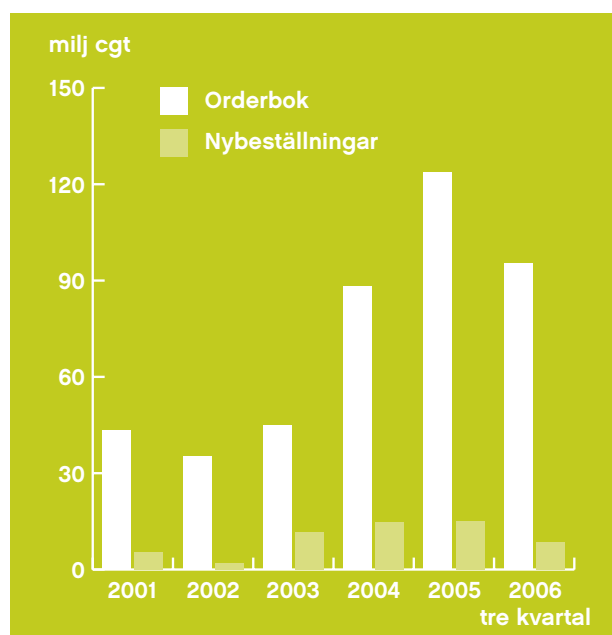
- Kryssningsrederier beräknas producera år 2007 cirka 90 miljoner passagerardagar och bedöms växa med 15 procent årligen, enligt Cruise Industry Overview 2007, FCCA.
- Marknaderna för kryssningar växer kraftigt i Asien, bl.a. genom nya kryssningsrutter som startats av rederierna Holland America, Princess Cruises, Oceania Cruises, Crystal Cruises och Regent Seven Seas Cruises. Se vidare respektive webbplats.

## Färje- och passagerarfartyg, orderbok 2005/2006



Källa: ISL Market Analysis juli 2006, s 4 fig 6.

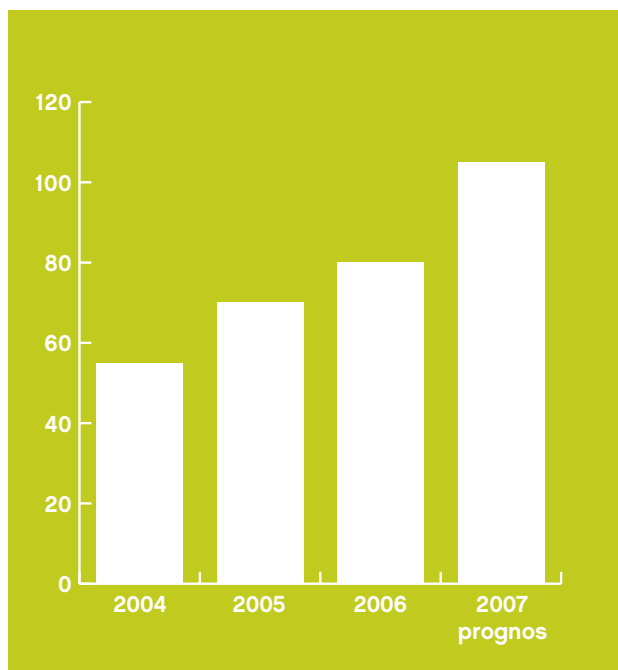
## Orderbok och nybeställningar av containerfartyg



Källa: ISL Market Analysis juni 2006, s 3 fig 5.

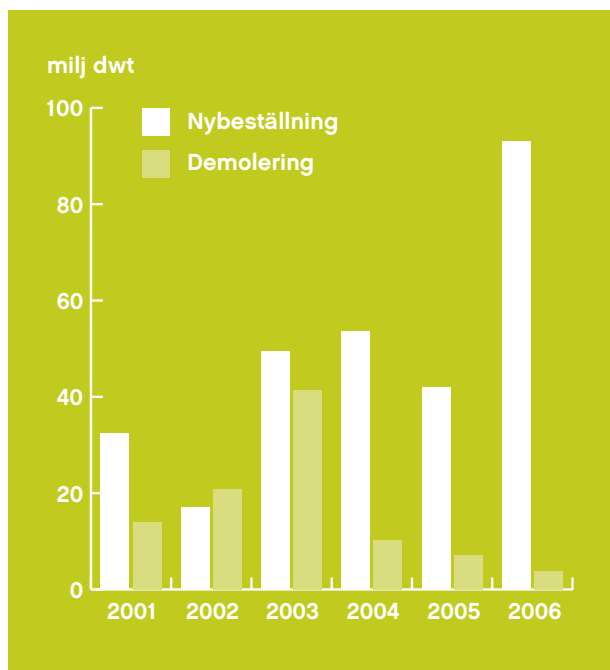
# Marknad.

Antal GSM-kontrakt tagna av MCP, fartygs-  
installationer på kryssningsfartyg och färjor per år



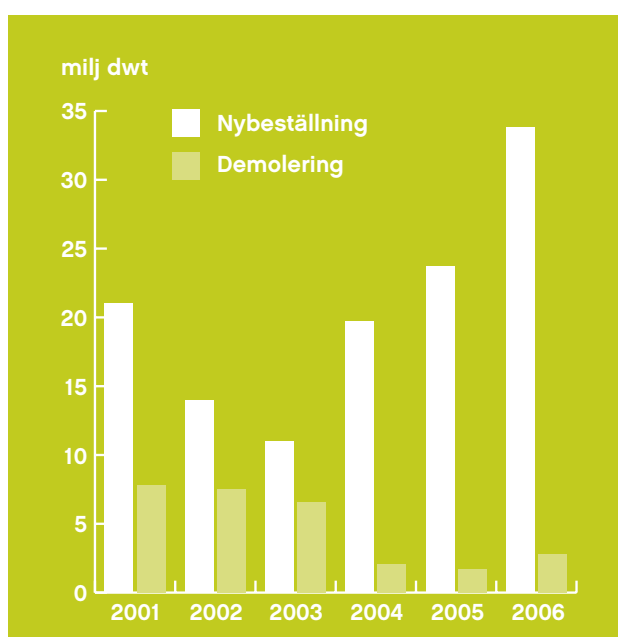
Källa: Digital Ship, MCP, November 2006.

Nybeställningar och demolering  
av tankerfartyg



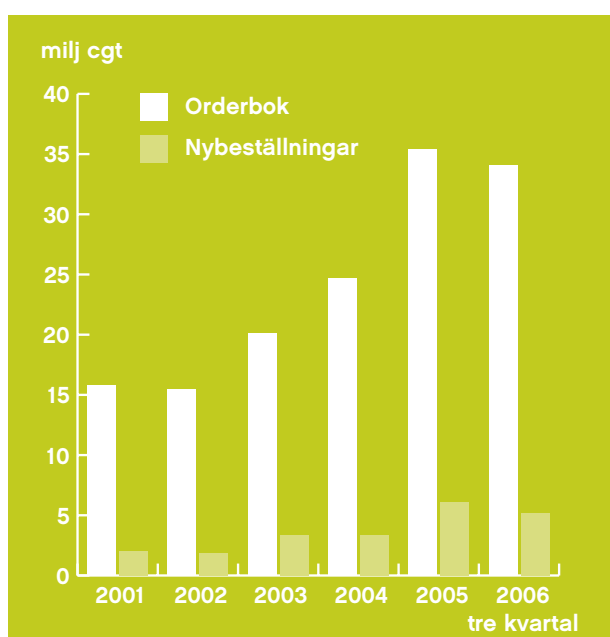
Källa: ISL Market Analysis mars 2006, s 2 fig 4.

Nybeställningar och demolering av bulkfartyg



Källa: ISL Market Analysis maj 2006, s 1 fig 1.

Orderbok och nybeställning av lastfartyg



Källa: ISL Market Analysis juni 2006, s 3 fig 6.

# Marknad.

## Politisk påverkan och legala förutsättningar

Telekombranschen är starkt reglerad på nationell nivå och access till frekvensutrymme är licensbetingat. Myndigheterna har i flertalet länder infört organ, såsom svenska Post- och telestyrelsen (PTS), som ansvarar för reglering av kommunikationsutrymmet och för att bevaka konsumenternas intressen. Inom EU pågår nu ett samordningsarbete avseende telekommarknaderna som syftar till att skapa en ökad konkurrens. Avsikten är att de internationella taxorna skall bli lägre. SeaNet har positionerat sig efter denna utveckling med attraktiva internationella tariffer och Bolaget har bland de lägsta priserna i regionen kring Östersjön. Konkurrenternas priser finner du på [www.roaming.gsmeurope.org](http://www.roaming.gsmeurope.org).

EU, genom sitt telekom organ CEPT, är i slutfasen av en reglering av marin GSM på så sätt att denna skall tillåtas på nationellt vatten. SeaNet har varit rådgivande till Svenska PTS som driver reglering inom CEPT. En sådan reglering, som kan komma att fastställas redan under 2007, skulle medföra en avsevärd ökning av driftområdet för C-Cell.

## Konkurrens

### Konkurrens för GSM-lösningen

Det finns ett antal leverantörer av fartygsburna GSM-system, vilka i olika utsträckning utgör konkurrenter till affärsområdet C-Cell. Nedanstående uppgifter är hämtade från allmänt tillgänglig information på leverantörernas webbplatser, MCP och SeaMobile.

### MCP, Norge

Jämfört med SeaNet utnyttjar MCP konventionell och därmed dyrbarare GSM-teknik utvecklad för landbaseade applikationer. MCP har egen GSM-licens. Telenor äger sedan maj 2006 100% av bolaget. Omsättningen har vuxit snabbt från 20 MNOK 2005 till budgeterat 80 MNOK 2006. Baserat på antalet tecknade kontrakt kan en fortsatt stark omsättningsutveckling förutses.

### SeaMobile, USA

Det relativt nystartade SeaMobile har under 2006 förvärvat två av de tre ledande företagen inom branschen; det amerikanska WMS-MTN och franska Geolink. Därmed är företaget idag störst vad gäller fartygskontrakt,

men troligen också vad gäller installationer. Bolaget arbetar idag med utmaningen i att integrera de förvärvade organisationerna och få ett samordnat utbud till marknaden.

Utöver detta erbjuder satellittjänsteleverantören Inmarsat och andra leverantörer egna system för handhållna telefoner. Dessa kan dock ej nyttja de allmänt spridda GSM-telefonerna och är föremål för en annan typ av prissättning samt nyttjande. Dessutom erbjuder bolaget Satpoint GSM-lösningar och har installerat ett fåtal GSM-system. Vidare finns verksamheter inom företaget Telecom Italia Mobile inom området.

### Konkurrens för VSAT-antennen och bredbandstjänster

Det finns ett fåtal tillverkare av stabiliserade VSAT-antennar. Marknaden domineras av amerikanska SeaTel och israeliska Orbit. Kapacitetsbristen hos dessa företag begränsar takten av exploatering av den marknad som huvudsakligen utgörs av handelsflottan. Ökad sammantagen produktionskapacitet skulle sänka prisnivåerna, vilket i sin tur sannolikt breddar efterfrågan ytterligare inom nya segment. En ny tillverkare är det svenska företaget C2SAT, som är listat på NGM Equity. Bolagets leveranser av stabiliserade VSAT-antennar på kommersiell basis är ännu av mycket begränsad omfattning.

En av konkurrensfördelarna för SeaNet är att Bolaget utvecklar en ny generation VSAT-antenn, där delar av konkurrenternas komplicerade mekanik har ersatts med programvarulösningar. Detta medför mindre fysiska dimensioner och lägre kostnader. Härmed torde även antalet potentiella användare öka.



# Finansiella mål och framtidsutsikter.

Bolaget har som tidigare beskrivits fastställt en tillväxtstrategi innehållande framförallt organisk tillväxt baserad på företagets maritima kommunikationstjänster samt nyutvecklingsprojekt av en ny generation av VSAT-antenn. Bolagets styrelse bedömer att SeaNets framtidsutsikter är mycket goda mot bakgrund av rådande kundefterfrågan av tjänster inom detta segment.

Existerande kundkontrakt, omfattande 12 fartygsinstallationer motsvarar uppskattningsvis intäkter om cirka 170 mkr under den femåriga kontraktstiden. Dessutom har bolaget undertecknat kontrakt om åtta installationer av bredband och fyra optionsavtal för GSM-installationer. Avtalen är skrivna med rederier som trafikerar Östersjön, Medelhavet samt Karibien. Vidare ser styrelsen stor potential i de förhandlingar som pågår med ett antal rederier aktiva i ovanstående regioner, det handlar om installationer av C-Cell och C-Bit på drygt trettio fartyg med leverans under år 2007 och första halvan av år 2008.

## Tendenser

Som utgångspunkt för Bolagets framtidsutsikter för perioden 2007-08 har Bolagets ledning utgått från kommunikationsbranschens historiska utveckling och den allmänna uppfattningen om branschens tillväxtmöjligheter inom det maritima området.

Bolaget utgår inte ifrån några betydande förändringar av konjunkturbilden 2007 och räknar med att möta fortsatt gynnsamma marknadsförhållanden.

SeaNet har fortsatt sitt marknadsföringsarbete gentemot rederier och ett stort intresse har uppvisats från potentiella kunder. Uppskattad försäljning och antalet fartygsinstallationer baserar sig enbart på organisk tillväxt samt framgångsrikt färdigställande av den egenutvecklade VSAT-antennen C-Max.

Oförutsedda händelser utanför Bolagets kontroll kan inträffa som väsentligt påverkar ovanstående uppskattning och innefattar kraftigt förändrad konjunktur, myndighetsbeslut, konkurrenssituation, mm, se vidare avsnittet Riskfaktorer.

Det finns i dagsläget inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer eller andra händelser som förväntas ha väsentlig negativ inverkan på Bolaget och dess kommande affärsutsikter.

## Bolagets finansiella mål på medellång och lång sikt baserade på ett antagande om organisk tillväxt är:

- Att uppnå ett positivt kassaflöde från och med 2008.
- Att nå en nettoomsättning om 100 mkr år 2009.
- Att nå en rörelsemarginal om minst 20%. från och med 2008.
- Att ha en soliditet om minst 30%.
- Att ge en utdelning till aktieägarna från och med 2008 års bokslut

# Utvald finansiell information.

Nedan återfinns utvald finansiell information för SeaNet Maritime Communications AB (publ).

Den finansiella informationen och årsredovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFN allmänna råd. Bolaget har inte redovisat enligt IFRS, då detta ej krävs då aktien kommer att handlas på First North samt inget koncernförhållande föreligger.

Perioden 2005-10-03 till 2006-12-31 är reviderade av revisor. Kvartalssiffrorna har varken reviderats eller översiktligt granskats. Den finansiella information som återges i sammanställningen nedan bör läsas i anslutning till det efterföljande avsnittet Kommentarer till finansiell utvecklingen och avsnittet Räkenskaper.

## Resultaträkning i sammandrag (tkr)

|                                   | 2005-10-03<br>2006-12-31 | 2007-01-01<br>2007-03-31 | 2006-01-01<br>2006-03-31 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Aktiverat arbete för egen räkning | 1 396                    | 0                        | 0                        |
| Rörelsens kostnader               |                          |                          |                          |
| före avskrivningar                | -5 538                   | -2 761                   | 0                        |
| Avskrivningar                     | -70                      | -18                      | 0                        |
| Rörelseresultat                   | -4 212                   | -2 779                   | 0                        |
| Finansnetto                       | -17                      | 29                       | 0                        |
| Resultat efter finansiella poster | -4 230                   | -2 750                   | 0                        |
| Skatt                             | 0                        | 0                        | 0                        |
| <b>Årets resultat</b>             | <b>-4 230</b>            | <b>-2 750</b>            | <b>0</b>                 |

## Balansräkning i sammandrag (tkr)

|                                       | 2005-10-03<br>2006-12-31 | 2007-01-01<br>2007-03-31 | 2006-01-01<br>2006-03-31 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Materiella anläggningstillgångar      | 4 416                    | 7 359                    | 0                        |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 2 331                    | 2 884                    | 0                        |
| Summa anläggningstillgångar           | 6 747                    | 10 243                   | 0                        |
| Kortfristiga fordringar               | 395                      | 448                      | 0                        |
| Kassa och bank                        | 5 562                    | 505                      | 1 102                    |
| Summa omsättningstillgångar           | 5 957                    | 11 953                   | 1 102                    |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>12 705</b>            | <b>11 196</b>            | <b>1 102</b>             |
| Eget kapital                          | 11 441                   | 8 691                    | 1 102                    |
| Långfristiga skulder                  | -                        | 1 000                    | 0                        |
| Leverantörsskulder                    | 790                      | 1 033                    | 0                        |
| Övriga kortfristiga skulder           | 474                      | 472                      | 0                        |
| Summa kortfristiga skulder            | 1 264                    | 1 505                    | 0                        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>12 705</b>            | <b>11 196</b>            | <b>1 102</b>             |

## Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)

|   | 2005-10-03<br>2006-12-31 | 2007-01-01<br>2007-03-31 | 2006-01-01<br>2006-03-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -4 098                   | -2 544                   | 0                        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -6 059                   | -3 513                   | 0                        |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 15 719                   | 1 000                    | 1 002                    |
| <b>Summa kassaflöde</b>                   | <b>5 562</b>             | <b>-5 057</b>            | <b>1 002</b>             |
| Likvida medel vid periodens början        | 0                        | 5 562                    | 100                      |
| Likvida medel vid periodens slut          | 5 562                    | 505                      | 1 102                    |

## Nyckeltal (tkr om inte annat anges)

|   | 2005-10-03<br>2006-12-31 | 2007-01-01<br>2007-03-31 | 2006-01-01<br>2006-03-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Marginaler:</b>                            |                          |                          |                          |
| Rörelsemarginal, %                            | -                        | -                        | -                        |
| Vinstmarginal, %                              | -                        | -                        | -                        |
| <b>Räntabilitet:</b>                          |                          |                          |                          |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %           | -                        | -                        | -                        |
| Avkastning på eget kapital, %                 | -                        | -                        | -                        |
| <b>Kapitalstruktur och finansiell styrka:</b> |                          |                          |                          |
| Soliditet, %                                  | 90%                      | 78%                      | 100%                     |
| Sysselsatt kapital                            | 11 441                   | 9 691                    | 1 102                    |
| Eget kapital                                  | 11 441                   | 8 691                    | 1 102                    |
| Balansomslutning                              | 12 705                   | 11 196                   | 1 102                    |
| Räntebärande skuld                            | 0                        | 1 000                    | 0                        |
| Likvida medel                                 | 5 562                    | 505                      | 1 102                    |
| Skuldsättningsgrad, ggr                       | -                        | 0,11                     | -                        |
| <b>Övriga:</b>                                |                          |                          |                          |
| Investeringar                                 | 6 747                    | 3 513                    | -                        |
| Uppskattat ordervärde vid periodens slut      | 170 000                  | 170 000                  |                          |
| Antal anställda vid periodens slut, st        | (medel) 7                | 15                       | 1                        |
| <b>Per aktie:</b>                             |                          |                          |                          |
| Resultat per aktie, kr                        | -3,15                    | -0,23                    | 0                        |
| Eget kapital per aktie, kr                    | 4,83                     | 0,73                     | 944                      |
| Utdelning per aktie, kr                       | -                        | -                        | -                        |
| P/E-tal (listningskurs)                       | -                        | -                        | -                        |
| Antal aktier vid periodens slut, st           | 2 367 000                | 11 835 000               | 1 167                    |

# Definition av nyckeltal.

## Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av årets omsättning.

## Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av årets omsättning.

## Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

## Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.

## Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

## Sysselsatt kapital

Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande avsättningar och skulder.

## Eget kapital

Eget kapital per den 31 december 2006.

## Balansomslutning

Totala tillgångar per den 31 december 2006.

## Räntebärande skuld

Räntebärande skulder till kreditinstitut per den 31 december 2006.

## Likvida medel

Likvida medel och kortfristiga finansiella placeringar per den 31 december 2006.

## Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

## Investeringar

Årets sammanlagda investeringar.

## Uppskattat ordervärde

Det uppskattade omsättningsvärdet av redan kontrakterade kundavtal under kontraktets livslängd.

## Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

## Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

## P/E-tal

Emissionskurs genom resultat per aktie.

# Kommentarer till utvald finansiell information.

## Omsättning och resultat

Bolaget har inte haft några intäkter under första verksamhetsåret. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 1,4 mkr och är hänförliga till arbete för egen räkning. Då verksamheten startades under våren 2006 och bolaget var under ett tidigt uppstartsskede med begränsade försäljningsaktiviteter uppgick årets resultat till -4,2 mkr

Kostnaderna under året kommer från verksamhetens start, utveckling av VSAT-antennen, utveckling av GSM-lösningen tillsammans med partner, uppbyggnad av drifts- och supportorganisation samt initial marknadsföring av denna produkt. Bolaget hade i medeltal 7 anställda under 2006 och 15 st. per den 2 april 2007.

Under första kvartalet 2007 fortsatte SeaNet med utvecklingsarbete, kundinstallationer och marknadsföringsaktiviteter. Resultatet uppgick till - 2,8 mkr.

## Balansräkning

Eget kapital uppgick per den 31 december 2006 till 11,4 mkr och stärktes genom flera nyemissioner under första räkenskapsåret. Balansomslutningen uppgick till 12,7 mkr och bolagets kassa var vid årsskiftet 5,6 mkr.

Bolaget hade inga räntebärande skulder per den 31 december 2006. Utvecklingskostnader har aktiverats med 2,3 mkr och ingår inom posten anläggningstillgångar. Under första kvartalet 2007 har anläggningstillgångar ökat till 10,2 mkr främst på grund av kundinstallationer på fartyg samt fortsatt utvecklingsarbete av VSAT-antennen.

## Genomförda och planerade investeringar

SeaNets investeringar under året omfattar investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 2,3 mkr samt i materiella anläggningstillgångar om 4,4 mkr.

De immateriella anläggningstillgångarna utgörs till stor del av balanserade utvecklingskostnader för VSAT-antennen och de materiella anläggningstillgångarna omfattar främst installationer hos kund samt driftsystem för GSM. Inför 2007 planeras investeringar för att utöka tjänsteutbudet för GSM, ytterligare fartygsinstallationer av redan kontrakterade fartyg, vidareutveckling av VSAT-antennen samt uppbyggnad av produktionsmiljö

för denna. Investeringarna uppgick under första kvartalet 2007 till cirka 3,5 mkr.

## Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten var negativt och uppgick till - 4,1 mkr under uppstartsåret 2005-06. Det negativa operativa kassaflödet och investeringarna finansierades via nyemissioner uppgående sammanlagt till 15,7 mkr samt upptagna skuldebrev från närstående parter som idag till fullo är reglerade. Under första kvartalet 2007 fortsatte kassaflödet från rörelsen att vara negativt pga. Bolagets tillväxtstrategi och tidiga skede.

## Väsentliga händelser och utveckling efter den 31 december 2006

Bolaget tecknade avtal innebärande försäljning av dess GSM-lösning till sammanlagt 12 st. fartyg under 2006. Denna säljprocess fortgår och avtal för ytterligare 1st fartyg samt optioner för ytterligare fyra fartyg tecknades efter årsskiftet 2006/07. Under året 2006 togs avgörande steg i teknikutvecklingen av en stabiliserande VSAT-antenn. Under hösten 2007 kommer arbetet med att verifiera funktionen och tekniken för antennen samt genomförande av s.k. betaserie.

Efter den 31 december 2006 har SeaNet genomfört två extra stämmor för att besluta om ett bemyndigande till styrelse om nyemission samt optionsprogram till en styrelseledamot och nyckelpersoner inom Bolaget.

## Rörelsekapital

Bolaget har ej tillräckligt med rörelsekapital för att fortsätta verksamheten enligt den satta tillväxtplanen över den närmaste tolv månadersperioden. För att fullfölja tillväxtplanen samt fortsätta utvecklingen av C-Max genomförs i maj 2007 den förestående emissionen enligt Erbjudandet om högst 18,75 mkr. Om emissionen inte genomförs eller genomförs endast delvis kommer Bolaget bli tvunget att sänka expansionstakten eller välja andra vägar för finansiering.

# Kommentarer till utvald finansiell information.

## Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna uppgår till 6,7 mkr per den 31 december 2006 och består främst av installationer, driftsystem för GSM och utvecklingskostnader för VSAT-antennen. Under första kvartalet 2007 ökade anläggningstillgångarna till 10,2 mkr som en följd av fortsatt expansion.

## Akkumulerade förluster

Bolaget har underskottsavdrag som förväntas minska skattekostnaderna när Bolaget övergår till en mer mogen fas och blir vinstgenererande.

# Eget kapital och skuldsättning.

Eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2007 justerat för nyligen genomförd emission om 6,3 mkr, inbetalda optionspremier för optionsprogram samt återbetalda skulder om 1,3 mkr (se vidare under avsnittet Kompletterande information). Emissionen är under registrering hos Bolagsverket.

| tkr   |               |
|---|---------------|
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>   | <b>0</b>      |
| Mot borgen  | 0             |
| Mot säkerhet  | 0             |
| Blancokrediter  | 0             |
| <b>Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga)</b> |               |
| Mot borgen  | 0             |
| Mot säkerhet  | 0             |
| Blancokrediter  | 0             |
| <b>Summa eget kapital:</b>  | <b>14 991</b> |
| Aktiekapital  | 1 304         |
| Reservfond  | 0             |
| Fria reserver   | 13 687        |
| <b>Kassa och likvida medel</b>  | <b>6 937</b>  |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>   | <b>0</b>      |
| Kortfristiga bankkulder   | 0             |
| Kortfristig del av långfristiga skulder                                       | 0             |
| Andra kortfristiga skulder  | 0             |
| <b>Netto kortfristig skuldsättning</b>  | <b>0</b>      |
| Långfristig skuldsättning   | 0             |
| Långfristiga banklån  | 0             |
| Emitterade obligationer   | 0             |
| Andra långfristiga lån  | 0             |
| <b>Nettoskuldsättning</b>   | <b>0</b>      |

# Aktiekapital och ägarförhållanden.

Aktiekapitalet i SeaNet uppgår, före den förestående emissionen, till 1 303 500 kronor fördelat på 13 035 000 aktier. (inklusive den Riktad emission 2007 om 1 200 000 aktier som är under registrering hos Bolagsverket). Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till utdelning.

## Aktiekapitalets utveckling

Bolaget bildades i oktober 2005. Efter extra bolagsstämma den 16 mars 2007 beslutades om en fondemission, för att möjliggöra att Bolaget blir publikt. En extra bolagsstämma den 2 april 2007 beslutade om att genomföra ett optionsprogram, se nedan för närmare beskrivning. Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande 2005 till och med förestående emission återfinns i nedanstående tabell.

### Aktiekapitalet utveckling

| År   | Transaktion aktier (st) | Ökning av antalet aktier (st) | Totalt antal aktier (kr) | Ökning av aktiekapital (kr) | Totalt aktiekapital (kr) | Justerad emissionskurs (kr) |
|------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 2005 | Bolagsbildning          | 1 000                         | 1 000                    | -                           | 100 000                  | -                           |
| 2006 | Riktad emission         | 167                           | 1 167                    | 16 700                      | 116 700                  | 1,20                        |
| 2006 | Riktad emission         | 260                           | 1 427                    | 26 000                      | 142 700                  | 1,54                        |
| 2006 | Split 1000:1            | 1 425 573                     | 1 427 000                | -                           | 142 700                  | -                           |
| 2006 | Riktad emission         | 400 000                       | 1 827 000                | 40 000                      | 182 700                  | 2,60                        |
| 2006 | Riktad emission         | 540 000                       | 2 367 000                | 54 000                      | 236 700                  | 3,00                        |
| 2007 | Fondemission            | 9 468 000                     | 11 835 000               | 946 800                     | 1 183 500                | -                           |
| 2007 | Riktad emission         | 1 200 000                     | 13 035 000               | 120 000                     | 1 303 500                | 5,25                        |
| 2007 | Föreliggande emission   | 3 000 000                     | 16 035 000               | 300 000                     | 1 603 500                | 6,25                        |

Not: Aktiernas kvotvärde är 0,10 krona. Historiska emissionskurser är justerade för split och fondemission. Riktad emission 2007 om 1 200 000 aktier är under registrering hos Bolagsverket.

## Aktieägaravtal

Styrelsen har ej kännedom om att det föreligger något aktieägaravtal, annat än nedanstående beskrivna lock-up-avtal, mellan de större ägarna i bolaget.

## Utdelningspolicy

SeaNet är inne i ett uppbyggnads- och expansionskede samt ser flera intressanta områden för nysatsningar. Därför har styrelsen idag ej som avsikt att föreslå utdelning under 2007. På sikt avser bolaget att dela ut 40 procent av årsresultatet.

## Bemyndigande

Vid en extra inkallad bolagsstämma den 16 mars 2007 beslutades om ett bemyndigande till styrelsen att till nästkommande ordinarie årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission om högst 4 200 000 aktier. Nyemissionen skall ske med eller utan företräde för aktieägare och betalning erläggas kontant eller

genom apport. Skälet till avvikelser är att kunna bredda företagets ägarkrets eller införskaffa kapital för genomförande av bolagets tillväxtplan och finansiering. Vid beslut om nyemission skall de nya aktiernas teckningskurs fastställas till marknadsmässig kurs vid tidpunkten för varje emissionsbeslut.

## Teckningsoptioner

Extra bolagsstämma den 2 april 2007 fattade beslut om att utge maximalt 800 000 teckningsoptioner till nyckelpersoner inom personalen och styrelsen. Varje option medför rätten att förvärva en aktie till kurs 7,00 kr under perioden 2010-03-01 – 2010-06-01. Teckning har skett under perioden 2007-04-10 – 2007-04-16. Totalt tecknades 550 000 teckningsoptioner av personer i styrelse och ledning, se vidare avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. Maximal utspädning efter förestående emissions fullbordande kommer att vara 3,4 %.

# Aktiekapital och ägarförhållanden.

## Lock-up-avtal

Styrelseledamöter och personer i ledningen för Bolaget med mer än fem procents ägande innan förestående emission har signerat ett lock-up-avtal med Stockholm Corporate Finance AB innebärande att de ej utan Stockholm Corporate Finance medgivande skall sälja aktier inom en 9-månadersperiod från och med den första handelsdagen på First North. Dock är överlåtelse till eget bolag eller egen försäkring tillåten.

## Ägarförhållanden

Efter den förestående nyemissionen i detta Erbjudande kommer Bolaget att vid full teckning ha nedanstående aktieägarstruktur.

## Övrigt

SeaNets aktier är registrerad hos VPC som för Bolagets aktieägarförteckning. Aktiebrev utfärdas ej. ISIN-kod för aktierna är SE0002024414.

Bolagets aktie kommer att listas på First North med första handelsdag omkring den 25 juni 2007. En handelspost uppgår till 1 000 aktier.

Utöver vad som angivits under rubriken Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer, känner Bolaget inte till aktieägare som direkt eller indirekt innehar en andel av kapital eller röstetal som är anmälningspliktig enligt lagstiftningen i Sverige.

| Ägarbild före emission      | Antal aktier      | Andel av kapitalet i % | Andel av rösterna i % |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|
| Mikael Reichel              | 1 912 500         | 14,7                   | 14,7                  |
| Jonas Lundhagen m Bolag     | 1 379 000         | 10,6                   | 10,6                  |
| Gerhard Dal m Bolag         | 1 360 750         | 10,4                   | 10,4                  |
| Magnus Wahlbäck m Bolag     | 1 200 000         | 9,2                    | 9,2                   |
| Carl Palmstierna            | 815 000           | 6,3                    | 6,3                   |
| Magnus Lundmark             | 546 000           | 4,2                    | 4,2                   |
| Lövgren & Partners AB       | 495 000           | 3,8                    | 3,8                   |
| G & W Kapitalförvaltning AB | 290 000           | 2,2                    | 2,2                   |
| Henrik Vilselius            | 283 000           | 2,2                    | 2,2                   |
| Övriga                      | 4 753 750         | 36,5                   | 36,5                  |
| <b>Totalt</b>               | <b>13 035 000</b> | <b>100,0</b>           | <b>100,0</b>          |

Inklusive den Riktad emission 2007 om 1 200 000 aktier som är under registrering hos Bolagsverket.

| Ägarbild efter emission   | Antal aktier      | Andel av kapitalet i % | Andel av rösterna i % |
|---------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|
| Mikael Reichel            | 1 912 500         | 11,9                   | 11,9                  |
| Jonas Lundhagen m Bolag   | 1 379 000         | 8,6                    | 8,6                   |
| Gerhard Dal m Bolag       | 1 360 750         | 8,5                    | 8,5                   |
| Magnus Wahlbäck m Bolag   | 1 200 000         | 7,5                    | 7,5                   |
| Carl Palmstierna          | 815 000           | 5,1                    | 5,1                   |
| Magnus Lundmark           | 546 000           | 3,4                    | 3,4                   |
| Lövgren & Partners AB     | 495 000           | 3,1                    | 3,1                   |
| G&W Kapitalförvaltning AB | 290 000           | 1,8                    | 1,8                   |
| Henrik Vilselius          | 283 000           | 1,8                    | 1,8                   |
| Koncentra Holding         | 240 625           | 1,5                    | 1,5                   |
| Övriga                    | 4 513 125         | 28,1                   | 28,1                  |
| Emission                  | 3 000 000         | 18,7                   | 18,7                  |
| <b>Totalt</b>             | <b>16 035 000</b> | <b>100,0</b>           | <b>100,0</b>          |

Emissionen enligt Erbjudandet medför en utspädning om 19 procent vid full teckning. Uppgifterna baseras på den senast förda aktieboken samt därefter kända förändringar.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer



**Magnus Wahlbäck, född 1943**  
Ordförande i Bolagets Styrelse sedan år 2006.

Magnus Wahlbäck är verksam som riskkapitalist och styrelseproffs. Han är styrelseordförande i Integralis, noterat på Deutsche Börse, Singles Universe samt styrelseledamot i Tagmaster, listat på First North. Magnus Wahlbäck är dessutom VD för Maxus. Han har tidigare bl.a. varit styrelseordförande i Ticket Travel Group, LIC Care, TeleTrade och Internet 5, vice ordförande i Nordnet samt ledamot i Frontec.

**Övriga uppdrag:**

Integralis, Singles Universe, Tagmaster, TMG Intressenter och CD Fakta i Sverige.

**Tidigare uppdrag:**

TeleTrade och Nordnet med bolag, Ticket Travel Group, Vagon, Home SE (Spray, Lycos Europé), VBH Virtual Business House, Klaven Svenska med dotterbolag, Exensus, Integralis och Contiller.

**Aktieinnehav:**

1 200 000 st. (personligt och via bolag)



**Henrik Vilselius, född 1963**  
Ledamot i Bolagets styrelse sedan år 2006.

Henrik Vilselius är aktiv som entreprenör och affärsängel och har bl.a. grundat IT-konsulten Parallel Consulting Group och riskkapitalfonden Springboard Venture Capital. Han har även varit styrelseordförande för KeyMan, MySpace, Flow Interactive samt ledamot i Icon International och Benima Ferator. Henrik arbetar även som rådgivare till olika industri- och investmentbolag inom strategi & teknologi.

**Övriga uppdrag:**

Tagmaster, listat på First North, Ekelöw Info Security, Ntegria Se-

curity Advisors, Cross Venture Capital, Easy Interaction, GWi Företagstjänst, och Vilselius & Co.

**Tidigare uppdrag:**

beQuoted, ECI Net, Finder Security Systems Scandinavia, Metamatrix, Mobile Media Group Stockholm, MySpace, Optisys, Springboard Capital m bolag och Visual Guidance Systems Scandinavia.

**Aktieinnehav:**

283 000 st.

**Optionsinnehav:**

50 000 st.



**Mikael Reichel, född 1957**  
Grundare, VD och ledamot av bolagets styrelse sedan 2006.

Mikael Reichel har 30 års erfarenhet som entreprenör och ledande positioner inom IT/telekombranschen och som entreprenör. Han har grundat AudioDev (noterat på OMXs Nordiska listan) och NetWork Solutions Group samt varit marknads- och försäljningsdirektör för Digital Vision (noterat på OMXs Nordiska listan), VD för VSAT-antennillverkaren C2Sat (noterat på NGM) och VD för satellittjänsteföretaget Satpoint.

**Övriga uppdrag:**

-

**Tidigare uppdrag:**

C2Sat Holding och Satpoint.

**Aktieinnehav:**

1 912 500 st.



**Gerhard Dal, född 1968**  
Ledamot i Bolagets styrelse sedan år 2005.

Gerhard Dal är idag rådgivare inom Thenberg Kinde Fondkommission och har tidigare arbetat inom Pharmacia som projektledare, grundat investmentbolaget Capmate och teknikkonsultbolaget Qualcon.

**Övriga uppdrag:**

CapMate och Qualcon.

**Tidigare uppdrag:**

Mälardalens bygghantering i Stockholm, O Modå, Kellit Fashion.

**Aktieinnehav:**

1 360 750 st. (personligt och via bolag)

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.



**Jonas Lundhagen, född 1965**  
Styrelsesuppleant och medlem i ledningen sedan år 2006.

Jonas Lundhagen har lång erfarenhet inom IT/telekombranschen från RF-design, projektledning och innehaft positioner som produktchef inom LGP Telecom, investment manager inom ITACT, VD för Bluetronics (tillverkare av utrustning till bluetooth och WLAN) samt affärsutvecklare inom Motorola. Han har även varit adjungerad styrelseledamot i Comhat och har grundat HIIP (trådbundna och trådlösa IP-access system).

**Övriga uppdrag:**  
V2 Fund kb.

**Tidigare uppdrag:**  
Bluetronics och High Tech Integration

**Aktieinnehav:**  
1 379 000 st.



**Ulf Löfven, född 1956**  
Styrelseledamot sedan år 2007.

Mångårig erfarenhet från IT/telekombranschen, Försvarsmakten och Asien, bl.a. som landschef för Flextronics Network Services i Thailand, VD för Telecea Thailand, grundare av MobileVisionAsia, positioner inom Ericsson i Malaysia samt som officer inom Försvaret/MUSTS säkerhetsavdelning.

**Övriga uppdrag:**

-

**Tidigare uppdrag:**

-

**Aktieinnehav:**

50 000 st.

## Ledningen.

**Mikael Reichel, född 1957.**  
Verkställande direktör.

För bakgrundsbeskrivning se styrelsen.  
Övriga uppdrag: Se styrelsen.  
Tidigare uppdrag: Se styrelsen.  
Aktieinnehav: Se styrelsen.

**Jonas Lundhagen, född 1965.**  
Affärsområdeschef GSM.

För bakgrundsinformation se styrelsen.  
Övriga uppdrag: Se styrelsen.  
Tidigare uppdrag: Se styrelsen.  
Aktieinnehav: Se styrelsen.

**Magnus Lundmark, född 1973.**

**Ansvarig: Utveckling/drift VSAT-system.**  
Mångårig erfarenhet av utveckling av satellitantennsystem.  
Övriga uppdrag: -  
Tidigare uppdrag: -  
Aktieinnehav: 546 000 st.

**Robby de Candido, född 1970.**

**Ansvarig: GSM infrastruktur.**  
Mångårig erfarenhet som entreprenör och konsult med specialitet inom mobiloperatörssegmentet.  
Övriga uppdrag: Megal Konsult.  
Tidigare uppdrag: Easy2tel m bolag och Impel Software.  
Aktieinnehav: 150 000 st.  
Optionsinnehav: 100 000 st.

**Nishant Jain, född 1976.**

**Ansvarig: Carrier och provisioning.**  
Mångårig erfarenhet som entreprenör och konsult med specialitet inom telekomnätverk.  
Övriga uppdrag: InquisyS Sverige och SNJ Foods.  
Tidigare uppdrag: Scandinavian Ruuhtie.  
Aktieinnehav: 100 000 st.  
Optionsinnehav: 100 000 st.

**Jeppe Gade, född 1948.**

**Ansvarig: Utveckling C-max styr- och reglerelektronik.**  
Mångårig erfarenhet från inbäddade system från Saab, Ericsson och Nokia.  
Övriga uppdrag: -  
Tidigare uppdrag: -  
Aktieinnehav: 125 000 st.  
Optionsinnehav: 100 000 st.

**Anders Gynning, född 1958**

**Ansvarig: Bredbandstjänster (C-bit) till handelsflottan.**

Mångårig erfarenhet från ledande positioner inom satellitindustrin, bl.a. som VD för Telenor Satellite Services i Sverige och Plenexis Satellite Communication AB.  
Övriga uppdrag: -  
Tidigare uppdrag: Plenexis Satellite Communications Ab och Telenor Satellite Services AB.  
Aktieinnehav: 0 st.  
Optionsinnehav: 100 000 st.

**Inga Hedenström, född 1953**

**Ansvarig: Marknadskommunikation och marknadsintelligens samt inköp och logistik.**

Mångårig erfarenhet av ovanstående från satellitindustrin.  
Övriga uppdrag: -  
Tidigare uppdrag: -  
Aktieinnehav: 100 000 st  
Optionsinnehav: 100 000 st

## Revisor.

**Arne Engvall, född 1965.**

**Auktoriserad revisor**  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Aktieinnehav: 0 st.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.

## Övrig information

Med Övriga uppdrag och Tidigare uppdrag ovan menas om personen i fråga varit styrelseordförande, styrelseledamot, styrelsesuppleant eller innehaft andra ledande positioner såsom VD. Ingen av ledamöterna i styrelsen eller ledande befattningshavare har eller har haft näringsförbud eller i övrigt anklagats av myndigheter i frågor som har inverkan på respektive persons uppdrag i bolaget. Inte heller har någon av dessa åtalats för bedrägerirelaterade mål eller dylikt. Ingen styrelseledamot, ledande befattningsinnehavare eller revisor har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Avseende styrelseledamöterna och personer i ledande befattning föreligger inga intressekonflikter gentemot Bolaget som har betydelse för Erbjudandet. Avtal om förmåner från medlemmar i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan har inte slutits med Bolaget. Samtliga styrelseledamöter och befattningsinnehavare kan kontaktas genom SeaNets företagsadress, se nedanstående sida i prospektet för fullständig adress. Magnus Wahlbäck har ett långt förflutet som riskkapitalist inom såddinvesteringar. Han har tidigare varit styrelseledamot i Klaven Svenska AB där de två dotterbolagen Kronan Produktion Svenska AB och Kronan Cykel Svenska AB sattes i konkurs efter en rekonstruktion. Han har vidare såddinvesterat i de två systerbolagen Vogon AB och Contiller AB samt i Exensus AB, som gick från kassaflödespositiva verksamheter till konkurs som en följd av att deras kunder (primärt IT-bolag) likviderades och att riskkapitalmarknaden för ytterligare finansiering försämrades i början på 2000-talet. Henrik Vilselius är aktiv som affärsängel och har tidigare varit styrelsemedlem i Mobile Media Group Stockholm, som försattes i konkurs 2004. Jonas Lundhagen har varit medlem i styrelsen för Bluetronics AB och High Tech Integration som försatts i konkurs. Robby de Candido har tidigare varit medlem i styrelsen för Easy2Tel AB som försattes i konkurs.

## Löner och ersättningar till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår ett arv-

ode från årsstämman 2007 till årsstämman 2008 enligt årsstämmans beslut om 150 tkr till ordförande och 75 tkr till ledamöter som inte är anställda i bolaget, vilket totalt motsvarar 375 tkr. Under första räkenskapsåret 2005-06 utgick inget arvode. En styrelseledamot har erbjudits och tecknat 50 000 teckningsoptioner. Övriga ledamöter har inte fått motsvarande erbjudande.

### Verkställande direktören

Under det första räkenskapsåret utgick en lön om 450 tkr till VD. För år 2007 utgår en årslön om 780 tkr samt en bonus om maximalt 50% av den fastställda kontantlönen. Av avtalet framgår att uppsägningstiden är 6 månader.

### Övriga ledande befattningshavare

Ersättning till övriga befattningsinnehavare består av grundlön. Jonas Lundhagen har även en bonus från 2008 uppgående till maximalt 50% av den fastställda kontantlönen.

### Revisor

Bolagets revisor har arvoderats med totalt 50 tkr under det första räkenskapsåret. Sedvanlig ersättning enligt godkänd räkning kommer att utgå även framgent.

### Styrelsens arbetsformer

Styrelsen genomförde 9 st. protokollförda möten under räkenskapsåret 2005-06. Styrelsen har varit fokuserade på den strategiska och finansiella utvecklingen av bolaget. Därutöver har styrelsen varit engagerad i uppbyggnad och utvecklingen av bolagets operativa verksamhet genom kontinuerligt intern kommunikation. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") skall tillämpas av samtliga bolag på Nordiska Listan av de bolag som har ett marknadsvärde överstigande 3 miljarder kronor. Bolagsstyrningsfrågor är viktiga för SeaNet, men med hänsyn till att Bolaget inte är noterat på en reglerad marknadsplats är Bolaget inte skyldigt att tillämpa Koden. Bolaget har därför valt att avvakta med att formellt tillämpa Koden.

# Kompletterande information.

## Väsentliga avtal

SeaNet är i viss utsträckning beroende av leverantörer av teknik, mobiloperatörstjänster samt satellitkapacitet framförallt på kort sikt. Utöver sedvanliga kundavtal med rederier avseende GSM- och bredbandtjänster, har bolaget ingått samarbetsavtal med två telekomoperatörer och en satellitoperatör. Bolagets styrelse bedömer att SeaNet i övrigt ej i större utsträckning är beroende av industriella, kommersiella eller finansiella avtal samt av andra motsvarande förhållanden av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet eller lönsamhet.

## Transaktioner med närstående och potentiella intressekonflikter

Ledamöterna Magnus Wahlbäck, Henrik Vilselius, Gerhard Dal och Jonas Lundhagen i Bolagets styrelse har under verksamhetsåret 2006 lånat ut kontanta medel till Bolaget uppgående totalt till 1,8 mkr. Ränta erlades med 50 tkr och lånen är till fullo återbetalade. Under mars / april 2007 utlånade styrelseledamöter med bolag 2,5 mkr till Bolaget i en bryggfinansiering inför den senaste riktade emissionens slutförande. Ränta har utgått med 2 % per månad. Även dessa lån är till fullo återbetalade per den 30 april 2007. Vidare har Bolaget tecknat avtal med Navalys AB från och med den 30 april 2006. Navalys ägs av den anställde Christian Jahn. Avtalet innebär att Navalys skall erhålla ersättning om 3% beräknat på SeaNets nettointäkter (efter driftkostnader, operatörsersättningar och rederiets andel) per ingångna GSM-avtal. Ersättningen löper under GSM-avtalens giltighetstid. Navalys ansvarar för uppkomna personalkostnader, löneskatter och bolagsskatter. Stockholm Corporate Finance AB äger 89 000 aktier i Bolaget, vilket motsvarar 0,6 procent av Bolagets aktier och röster efter förestående emissionen samt är finansiell rådgivare till Bolaget. Detta innehav avses vara långsiktigt.

## Immateriella rättigheter m.m.

Post och Telestyrelsen har till SeaNet utfärdat ett tillstånd att använda radiosändare för viss radioanvändning enligt lagen (2003:389) om elektronisk kommunikation. Tillståndet omfattar allmänt tillgängliga mobila elektroniska kommunikationstjänster avseende GSM 1800 enligt ETSI-standard inom Sveriges sjöterritorium.

SeaNet har initierat arbete med att söka patenträttsligt skydd för nyckeldelar av tekniken i den nya genera-

tion av VSAT-antenn samt för GSM systemet vilka Bolaget utvecklat samt att skydda dess varumärken.

## Tvister

I juni 2006 inlämnade Satpoint AB en stämning mot Bolaget avseende dess dåvarande firma, SeaPoint AB, och inlämnade sedan även in en stämning avseende otillbörligt utnyttjande av affärsplan från 2004/05. Bolaget beslutade då att ändra firma till SeaNet Maritime Communications AB samt bestrida Satpoints ABs övriga yrkanden. Parterna kom överens om en förlikning i oktober 2006 innebärande att stämningen och ersättningsanspråken drogs tillbaka samt att båda parter stod för sina juridiska omkostnader.

## Försäkringar

SeaNet har tecknat för branschen sedvanliga företagsförsäkringar.

## Informationspolicy

SeaNet skall informera marknaden om alla väsentliga händelser som kan påverka Bolagets aktiekurs. Sådan information ges så snart som möjligt via Bolagets rutiner. Dessa inkluderar att styrelseledamöter och personer med insynsställning har undertecknat sekretessavtal och är underställda sekretessregler enligt dessa avtal samt de lagregler som gäller för personer med insynsställning. Det åligger varje enskild styrelseledamot eller motsvarande att vara väl insatt i regelverket kring personer med insynsställning och följda dessa. Extern informationsgivning skall ges av Bolagets VD eller styrelsens ordförande.

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar, bolagsordning och annan handling för SeaNet inges till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Dessa handlingar kan beställas via Bolagsverkets hemsida [www.bolagsverket.se](http://www.bolagsverket.se). Årsredovisningar, registreringsbevis, prospekt och bolagsordning tillhanda hålls hos SeaNet på följande adress:

SeaNet Maritime Communications AB  
Täbyvägen 77  
187 46 TÄBY.

# Skattefrågor i Sverige.

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som tecknar aktier i Bolaget genom detta Erbjudande. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehåses som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i SeaNet som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier.

Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje investerare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalvinster och utdelningar med 30 procent skatt i inkomstslaget kapital. För utdelningar innehålls normalt en preliminär skatt om 30 procent av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i SeaNet, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i SeaNet, är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom ande-

lar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Onoterade aktier är alltid näringsbetingade. Marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i SeaNet genom handel på First North, anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och om innehavet antingen uppgår till minst 10 procent av rösterna eller om innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst ska vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts också att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. För att en utdelning på marknadsnoterade aktier ska vara skattefri krävs bl.a. att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad hos innehavaren.

Särskilda regler gäller även för aktier som byter skatterättslig karaktär, t.ex. vid en övergång från att vara icke-marknadsnoterade till marknadsnoterade.

## Förmögenhetsskatt

Aktier som är föremål för handel på First North, såsom aktierna i SeaNet, är normalt undantagna från förmögenhetsskatt förutsatt att handel sker i sådan omfattning att aktierna därigenom anses marknadsnoterade.

## Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdragsgilla kapitalförluster på

# Skattefrågor i Sverige.

aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på delägarrätter i annat bolag inom en bolagsgrupp om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier.

## **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger.

I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige jämsställs bl.a. inlösen av aktier med utdelning vilket medför att svensk kupongskatt ska erläggas för inlösenbelopp som erhålls för inlösta aktier. Återbetalning avseende den del av kupongskatten som belöper på aktiernas anskaffningskostnad eller – som ett alternativ för marknadsnoterade aktier – 20 procent på inlösenbeloppet, medges dock efter ansökan hos Skatteverket. Sådan ansökan ska göras senast vid utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningen. För att ansöka om sådan återbetalning måste aktieägaren inge en särskild blankett (3740) och tillhandahålla Skatteverket intyg om avdragen skatt samt förete bevisning om anskaffningskostnaden för inlösta aktier.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan

dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och andra länder.

Det bör noteras att förmögenhetsskattelagen för närvarande är föremål för översyn, se SOU 2004:66.

# Bolagsordning.

Denna bolagsordning antogs vid stämman den 16 mars 2007.

## §1 Firma

Aktiebolagets firma är SeaNet Maritime Communications Aktiebolag (publ).

## §2 Verksamhet

Bolaget har till ändamål för sin verksamhet att tillhandahålla telekommunikationstjänster för fartyg samt att utveckla och marknadsföra antenner och därmed förenlig verksamhet.

## §3 Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Täby kommun.

## §4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst en miljon (1.000.000) kronor och högst fyra miljoner (4.000.000) kronor.

## §5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000.

## §6 Styrelse

Förutom personer, som av lag kan komma att utses i annan ordning, skall styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst fem suppleanter. Dessa ledamöter utses årligen på årsstämma för tiden till slutet av första årsstämma som hålls efter det år då ledamöten respektive suppleanten utsågs.

## §7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens förvaltning utses på årsstämma lägst en och högst två revisorer. Även ett registrerat revisionsbolag får utses till revisor.

## §8 Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kal-

lelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Kallelse skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt Dagens Industri.

## §9 Bolagsstämma

Bolagsstämma skall sammanträda där bolaget har sitt säte eller i Stockholm. Bolagsstämman skall öppnas av styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser.

## §10 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller två justeringsmän;
4. Prövning av om stämman blivit behörigen kallad;
5. Godkännande av dagordning;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen och, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut i fråga om
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen och, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter som skall utses på stämman;
9. Fastställande av arvoden åt de

av stämman utsedda styrelseledamöterna;

10. Fastställande av revisionsarvode;
11. Val av styrelseledamöter och suppleant;
12. I förekommande fall val av revisor;
13. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## §11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari till 31 december.

## §12 Föranmälan

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

En aktieägare får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden på det sätt som anges i stycket ovan.

## §13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1989:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



# Räkenskaper.

## Kassaflödesanalys 2005-6.

| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN                            | Not | 2005-10-03 - 2006-12-31 |
|---|-----|-------------------------|
| Rörelseresultat före finansiella poster             |     | -4 212 322              |
| Avskrivningar                                       |     | 70 239                  |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster              |     | 323 328                 |
|   |     | <b>-3 818 755</b>       |
| Erhållen ränta                                      |     | 32 737                  |
| Erlagd ränta  |     | -50 189                 |
|   |     | <b>-3 836 207</b>       |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar     |     | -395 113                |
| Ökning/minskning leverantörsskulder                 |     | 31 037                  |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder |     | 102 547                 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten            |     | <b>-4 097 736</b>       |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN                            |     |                         |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar  |     | -2 298 548              |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar    |     | -3 760 488              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>     |     | <b>-6 059 036</b>       |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN                           |     |                         |
| Nyemission  |     | 15 719 060              |
| Upptagna lån  |     | 1 750 000               |
| Amortering av skulder                               |     | -1 750 000              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>    |     | <b>15 719 060</b>       |
| Årets kassaflöde                                    |     | 5 562 288               |
| Likvida medel vid årets början                      |     | 0                       |
| Kursdifferens i likvida medel                       |     | 0                       |
| Annan ökning/minskning av bokförda värdet           |     | 0                       |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                 |     | <b>5 562 288</b>        |

# Redovisningsprinciper för kassaflödesanalysen.

**Kassaflödesanalysen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFN allmänna råd.**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp eller har en kortare återstående löptid än 3 månader från anskaffningspunkten.

# Förvaltningsberättelse 2006.

## Verksamhetsinriktning

SeaNet har tre, nära besläktade, huvudverksamheter. Den ena är att tillhandahålla mobiltelefonservice på större passagerarfartyg av typ färjor och kryssningsfartyg ("C-Cell"). Härigenom möjliggörs för passagerarna att ringa och ta emot mobilsamtal på samma sätt som vid besök i utlandet. Den andra rör utveckling av en s.k. stabiliserad VSAT-antenn ("C-Max") för marint bruk. Det innebär att ett fartyg med hjälp av denna antenn, trots havets och fartygets rörelser, kan stå i förbindelse med en geostationär kommunikationssatellit som befinner sig på ett avstånd av 40 000 kilometer från jorden. För fartyg inom handelsflottan innebär detta att bredbandskommunikation möjliggörs. Det tredje verksamhetsområdet är tillhandahållandet av bredbandstjänster till sjöss ("C-Bit") - liknande en ADSL-tjänst på land. Potentialen för C-Bit är stor och omfattar i princip hela den globala handelsflottan. Genom C-Bit, som kommer att marknadsföras 2007, kan internet, telefoni och andra bredbandsbaserade tjänster erbjudas.

## Verksamheten under räkenskapsåret

SeaNet:s organisation och verksamhet kom igång under våren 2006 efter bolagets egentliga start i februari samma år. Den affärsmässiga verksamheten har varit inriktad på att teckna kontrakt med rederier för installation och driftsättning av mobiltelefonverksamheten. Under året har kontrakt tecknats med rederier i Östersjön och Medelhavet omfattande 11 fartyg. Bedömningen är att dessa kontrakt representerar en bruttointäkt om ca MSEK 170 under kontraktens livslängd. Parallellt har en intensiv och framgångsrik utveckling skett av en ny generation av stabiliserade VSAT-antennar som SeaNet utvecklar. SeaNet:s teknik bygger på att delar av den mekanik som ingår i traditionella antenner ersätts av mjukvaror. Härigenom förväntas bolaget uppnå lägre tillverkningskostnader och kunderna uppnå högre driftssäkerhet, lägre underhållskostnader samt lägre vikt och volym.

## Finansiellt resultat och finansiell ställning

Bolaget hade under 2006 ingen omsättning. Resultatet efter finansnetto uppgick till minus MSEK 4,3

Under året har fyra nyemissioner genomförts som inbringat totalt ca MSEK 16.

## Ägarförhållanden

Efter de fyra nyemissionerna under 2006 har bolaget 63 aktieägare. De fem största aktieägarna har tillsammans 59,5 % av ägandet. Vid bolagsstämma i januari 2007 beslöt att ändra bolagsordningen varigenom bolaget ska bli ett s.k. publikt bolag, dvs aktieägandet registreras hos VPC.

## Likviditet och finansiell ställning

Vid årsskiftet 2006/07 hade bolaget en kassa om MSEK 6 och ingen belåning. Det egna kapitalet uppgick till MSEK 11,4.

## Utsikter för 2007

Det första fartyget med GSM-drift har driftsatts i Östersjön i början av februari 2007. Under mars förväntas det första fartyget i Medelhavet att driftsättas. Bolaget har ett stort antal förhandlingar på gång rörande nya avtal om GSM-drift i Östersjön, Medelhavet och Karibien. Målet är att mot slutet av 2007 ha 14 installationer av C-Cell i drift. GSM-verksamheten bedöms nå break-even mot slutet av 2007. Ett s.k. betatest av VSAT-antennen C-Max bedöms kunna ske under våren. De första kommersiella leveranserna förväntas kunna ske mot slutet av 2007. Under året kommer marknads- och försäljningsorganisationen för C-Max att formeras. Bolaget ser en mycket stor global marknadspotential för antennen.

## Emission och listning på First North

I februari 2007 har Bolaget slutit ett avtal med en finansiell rådgivare rörande rådgivning i samband med en planerad större emission och listning av Bolagets aktier under våren 2007.

## Styrelsearbetet

Under 2006 har styrelsen hållit 7 protokollförda möten. Styrelsearbetet har varit fokuserat på den strategiska och finansiella utvecklingen av bolaget. Därutöver har styrelsen varit engagerad i uppbyggandet och utvecklingen av bolagets operativa verksamhet genom en

# Förvaltningsberättelse 2006.

kontinuerlig intern kommunikation. Inga styrelseutskott har konstituerats, utan styrelsen har, med hänsyn till bolagets och styrelsens begränsade storlek, in pleno hanterat samtliga frågor som faller inom styrelsens beslutsområde.

## **Styrelseledamöte**

Vid bolagsstämma i mars invaldes Magnus Wahlbäck (ordförande), Gerhard Dal och Michael Reichel (VD) som ordinarie ledamöter och Jonas Lundhagen som suppleant. I oktober invaldes Henrik Vilselius. Ingen ersättning har utgått till styrelsens externa ledamöter.

## **Behandling av förlust**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten -4 963 464 kr överförs i ny räkning.

Resultatet av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

# Räkenskaper

## 2005-6.

Resultaträkning 2005-10-03 - 2006-12-31

Not

### Rörelsens intäkter

|                                   |  |                  |
|-----------------------------------|--|------------------|
| Försäljning                       |  | 0                |
| Aktiverat arbete för egen räkning |  | 1 396 005        |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>   |  | <b>1 396 005</b> |

### Rörelsens kostnader

|  |       |                   |
|--|-------|-------------------|
| Övriga externa kostnader   | not 1 | -1 540 380        |
| Personalkostnader  | not 2 | -3 980 642        |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar  |       | -70 239           |
| Övriga rörelsekostnader  |       | -17 066           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>   |       | <b>-5 608 327</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>   |       | <b>-4 212 322</b> |
| <b>Resultat från finansiella poster</b> Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter |       | <b>32 737</b>     |
| Räntekostnader och liknande resultatposter   |       | -50 189           |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>  |       | <b>-17 452</b>    |

**Resultat efter finansiella poster** -4 229 774

**Årets förlust** -4 229 774

# Räkenskaper

## 2005-6.

| Balansräkning 2006-12-31                        | Not   |                   |
|---|-------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |       |                   |
| Anläggningstillgångar                           |       |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar              |       |                   |
| Balanserade utvecklingskostnader                | not 3 | 2 262 036         |
| Förskott avseende immateriella tillgångar       |       | 69 000            |
| <b>Summa Immateriella anläggningstillgångar</b> |       | <b>2 331 036</b>  |
| Materiella anläggningstillgångar                |       |                   |
| Inventarier                                     | not 5 | 163 891           |
| Installationer                                  | not 4 | 4 252 407         |
| <b>Summa Materiella anläggningstillgångar</b>   |       | <b>4 416 298</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              |       | <b>6 747 334</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |       |                   |
| Kortfristiga fordringar                         |       |                   |
| Övriga kortfristiga fordringar                  |       | 389 711           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    |       | 5 402             |
| Kassa och bank                                  |       | 5 562 288         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              |       | <b>5 957 401</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                         |       | <b>12 704 735</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                 |       |                   |
| Eget kapital                                    |       |                   |
| Bundet eget kapital                             | not 6 |                   |
| Aktiekapital                                    |       | 236 700           |
| Summa bundet eget kapital                       |       | 236 700           |
| Fritt eget kapital                              |       |                   |
| Överkursfond                                    |       | 16 167 300        |
| Emissionskostnader                              |       | -733 690          |
| Årets förlust                                   |       | -4 229 774        |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>                 |       | <b>11 203 836</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                       |       | <b>11 440 536</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                     |       |                   |
| Leverantörsskulder                              |       | 789 574           |
| Övriga kortfristiga skulder                     |       | 102 547           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    |       | 372 078           |
| Summa kortfristiga skulder                      |       | 1 264 199         |
| Summa skulder                                   |       | 1 264 199         |
| Summa eget kapital och skulder                  |       | 12 704 735        |
| Ställda säkerheter                              |       | Inga              |
| Ansvarsförbindelser                             |       | Inga              |

# Räkenskaper

## 2005-6.

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer. Belopp i kr om inget annat anges.

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFN allmänna råd.

### Värderingsprinciper m m

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärdet om inget annat anges nedan.

### Fordringar

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

### Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas enligt balansdagens kurs. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär nettoredovisas bland övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader.

### Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för balanserade utvecklingskostnader. Forskning och utveckling: Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt (hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter) balanseras i bolaget som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder.

Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo och från den tidpunkt då kommersiell produktion påbörjas. Avskrivningstiden överstiger inte fem år.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för re-

paration och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Avskrivningar för installationer påbörjas när de tas i drift.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer 3-5 år

### Not 1 Arvode och kostnadsersättning till revisor

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b> | <b>2006</b>   |
| Revisionsuppdrag                          | 50 000        |
| Andra uppdrag                             | 0             |
|   | <b>50 000</b> |

### Not 2 Medelantal anställda, löner andra ersättning och sociala avgifter

|   |                  |
|---|------------------|
|   | <b>2006</b>      |
| Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till: |                  |
| Kvinnor   | 2                |
| Män   | 5                |
| <b>Totalt</b>   | <b>7</b>         |
| Löner och ersättningar har uppgått till:                                    |                  |
| Styrelsen & VD  | 450 000          |
| Övriga anställda  | 2 498 027        |
| <b>Totala löner och ersättningar</b>  | <b>2 948 027</b> |
| Sociala avgifter enligt lag och avtal                                       | 927 895          |
| <b>Totala löner, ersättningar, socialaavgifter och pensionskostnader</b>    | <b>3 875 922</b> |

Bolaget har inte haft kostnader för pensioner under år 2006.

# Räkenskaper

## 2005-6.

### Not 3 Balanserade utvecklingskostnader

|  | 2006-12-31 |
|--|------------|
| Ingående anskaffningsvärden              | 0          |
| Årets nyanskaffningar                    | 2 262 036  |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 2 262 036  |
| Ingående avskrivningar                   | 0          |
| Årets avskrivningar                      | 0          |
| Utgående ackumulerade avskrivningar      | 0          |
| Utgående restvärde enligt plan           | 2 262 036  |

### Not 4 Installationer

|  | 2006-12-31 |
|--|------------|
| Ingående anskaffningsvärden              | 0          |
| Årets nyanskaffningar                    | 4 252 407  |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 4 252 407  |
| Ingående avskrivningar                   | 0          |
| Årets avskrivningar                      | 0          |
| Utgående ackumulerade avskrivningar      | 0          |
| Utgående restvärde enligt plan           | 4 252 407  |

### Not 5 Inventarier

|  | 2006-12-31 |
|--|------------|
| Ingående anskaffningsvärden              | 0          |
| Årets nyanskaffningar                    | 234 130    |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 234 130    |
| Ingående avskrivningar                   | 0          |
| Årets avskrivningar                      | -70 239    |
| Utgående ackumulerade avskrivningar      | -70 239    |
| Utgående restvärde enligt plan           | 163 891    |

### Not 6 Förändring av eget kapital

| Aktie-kapital      | Överkurs-fond | Ansamlad förlust |            |
|--------------------|---------------|------------------|------------|
| Vid årets början   | 0             | 0                | 0          |
| Nyemission         | 236 700       | 16 167 300       |            |
| Emissionskostnader |               |                  | -733 690   |
| Årets resultat     |               |                  | -4 229 774 |
| Vid årets slut     | 236 700       | 16 167 300       | -4 963 464 |

Antal aktier 2 367 000 med ett kvotvärde om 0,10kr.



# Revisorns granskningsberättelse.

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Till styrelsen i SeaNet Maritime Communications AB (publ)

## Revisors rapport avseende historiska finansiella rapporter

Jag har granskat de finansiella rapporterna för SeaNet Maritime Communications AB (publ) på sidorna 41-48, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2006 och resultaträkningen och kassaflödesanalysen för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på lämpligt sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

## Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om de finansiella rapporterna på grundval av min revision. Jag har utfört min revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

## Utfört arbete

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på min bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger jag den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera de tillämpade redovisningsprinciperna och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalande.

## Uttalande

Jag anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd av SeaNet Maritime Communication AB (publ) 's resultat, ställning och kassaflöde per den 31 december 2006.

Täby den 9 maj 2007

Arne Engvall  
Auktoriserad revisor

# Adresser.

## Huvudkontor

Täbyvägen 77  
187 46 TÄBY  
Sverige

## Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB  
Nybrogatan 11  
106 40 Stockholm  
Sverige

## Kontoförande institut

VPC AB  
Box 7822  
103 97 Stockholm  
Sverige

## Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers  
Arne Engvall  
Auktoriserad Revisor  
Box 1403  
183 14 Täby

Legal Due Diligence  
Advokatbyrå Delphi & Co  
Box 1432  
111 84 Stockholm

## Övrigt

Yield AB  
Södra Allégatan 13  
413 01 Göteborg

## Information från tredje part

Institute of Shipping Economics and Logistics (ISL)  
Universitätsallee GW1 Block A  
28359 Bremen  
Tyskland

Digital Ship  
213 Marsch Wall  
London E14 9FJ  
Storbritannien

SatNews Publishers  
37 The Towers  
Lower Mortlake Rd  
Richmond  
Surrey TW9 2JR  
Storbritannien

Lloyd's Register EMEA  
71 Fenchurch Street  
London  
EC3M 4BS  
Storbritannien

Norges rederiforbund  
Postboks 1452 Vika  
0116 Oslo  
Norge

Danmarks Rederiforening  
Postboks 9036  
1256 København K  
Danmark

Northern Sky Research, LLC  
124 Mount Auburn Street  
Suite 200N  
Cambridge, MA 02138  
USA

Florida-Caribbean Cruise Association  
(FCCA)11200 Pines Blvd. Suite 201  
Pembroke Pines, FL 33026  
USA

World Trade Organization (WTO)  
Centre William Rappard  
Rue de Lausanne 154  
1211 Geneva 21  
Schweiz

# Definitioner, förkortningar

**ADSL** – Asymmetric Digital Subscriber Line, är en DSL-variant som möjliggör snabbare datatransmission över kopparledning än det med vanliga analoga modem.

**BNP** – Bruttonationalprodukten

**Bredband** – olika tekniker för att koppla upp datorer till Internet, med hög överföringskapacitet.

**BT** – Bruttotonnage, anger fartygets volym inkl. volymer som inte utgör lastutrymme.

**CEPT** – European Conference of Postal and Telecommunications Administrations.

**CFO** – Chief Financial Officer, ekonomichef.

**CGT** – Compensated Gross Tonnes, en enhet som tagits fram för att ha en gemensam enhet för att reflektera den relativa lastkapaciteten bland fartyg.

**DWT** – Dödviktstonnage, mått på fartygs maximala lastförmåga.

**ETSI** – European Telecommunications Standards Institute.

**FAR** – Föreningen Auktoriserade Revisorer.

**Fax** – teknik för elektronisk bildöverföring över telenätet.

**GSM** – Globalt system för mobil kommunikation (ursprunglig akronym: group spéciale mobile), standardiserad digital och trådlös telefoniteknik.

**Homeland Security** – Department of Homeland Security är ett departement i USA:s regering som skapades som ett resultat av terrorattacker den 11 september 2001. Syftet var att samla alla de myndigheter som arbetade med "hemlandets säkerhet" under ett och samma departement.

**IFRS** – International Financial Reporting Standards är en standard för finansiell rapportering.

**IP-tel, VoIP** – överföring av röstsamtal och dylikt via datanät baserade på internetprotokollet (IP).

**ISIN** – International Securities Identifying Number.

**Kronor, kr** – svenska kronor.

**LAN** – Local Area Network.

**Mkr** – miljon svenska kronor.

**NOK** – norska kronor.

**Pax** – passagerare.

**PTS** – Post- och telestyrelsen är den statliga myndighet som bevakar, kontrollerar och reglerar områdena post, tele, IT och radio i Sverige.

**SMS** – Short Message Service.

**Tkr** – tusen svenska kronor.

**USD** – US-dollar.

**VLAN** – Virtual LAN.

**VPC** – Värdepapperscentralen.

**VSAT** – Very Small Aperture Terminal, parabolantenn med sändare och mottagare för dubbelriktad kommunikation via satellit.

**WAN** – Wide Area Network.

**ÅF** – återförsäljare.



STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

TECKNINGSTID

14-31 MAJ

VÄLKOMMEN SOM  
AKTIEÄGARE

Inbjudan till  
teckning av aktier i  
Seanet Maritime  
Communications AB  
(publ).

**seanet**

A piece of the action