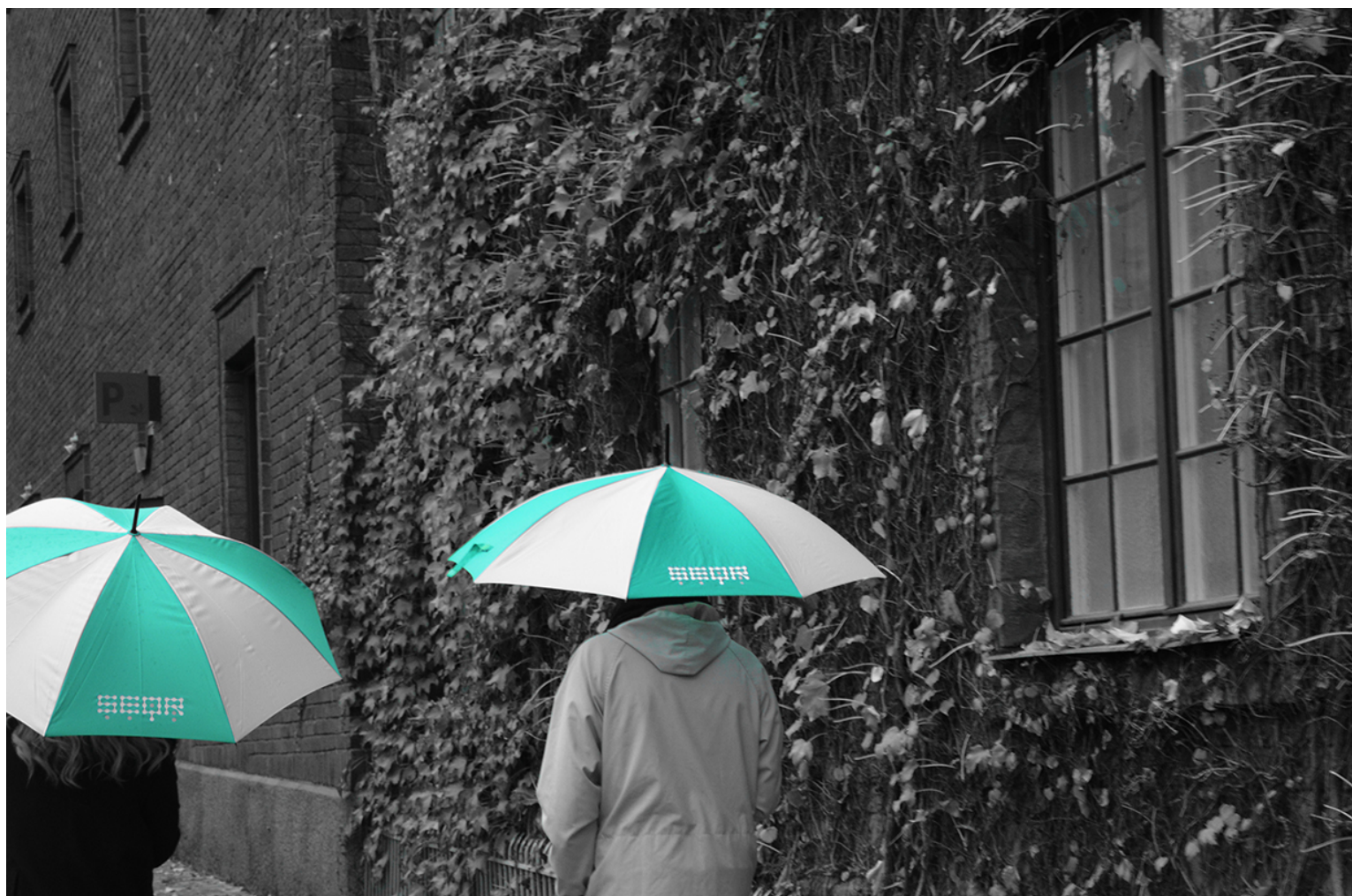


Seamless

Delårsrapport 1 juli – 30 september 2013



Seamless

Tredje kvartalet 2013 – Sammanfattning

Aktivitetsnivån har varit fortsatt hög under tredje kvartalet. Seamless mobila betalösning SEQR har skördat framgångar och expansionstakten har varit fortsatt hög. Allt fler kedjor och enskilda butiker ansluter sig, vilket gör att SEQR i dag finns över hela Sverige då över 3 500 butiker valt Seamless lösning. En internationell expansion har även inletts och kommer nu att intensifieras. Seamless har efter kvartalets utgång genom en riktad nyemission tillförts ytterligare 320 Mkr före emissionskostnader, vilket bedöms räcka för att klara av den tänkta höga expansionstakten och samtidigt bli kassaflödespositiv.

Distribution- och Transaktionsväxelverksamheten resulterade i en omsättningsökning om 57% för kvartalet jämfört med samma period 2012. Intäkterna från Transaktionsväxelverksamheten är vanligtvis irreguljära och varierar från kvartal till kvartal. Distributionsförsäljningen har under tredje kvartalet ökat kraftigt, upp 94 procent, jämfört med samma kvartal i fjol. Den snabba ökningen beror på att Seamless etablerat sig på den svenska marknaden genom att bli leverantör av kontantkortspåfyllnad i över 500 butiker. Fler och fler handlare ansluter sig löpande till Seamless och omsättningen från detta affärsområde väntas överstiga 100 MSEK på årsbasis.

Tredje kvartalet 1 juli – 30 sept 2013

Nettoomsättningen ökade med 64% till	56 095 tkr (34 221)
Rörelseresultatet uppgick till	-23 016 tkr (-8 300)
Rörelsemarginalen är fortsatt negativ	Neg (Neg)
Resultat efter skatt uppgick till	-19 539 tkr (-6 571)
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,59 SEK (-0,26)

Omsättning Q3 2012 – Q3 2013



Sammanfattning, tkr	jul-sept 2013	jul-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Nettoomsättning	56 095	34 221	108 904	99 594	134 337
Rörelseresultat	-23 016	-8 300	-66 192	-17 667	-29 894
Finansiella poster, skatt	3 476	1 729	10 359	4 081	6 149
Periodens resultat	-19 539	-6 571	-55 833	-13 586	-23 745
Balansomslutning	129 994	77 255	129 994	77 255	179 063
Resultat per aktie, före och efter utspädning*	-0,59	-0,26	-1,70	-0,56	-0,96
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	63%	51%	63%	51%	78%
Balanserade utvecklingskostnader	20 863	10 354	20 863	10 354	12 369
Avskrivningar	-2 572	-516	-6 460	-1 557	-2 112

* Seamless hade vid periodens utgång två teckningsoptionsprogram utestående om 1 000 000 teckningsoptioner med inlösen 15 december 2013 – 16 januari 2014 som är "in the money", respektive ett om 3 500 000 teckningsoptioner med inlösen 1 augusti 2016 till och med den 31 augusti 2016 som inte är "in the money". Då resultatet är negativt uppstår ingen utspädningseffekt av dessa teckningsoptioner.

Seamless

VD:s kommentar

Tredje kvartalet har kännetecknats av en fortsatt mycket hög aktivitetsnivå för Seamless, och inte minst för vår mobila betalningslösning SEQR. Vi har fortsatt rulla ut SEQR i en mycket snabb takt, vunnit nya affärer och utvecklat våra produkter. Vi står dessutom mycket väl rustade då vi nyligen fått klart med en omfattande finansiering. Genom en riktad nyemission har vi tillförts ytterligare 320 Mkr före emissionskostnader. Med detta kapital är jag övertygad om att Seamless kommer att klara av att ta tillvara på den mycket starka position som SEQR har. I det ingår att utnyttja det tidsfönster som nu står öppet, det vill säga att SEQR är en av världens bästa mobila betalningslösningar och världen genomgår nu ett paradigmskifte där vi går över till att betala med mobilen istället för med kort.

Jag brukar understryka att en av fördelarna med SEQR är att betalningslösningen kan införas till mycket små kostnader och otroligt snabbt. Det har gjort att SEQR i dag finns över hela Sverige. Hela 3 500 butiker har nu valt SEQR.

Under kvartalet har uttrullningen i Sverige fortsatt i en mycket hög takt. Hos McDonald's, Burger King, Västtrafik, UR & Penn och Euronics vill man i dag att kunden betalar med SEQR eftersom kostnaden bara blir hälften så hög jämfört med när man betalar med kort. Under kvartalet tillkom även Mekonomen som kund. Gemensamt för lejonparten av dessa är en stor kostnadsmedvetenhet, något som haft en stor betydelse för att man valt SEQR framför andra mobilbetalningslösningar. Möjligheten för kedjorna att tjäna stora pengar genom lägre kostnader och i stort sett utan investeringar, gör att vi får hjälp i arbetet att få konsumenten att börja betala med mobilen.

Sedan krävs det ett betydande arbete för att få människor att ställa om sitt beteende. Men när man testat ett par gånger inser man att det är mer praktiskt än att betala med kort. Vi befinner oss i ett skifte som påminner om övergången från att betala med checkar till att betala med kort. Då, liksom nu, trodde man att förändringen skulle ta mycket lång tid, eller att vi alltid skulle ha med oss checkhäftet. Så frågan är inte om, utan när vi slutar med kort. Här kan vårt strategiska avtal med Microsoft tjäna som exempel. SEQR kommer att lanseras för Windows 8 och Windows Phone samt integreras med Windows Phone Wallet. Det här sker redan under 2013 och är ett erkännande både för vår lösning och ett viktigt steg för att bli en global standard för mobila betalningar.

Dessutom i takt med att SEQR försätter att utvecklas som lösning är min övertygelse att den här övergången blir allt snabbare. Vid sidan av att vår lösning är marknadens säkraste, är den betydligt smidigare än att betala med kort. Redan i dag sparas till exempel alla kvitton i mobilen och erbjudanden finns direkt i appen. Vi har tagit ytterligare ett viktigt steg genom att det nu är möjligt att integrera lojalitetsprogram i SEQR. Därmed kan vi slippa plastkort och kort som ska stämpas, utan allt finns istället i telefonen.

Under kvartalet har SEQR lanserats i Rumänien i partnerskap med Garanti Bank, som är Turkiets största bank. I dagsläget är över 200 butiker kontrakterade och fler ansluts fortlöpande. Den här typen av marknad passar oss perfekt. I landet finns en stor mängd användare av smartphones, cirka 3,5 miljoner, samtidigt som användningen av kreditkort är låg (0,6 kort/person).

För internationella kunder handlar besparingen inte bara om att halvera kortavgifterna, utan den dyra hanteringen av kontanter kan dessutom reduceras kraftigt. I stora delar av världen står betalningen med kontanter för 50 till 75 procent, vilket kan jämföras med 25 procent i Sverige. Det är skälet till att i Rumänien, och i många andra länder, är bankerna pådrivande för att gå över till en smidigare och kostnadseffektivare lösning som SEQR.



Seamless

Vår ambition är att bli en internationell spelare när det gäller mobila betalningar. Det förstärks av att vi fått tillstånd från Finansinspektionen att bli en förmedlare av internationella betalningar, så kallad remittance, vilket öppnar för en annan stor marknad på uppskattningsvis 500 miljarder dollar. Här kommer vi kunna erbjuda en konkurrenskraftig förmedling av internationella betalningar jämfört med banker och betalningsförmedlare som Western Union. Finansinspektionens beslut gör det möjligt för oss att portera tillståndet till andra länder i EU.

Seamless övriga verksamheter har också utvecklats väl. När det gäller området Distribution har vår etablering på den svenska marknaden från och med det tredje kvartalet överträffat våra förväntningar intäktsmässigt. Tack vare att vi snabbt tar marknadsandelar så är trenden en årsomsättning om cirka 110-120 miljoner kronor på årsbasis, att jämföras med de 100 miljoner vi uppskattade intäkterna från Distribution i Sverige till för ett kvartal sen.

Jag räknar med att vi med nyemissionen i ryggen kommer att klara av att nå ett positivt kassaflöde. Emissionen har gjorts genom att 8 miljoner aktier emitteras, vilket innebär en utspädning på 19,5 procent. Vi aktieägare kan glädjas åt att aktiemarknaden visat Seamless ett stort förtroende, vilket inte minst visat sig i en stigande aktiekurs. Något vi i bolaget ska göra vårt yttersta för att förvalta på bästa sätt.

Koncernen

Omsättning

Seamless omsättning ökade under det tredje kvartalet med 64 procent till 56 095 (34 221) tkr. Omsättningen fördelade sig på affärsområdet Transaktionsväxel med 19 (36) procent, med 76 (64) procent på affärsområdet Distribution, 5 (0) procent på affärsområdet SEQR. Tidigare ingick SEQR i affärsområdet Transaktionsväxel, men särredovisas som ett eget affärsområde från 1 januari 2013.

Resultat

- Koncernens rörelseresultat uppgick till -23 016 (-8 300) tkr under tredje kvartalet.
- Finansnettot för kvartalet uppgick till -210 (-472) tkr.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,59 (-0,26) SEK för kvartalet.

Anställda

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 137 (64). Utöver detta har Seamless ca 30 konsulter huvudsakligen i Ghana och Pakistan.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar gjorts till ett värde av 3 754 (2 100) tkr. Produktutvecklingskostnader har aktiverats till ett värde av 3 426 (2 990) tkr medan avskrivningar uppgick till -2 572 (-516) tkr.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -27 810 (-4 085) tkr för tredje kvartalet. Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 14 213 (14 116) tkr.

Koncernen har räntebärande skulder i form av finansiell leasing av hårdvara uppgående till -3 494 (-446) tkr fördelat på långfristig skuld om -1 883 (-257) tkr samt kortfristig skuld om -1 611 (-189) tkr. Bolaget har inga räntebärande skulder till banker eller andra kreditinstitut.

Utöver detta har bolaget en utestående skuld till säljarna av Lettel. I övrigt har koncernen inga lån.

Efter periodens slut har Seamless genomfört en riktad nyemission om 320 miljoner kronor efter en accelererad book-building-process. Seamless emitterar i denna process 8 000 000 aktier till Berenberg Bank, en tysk multinationell finansbank. Den slutgiltiga teckningskursen som fastställdes genom en accelererad book-building-process uppgick till 40 kronor per aktie, vilket medför att Seamless erhåller 320 000 000 kronor före emissionskostnader. Emissionskostnaderna väntas uppgå

Seamless

till totalt ca 15,3 miljoner kronor. Berenberg har för avsikt att sälja vidare aktierna till utvalda kvalificerade internationella institutionella investerare. För att ta tillvara på de goda tillväxtmöjligheterna, framförallt för den mobila betalningslösningen SEQR, har bolaget finansierat sig via en riktad emission. Att bolaget avsåg att ta in ytterligare kapital för att hålla en hög expansionstakt har tidigare kommunicerats i föregående kvartalsrapport, samt i pressmeddelande den 23 augusti 2013.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till -15 (12 290) tkr och periodens resultat uppgick till -5 497 (-6 369) tkr. Finansnettot i moderbolaget blev 0 (-36) tkr och likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 6 062 (12 735) tkr. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 4 (56) personer vid kvartalets slut.

Seamless har från första januari 2013 genomfört en intern omstrukturering där hela verksamheten flyttats från moderbolaget Seamless Distribution AB ned till det helägda dotterbolaget Seamless Payments AB. Kvar i moderbolaget finns kostnader för styrelse, koncernledning samt alla börsrelaterade kostnader. All övrig verksamhet samt all övrig personal redovisas därför från och med Q1 2013 i ett separat bolag varför jämförelsesiffror för moderbolaget mellan tidigare år och innevarande år inte kommer att ha en hög relevans. För koncernen som helhet innebär det dock inga skillnader och jämförelsetalen mellan åren på koncernnivå har därför samma relevans.

Anledningen till verksamhetsflytten var av rent strategiska skäl, för att kunna renodla koncernen och på ett enklare och tydligare sätt kunna följa upp och redovisa de olika segmenten inom Seamless produktportfölj samt för att förenkla uppföljningar och jämförelser mellan olika geografiska verksamhetsområden när eventuellt framtida dotterbolag etableras i flera länder runtom i världen.

Seamless

Affärsområden

	Nettoomsättning, tkr juli-september		Nettoomsättnings- tillväxt jämfört med samma period fg år juli-september		Rörelseresultat, tkr juli-september		Rörelsemarginal juli-september	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Transaktionsväxel	10 913	12 203	-11%	36%	-19	-8 401	neg	neg
Distribution	42 676	22 018	94%	-	-3 758	101	neg	0,5%
SEQR	2 506	-	100%	-	-14 611	-	neg	-
Ej fördelningsbart	-	-	-	-	-4 629	-	-	-
Seamless koncern	56 095	34 221	64%	36%	-23 016	-8 300	neg	neg

Transaktionsväxel

Verksamhet i: Seamless Payments AB

Startades: 2001

Produkter inkluderar: E-TopUp, värdeadderande tjänster (VAS) och Managed Operations (MOPS)

Utveckling under Q3

Seamless har under kvartalet påbörjat arbetet med en ny utvecklingsmetodik som kommer möjliggöra för decentralisering av utvecklingen för Seamless operatörskunder. Detta innebär i praktiken att en stor del av det utvecklingsarbete som idag sker internt kan outsourcas till tredjepart, något som innebär ökade möjlighet att ta in order samt möjlighet att frigöra resurser till andra affärsområden vid behov.

Vidare har diskussioner påbörjats med en av Seamless största kunder inom detta affärsområde, MTN, kring att skapa en unifierad plattform som ska hantera de samtliga länder där MTN är verksamma i tillsammans med Seamless. I dagsläget handlar det om tio stycken länder. En sådan utveckling skulle på lång sikt ge stora positiva effekter i form av effektivisering och enklare planering inom utveckling, drift och support. Det skulle även möjliggöra för alla de olika MTN-länderna att snabbare kunna ta del av ny funktionalitet som idag beställs specifikt för det enskilda landet men som i framtiden skulle kunna komma alla MTN-länder till del.

Marknadsutsikter

Genombrottet med mobiloperatörgruppen Globalcom som innebär att Seamless kommer leverera sin plattform till Globalcoms verksamhet i Benin är ett led i strategin att fortsätta approachera mobiloperatörsgupper med verksamhet i flertalet länder. Synergieffekterna här är tydliga och möjligheterna att få fotfäste på fler marknader blir både flera och enklare att uppnå. Samtidigt är konkurrensen på denna marknad hård då de produkter som ingår i affärsområdet idag till stor del är en hygienfaktor, och något som de flesta operatörer har. Fysiska skrapkoder är fortfarande utbredd på vissa marknader men möjligheterna att ta marknadsandelar inom detta segment är begränsat till att erbjuda väsentligt lägre priser än konkurrenterna, eller ett väsentligt skilt erbjudande. Erbjudandet Seamless kommer kunna ge både existerande såväl som nya kunder är möjligheten att på samma tekniska plattform leverera såväl elektronisk kontantkortspåfyllnad som mobila betalningar via SEQR, likväl som internationella monetära transaktioner (Money Remittance).

Remittance kan enklast beskrivas som ett sätt för personer att skicka pengar till släktingar och vänner i andra länder. Marknaden är idag uppdelad på ett antal mindre aktörer med Western Union som en av de mer kända. Genom utvecklingen av modulen för Remittance öppnar Seamless för ännu en stor potentiell kundkategori med sin plattform.

Seamless

Distribution

Verksamhet i: Sia Lettel, Seamless Payments AB

Startades: 2011

Produkter inkluderar: Fysisk och elektronisk distribution av mobil topup/påfyllnadskoder och andra elektroniska produkter via detaljister, banker och onlinekanaler.

eProdukter innefattar en rad produkter som exempelvis mobil samtalstid, elektroniska presentkort och förbetalda betalkort. De flesta av dessa produkter är på frammarsch då de för handeln innebär en möjlighet att öka försäljningen och konsumentinflödet utan krav på investeringar, kapitalbindning, lager eller att produkterna tar butiksutrymme i anspråk. Vid elektronisk distribution av produkter levereras värdekoder digitalt. Detta innebär att produktens värde tillförs först vid konsumentens köp. Återförsäljarna av eProdukter har traditionellt funnits bland försäljningsställen inom dagligvaruhandeln, närbutiker och kiosker. Majoriteten av Seamless försäljning och distribution av eProdukter handlar om elektronisk försäljning av kontantkort.

Utveckling under Q3

Marknaden för kontantkort och distribution av kontantkort har en betydande försäljningsvolym globalt, även om det på mogna marknader syns en tydligt nedåtgående trend i kontantkortsförsäljningen sedan ett par år tillbaka. Anledningen till detta beror på en rad faktorer där framförallt den ökade smartphoneförsäljningen och billigare mobiltelefonabonnemang har haft en stor inverkan på den negativa utvecklingen. Trots detta så är det totala värdet av marknaden för kontantkort bara i Sverige estimerat till ungefär 4 miljarder kronor per år.

Seamless har agerat distributör i egen regi sedan 2011 och på den svenska marknaden från och med Q3 2013. Omsättningen på årsbasis har varit beräknad till ca 100 Mkr, men försäljningen har gått över förväntan och den nuvarande trenden pekar på en årsomsättning på ca 110-120 Mkr.

För distribution av elektroniska kontantkort så finns det två huvudsakliga sätt att sälja dessa på.

- "eVoucher" – där ett värdebevis distribueras genom att ett kvitto med en unik kod skrivs ut från återförsäljarens kortterminal.
- "Direct TopUp" – där konsumenten inte erhåller någon typ av värdebevis, utan får sitt kontantkort laddat genom att uppge sitt telefonnummer och beloppet som önskas. Konsumenten erhåller därefter vanligtvis en SMS-konfirmation av att kontantkortet är påfyllt med det önskade beloppet.

På vissa marknader är eVouchers den dominerande teknologin och på andra marknader Direct Topup. På mogna marknader används vanligtvis båda teknologierna parallellt och uppfyller olika behov och adresserar olika konsumentbeteenden. Seamless offererar båda teknologierna.

Efter periodens slut har Lettels största kund, Pluspunkts förklarats insolventa. Pluspunkts svarar för ca 30% av Lettels omsättning. Det är vid publicering av denna rapport ännu ej klart om Pluspunkts kommer drivas vidare eller ej. En omvärdering av goodwillposten för förvärvet av Lettel kan därför ske under det fjärde kvartalet. Goodwill och kundkontrakt som är upptagna i balansräkningen för koncernen relaterar uteslutande till Lettel. I och med insolvensen för Pluspunkts så kommer nedskrivningstest att genomföras under det fjärde kvartalet som kan resultera i en nedskrivning av såväl goodwill som kundkontrakt.

Marknadsutsikter

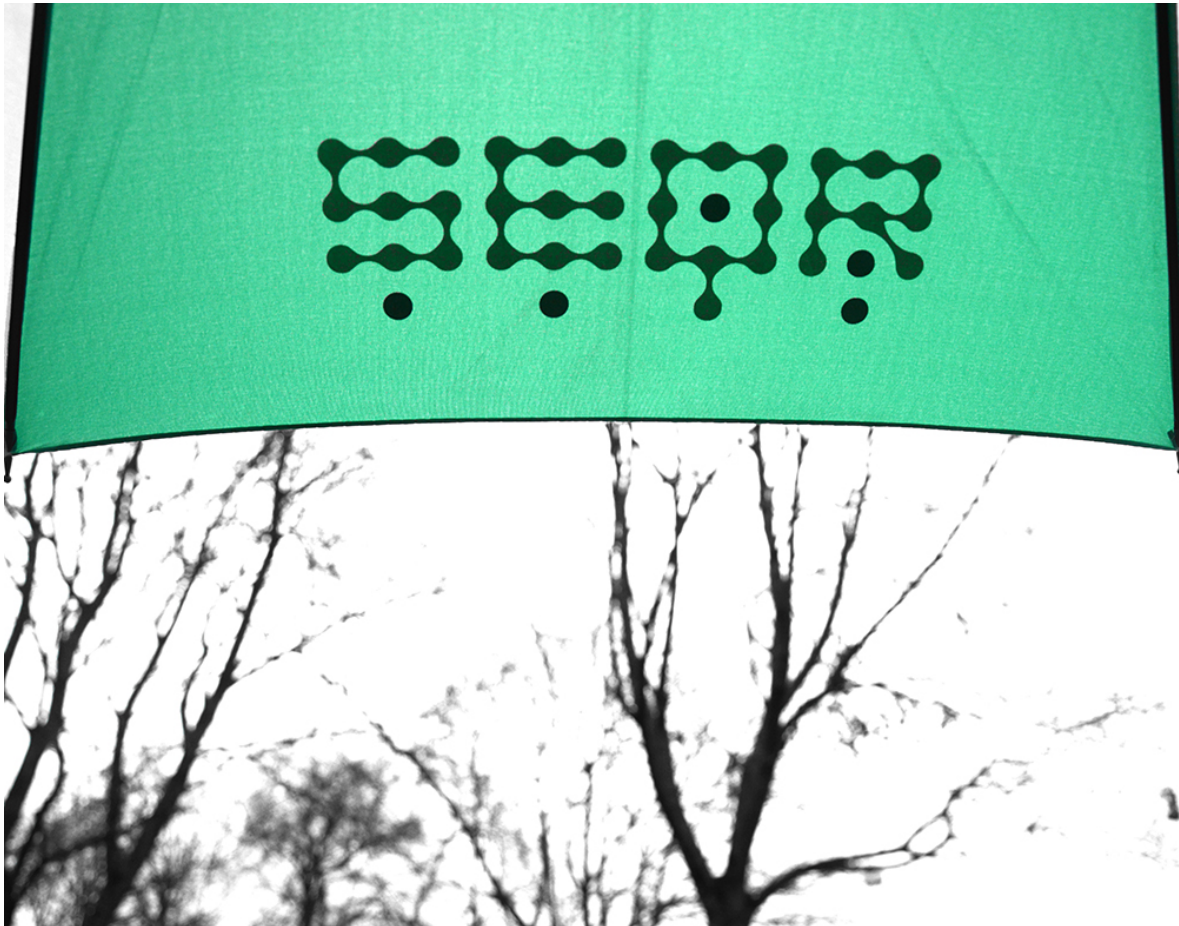
Seamless har goda förutsättningar att fortsätta ta signifikanta marknadsandelar inom området för eProdukter, såväl i Sverige som i andra länder. Fördelen Seamless har som distributör gentemot många konkurrenter är:

- Den egenutvecklade tekniska plattformen ERS som hanterar såväl eVoucher som Direct Topup.
- Mångåriga erfarenheter kring integrationer gentemot återförsäljare, banker och mobiloperatörer.
- Synergier mellan SEQR och återförsäljning av eProdukter. Samma typ av integration och

Seamless

plattform används oavsett produkt.

Marknadsanalyser och förhandlingar kring förvärv, joint ventures och egen etablering fortsätter på flera marknader, där framförallt Centraleuropa ligger i fokus. Anledningen till detta är att marginalen på dessa marknader är höga och att det fortfarande råder en hög grad av fragmentering av eProduktdistributionen.



Seamless

SEQR

Verksamhet i: Seamless Payments AB

Startades: 2012

Produkter inkluderar: Mobila betalningar

Marknadsläget SEQR

Seamless mobila betalningslösning SEQR har nu funnits i drygt ett år på den svenska marknaden. I rekordfart har tjänsten gått från premiär i Axfoods matvarukedjor till att vara Europas största mobila betaltjänst anpassad för fysiska butiker och Sveriges mest använda mobila plånbok i butik och online. En av de viktigaste händelserna under tredje kvartalet är den första etableringen utomlands i och med lanseringen av SEQR i Rumänien tillsammans med Garanti Bank. Totalt ger samtliga avtal som Seamless hittills tecknat en potentiell räckvidd på 3 500 butiker. Intresset för SEQR är oerhört stort eftersom handlarna snabbt inser de ekonomiska fördelarna. Nu ligger mycket av Seamless fokus på att göra betalningar med SEQR till ett vardagsbeteende bland användarna.

Omsättningen för SEQR fortsätter även den att öka. Mellan första och andra kvartalet var ökningen 58 procent och mellan andra och tredje kvartalet hamnade ökningen på 17 procent.

Utökad potential och fortsatt utrullning i Sverige

Under årets första kvartal tecknade Seamless avtal med Mekonomen om införande av SEQR i sex butiker. Denna utrullning har inletts under tredje kvartalet och samarbetet innebär att SEQR finns tillgänglig i ytterligare en bransch och är ett steg närmare målet att göra den mobila plånboken till en självklarhet.

I juli inledde Seamless egen distribution av kontantkort på den svenska marknaden tillsammans med Axfood. Detta, kombinerat med att Seamless integrationer mot kassor kan hantera både mobila betalningar och andra elektroniska produkter, skapar möjligheter för nya samarbeten kopplade till SEQR.

Första internationella lanseringen i samarbete med bank

Arbetet med att lansera SEQR internationellt har fortsatt intensivt under kvartalet. Anmärkningsvärt är påbörjan av den första stora introduktionen av SEQR tillsammans med en bank, Garanti Bank i Rumänien. Det betyder att användare för första gången nu kan koppla SEQR direkt till sitt bankkonto.

Parallellt med att potentiella internationella marknader fortsatts att bearbetas proaktivt under kvartalet, hör aktörer från olika branscher regelbundet av sig och vill veta mer om SEQR. Detta är ett bevis på att SEQR är en attraktiv och global tjänst som kan bidra med stora värden för handlare, användare och banker.

Lanseringen i Rumänien tillsammans med Garanti Bank skedde den 22 oktober i Bukarest och med en marknad på 21,5 miljoner människor är potentialen stor. De 3,5 miljoner smarttelefonanvändarna som finns i landet ökar snabbt. Det tillsammans med den låga användningen av kreditkort öppnar upp för en snabb acceptans för mobila betalningar på den rumänska marknaden.

Två ytterligare marknader som står redo för lansering av SEQR är Norge och Finland. I slutet av juni tecknade Seamless avtal med Collector om en gemensam lansering. På samma sätt som i Sverige kommer användarna erbjudas SEQR-betalning med Collectors fakturakonto där samtliga köp samlas på en avgiftsfri månadsfaktura.

Teknisk utveckling i rekordfart

Den tekniska utvecklingen av SEQR har fortsatt i samma takt som tjänstens utrullning. Bland annat har avtal tecknats med Microsoft om att lansera SEQR för Windows 8, Windows Phone samt för integrering med Windows Phone Wallet. Implementeringen av SEQR i Microsofts app-butik Windows Store och Windows Phone Store sker på samtliga marknader detta år.

Seamless

Seamless har under perioden erhållit betalningsförmedlartillstånd av Finansinspektionen. En stor och intressant marknad öppnas därmed upp som betyder att SEQR-användare på sikt enkelt kommer att kunna skicka internationella betalningar via mobilen.

I våras tecknade Seamless avtal med parkeringsföretaget Q-Park. Ett pilotprojekt har påbörjats under kvartalet som innebär att det nu går att betala parkeringen med SEQR. Under hösten testas funktionen på utvalda parkeringsplatser i och runt Stockholm. SEQR möjliggör även här för mervärden, som möjligheten att förlänga sin parkeringstid direkt i mobilen utan att behöva gå tillbaka till parkeringsplatsen och inte minst att samma tjänst kan användas i en stor mängd andra betalningssituationer, inte bara vid parkering. Dessutom kostar det inte användaren någonting extra att betala parkeringen via SEQR.

Strax efter periodens slut har Seamless ingått ett första samarbete för integrering av kundlojalitetsprogram i SEQR-appen tillsammans med Apoteksgruppen. Med andra ord ytterligare en bransch som insett fördelarna med SEQR och dess möjligheter att integrera både marknadsföring och andra tjänster i appen. För konsumenten betyder detta ett steg närmare verklighetens mobila plånbok där alla medlemskort kan samlas i mobilen. Kundpoängen registreras istället automatiskt i SEQR-appen i samband med betalning.

Med SEQR är det möjligt att erbjuda tjänster och funktioner som den fysiska plånboken eller kort aldrig kommer att kunna. Eftersom tekniken utgår från QR-koder som går att applicera på i princip vad som helst är möjligheterna oändliga. Exempelvis utomhusreklam, tv-reklam, e-handel, bonusprogram, fakturor och digitala kuponger.

Marknadsutsikter

Utvecklingen och förekomsten av mobila betalningar fortsätter att öka, det visar konsultföretaget Cap Gemini i World Payments Report 2013 som presenterades i slutet av september. Mobila betalningar förväntas öka med 62 procent och nå ca 28,9 miljarder transaktioner under 2014. Särskilt mobila betalningar utanför det traditionella banksystemet beräknas öka med mer än 80 procent till 3,8 miljarder. I rapporten konstateras det alltså att bankernas egna verksamheter kommer att utmanas av att allt fler nya aktörer erbjuder betalningstjänster. De konstaterar också att framgångsrik innovation kräver samverkan, mellan banker, med kunder och med nya aktörer inom betalningar, en utveckling som vi på Seamless tydligt känner av. Handlarna blir sakta men säkert redo. Det visar bland annat Svensk Handels Handelsbarometer från april. Där uppger majoriteten av handlarna att de tror att möjligheten att betala med mobilen kommer att finnas i butikerna inom tre år, och åtta av tio uppger att de själva är intresserade av nya tekniska betalningslösningar. Även undersökningsföretaget Gartner ser en kraftig ökning inom området och prognosticerade i början av juni i år att de globala mobila transaktionerna kommer att växa i genomsnitt med 35 procent årligen mellan 2012 och 2017.

Till bilden hör dessutom att SEQR får stor uppmärksamhet inom branschen. Bland annat säger Clemens Wantschura, utvecklingschef och ansvarig för betalteknik på Visita, besöksnäringens bransch- och arbetsgivarorganisation, följande om mobila betalningslösningar: "Det viktiga är att runda de traditionella betalkanalerna, inte bara lägga på ett nytt lager. Det är bara ett företag som erbjuder det och därför är billigare, jag tänker på SEQR (...) En mobil betalning är säkrare, man har verifiering i många steg".

Allt fler banker börjar få upp ögonen för SEQR och börjar inse fördelen med samarbeten som kan gynna flera parter. Detta sker framför allt ute i Europa där förekomsten av yngre, innovativa och utmanande banker är mer förekommande. För oss är Garanti Bank i Rumänien ett tydligt exempel. I och med EU-kommissionens nya direktivförslag gällande elektroniska betalningar ges nya aktörer utanför det traditionella banksystemet ännu större möjlighet till att konkurrera inom området.

För att mobila betalningar ska slå bland användarna krävs det att det aktuella systemet är så tillförlitligt och enkelt att det föredras av stora grupper och därmed gör kontanter överflödiga. Det skriver Sydsvenskan i en artikel från juni i anslutning till rapporten "Det kontantlösa samhället". Användningen av kontanter i Sverige minskar med ca två procent per år och hälften av svenskarna tror på ett helt kontantlöst Sverige om 20 år. Trots att de nya digitala betaltjänsterna börjar etablera

Seamless

sig visar rapporten att det finns en stor grupp som inte känner sig tillräckligt insatta i hur de nya betalningsmetoderna fungerar, något som vi på Seamless är medvetna om då vår utmaning just nu är att få ännu fler användare att börja betala med SEQR. Men ju mer utbredd vår lösning blir i både Sverige och i resten av världen, desto starkare blir vi och kan med våra samarbetspartners genomföra aktiviteter för att skapa och sprida kännedom om SEQR och dess fördelar.

Så fungerar SEQR

SEQR är marknadens enklaste och mest kompletta system för att betala med mobiltelefonen. SEQR fungerar lika bra i fysisk butik som till exempel i mataffären, på en restaurang som när man handlar på nätet, betalar parkeringen, eller om man vill skicka pengar gratis till någons privata bankkonto. Dessutom kan SEQR integreras med till exempel kundklubbar och riktade erbjudanden direkt i appen. SEQR är gratis att använda och är både enklare, säkrare och snabbare att betala med, jämfört med kort och kontanter.

Det enda man behöver göra för att komma igång är att ladda ner appen SEQR till sin smartphone. När man sedan registrerar sig direkt i appen görs en förenklad kreditansökan och ett kostnadsfritt fakturakonto kopplas till appen. För att betala skannar man med hjälp av appen en QR-kod som är sammanlänkad med handlarens kassa. Betalningen godkänns därefter av kunden med en personlig pinkod. Kvittot skickas till mobilen och sparas digitalt tillsammans med övriga kvitton. I slutet av månaden kommer en faktura hem i brevlådan med alla SEQR-betalningar samlade.

Förutom QR-koder stödjer SEQR även tekniken NFC, så kallad närfältskommunikation. Användare som har en mobiltelefon utrustad för NFC kan välja att betala via det istället för att skanna QR-koden.

När man betalar med SEQR skickas ingen känslig information, som kort- eller personnummer, mellan mobilen och handlarens kassa. Det betyder att ingen tredje part är i direkt kontakt med användarens SEQR-konto och gör det säkrare att betala med SEQR än med kort och kontanter. Till skillnad från kort har SEQR dessutom ingen magnetremsa eller kortnummer som kan missbrukas utan fysisk närvaro av mobilen eller den personliga pinkoden. SEQR-appen som laddas ner till mobilen är genom användarens registrering knutet till varje enskild mobiltelefon och går inte att kopiera till någon annan telefon. Betalningen är även säkrad via en krypterad förbindelse med SEQR:s egna transaktionssystem och kundens godkännande med den personliga pinkoden.

Tekniken bakom SEQR gör att handlaren inte behöver investera i någon dyr hårdvara eller omständlig installation för att kunna ta emot SEQR-betalningar. Handlaren kan dessutom spara stora summor genom 50 procent lägre transaktionskostnader jämfört med traditionella kortbetalningar. Med SEQR rundas de kortbetalningssystem som finns i dag, tack vare att SEQR har en egen av Seamless utvecklad så kallad transaktionsväxel. Det krävs inte heller att användaren är kund hos någon specifik operatör eller bank.

För mindre företag, som hantverkare, torghandlare eller caféinnehavare, finns tjänsten SEQR Mobilkassan som innebär att de kan använda sin smartphone, surfplatta eller dator för att ta emot betalningar via SEQR. Därmed kan man enkelt undvika kontanter utan att behöva investera i en dyr kortterminal och inga extra avgifter behöver läggas på varken handlare eller konsument.

Seamless

Väsentliga händelser under perioden

Följande händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden:

- Seamless tecknar avtal med Microsoft om att utveckla SEQR för Windows 8, Windows Phone samt att SEQR ska integreras med Windows Phone Wallet. Integrationen med Windows Phone Wallet öppnar för nya möjligheter för både betalningar och värdeadderande tjänster som erbjudanden, lojalitetsprogram, köphistorik och integration med butikernas egna appar.
- Seamless erhåller betalningsförmedlartillstånd av Finansinspektionen. Tillståndet gäller Seamless bolag Seamless Remittance AB som i framtiden ämnar erbjuda betalningstjänster, till exempel att skicka pengar internationellt. FI:s godkännande gör det även möjligt för Seamless att portera tillståndet till övriga EU-länder.
- Koncernledningen i Seamless effektiviseras genom att antalet personer minskas. Detta medför att Emil Wikström, Lars Sjölund, Olivera Andersson, Martin Wingert, Mikael Malmquist samt Mikael Signarsson utträder ur koncernledningen. Seamless koncernledning består efter förändringen av:
 - Peter Fredell, CEO
 - Daniel Hilmgård, vice VD / CFO
 - Tommy Eriksson, COO
 - Bogdan Sacuiu, CSO
 - Anders Forssten, CMO

Händelser efter rapportperiodens slut

- Garanti Bank i Rumänien öppnar upp SEQR för allmänheten under oktober månad. Detta innebär att invånarna i Rumänien kan koppla sitt bankkonto på Garanti bank till SEQR och börja betala med mobilen i butik och online. Cirka 200 butiker och restauranger har skrivit avtal med SEQR i Rumänien, inklusive The Elmec Network där bland andra butikerna Nike, Calvin Klein, Converse och Folli Follie ingår. Ett trettiotal handlare är redan live i Bukarest vid lanseringen, inklusive Subway Upground, skokedjan Bata, For Family-nätverket, AVE Hotels och Bierhouse 67.
- Seamless genomför riktad nyemission om 320 miljoner kronor efter en accelererad book-building-process. Seamless emitterar 8 000 000 aktier till Berenberg. Den slutgiltiga teckningskursen som fastställdes genom en accelererad book-building-process uppgick till 40 kronor per aktie, vilket medför att Seamless erhåller 320 000 000 kronor före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till ca 15,3 miljoner kronor. Berenberg har för avsikt att sälja vidare aktierna till utvalda kvalificerade internationella institutionella investerare.
- Efter periodens slut har Lettels största kund, Plus Punkts förklarats insolventa. Plus Punkts svarar för ca 30% av Lettels omsättning. Det är vid publicering av denna rapport ännu ej klart om Plus Punkts kommer drivas vidare eller ej. En omvärdering av goodwillposten för förvärvet av Lettel kan därför ske under det fjärde kvartalet.
- Accumulate AB lämnar den 29 oktober 2013 in en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt mot Seamless avseende patentintrång. Accumulate uppger att man kräver att Seamless slutar använda och erbjuda den mobila betalningslösningen SEQR. Seamless tillbakavisar påståenden om patentintrång såsom ogrundade. Seamless ståndpunkt bygger på en grundlig analys av Accumulates patent och dess skyddsomfång.

Transaktioner med närstående

Seamless har inte haft några transaktioner med närstående.

Seamless

Övrigt

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget, om ej annat anges nedan.

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Seamless verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer där olika riskfaktorer kan påverka företaget. Dessa riskfaktorer kan innebära påverkan på bolagets förmåga att uppnå affärsmål. Då inga betydande förändringar har skett under kvartalet avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till redogörelsen i senaste årsredovisningen på sidorna 15-17.

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



Seamless

Koncernens rapport över totalresultat tkr	jul-sept 2013	jul-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Nettoomsättning	56 095	34 221	108 904	99 594	134 337
Övriga rörelseintäkter	69	19	996	28	43
Materialkostnader	-46 392	-21 538	-76 350	-63 701	-83 202
Övriga externa kostnader	-12 940	-12 821	-43 292	-30 092	-45 432
Personalkostnader	-15 909	-6 850	-49 502	-21 470	-33 317
Avskrivningar	-2 572	-516	-6 460	-1 557	-2 112
Övriga rörelsekostnader	-1 367	-815	-488	-469	-211
Rörelseresultat	-23 016	-8 300	-66 192	-17 667	-29 894
Finansnetto	-210	-472	-277	-578	-512
Resultat före skatt	-23 226	-8 772	-66 469	-18 245	-30 406
Inkomstskatt	3 687	2 201	10 636	4 659	6 661
Periodens resultat	-19 539	-6 571	-55 833	-13 586	-23 745
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Valutakursdifferenser	-121	-932	-286	-1 225	-1 033
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19 660	-7 503	-56 119	-14 811	-24 778

Koncernens balansräkning tkr	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	30 453	19 870	22 137
- varav goodwill	7 649	7 420	7 653
- varav balanserade utvecklingskostnader	20 863	10 354	12 369
- varav kundavtal	1 932	2 096	2 115
-varav övriga immateriella tillgångar	9	-	-
Materiella anläggningstillgångar	13 267	993	2 761
Uppskjuten skattefordran	22 956	10 268	12 225
Andra långfristiga fordringar	11	-	-
Lager av färdiga varor	2 105	1 533	1 807
Kundfordringar	32 937	20 250	17 767
Övriga fordringar	7 149	4 579	102 905
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 903	5 646	5 457
Likvida medel	14 213	14 116	14 004
Summa tillgångar	129 994	77 255	179 063
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	82 381	39 406	137 110
Övriga långfristiga skulder	2 014	5 513	7 077
Uppskjuten skatteskuld	328	362	342
Leverantörsskulder	18 150	18 058	17 185
Aktuella skatteskulder	351	180	115
Övriga kortfristiga skulder	10 267	2 724	5 474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 503	11 013	11 760
Summa eget kapital och skulder	129 994	77 255	179 063

Seamless

Koncernens förändring av eget kapital tkr	jul-sept 2013	jul-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Vid periodens början	100 652	37 303	137 110	42 359	42 359
Periodens totalresultat	-19 660	-7 503	-56 119	-14 811	-24 778
Nyemission	-	9 606	-	9 606	9 606
Emissionskostnader	-	-	-	-	-4 809
Genomförd nyemission	-	-	-	-	112 480
Optionsprogram	1 389	-	1 389	2 252	2 252
Vid periodens slut	82 381	39 406	82 381	39 406	137 110

Koncernens rapport över kassaflöden tkr	jul-sept 2013	jul-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-22 022	-9 188	-59 521	-16 745	-28 202
Förändring av rörelsekapital	-5 788	5 103	-14 093	2 877	23 302
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27 810	-4 085	-73 614	-13 868	-4 900
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 754	-2 100	-25 282	-7 621	-12 168
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 685	9 565	99 105	27 047	22 514
Periodens kassaflöde	-29 879	3 380	209	5 558	5 446
Likvida medel vid periodens början	44 092	10 737	14 004	8 558	8 558
Likvida medel vid periodens slut	14 213	14 116	14 213	14 116	14 004

Nyckeltal	jul-sept 2013	jul-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,59	-0,26	-1,70	-0,56	-0,96
Rörelseresultat, tkr	-23 016	-8 300	-66 192	-17 667	-29 894
Nettoomsättningstillväxt (jämfört med samma period föregående år)	64%	280%	9%	217%	124%
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	33 048 374	25 167 295	32 773 249	24 308 128	24 636 097
Kassalikviditet	135%	139%	135%	139%	406%
Soliditet	63%	51%	63%	51%	77%
Eget kapital, tkr	82 381	39 406	82 381	39 406	137 110
Eget kapital per aktie	2,49	1,54	2,49	1,54	4,15
Antal anställda vid periodens slut	137	64	137	64	88

Seamless

Moderbolagets resultaträkning tkr	jul-sept 2013	jul-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	helår 2012
Nettoomsättning	-15	12 290	-17	36 694	52 035
Övriga rörelseintäkter	7	18	7	20	19
Rörelsens kostnader	-5 489	-20 883	-16 365	-54 683	-81 965
Rörelseresultat	-5 497	-8 575	-16 375	-17 696	-29 911
Finansnetto	0	-36	-17	-122	-75
Resultat före skatt	-5 497	-8 611	-16 392	-18 091	-29 986
Inkomstskatt	-	2 243	-	4 695	6 652
Periodens resultat	-5 497	-6 368	-16 392	-13 396	-23 334

Moderbolagets balansräkning tkr	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	68 341	34 840	40 273
Summa omsättningstillgångar	65 683	30 919	131 113
Summa tillgångar	134 024	65 759	171 386
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	123 645	40 916	138 648
Långfristiga skulder	0	5 000	5 705
Kortfristiga skulder	10 379	19 843	27 033
Summa eget kapital och skulder	134 024	65 759	171 386
Ställda säkerheter	-	6 000	6000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga





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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Seamless Distribution (Publ) för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 13 november 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Seamless

Seamless aktie jan-sep 2013

Kursutveckling	44,3%
Kortnamn	SEAM
Börsvärde (30 sep)	796 MSEK
Högsta kurs	26.00
Lägsta kurs	17.30
Totalt antal aktier (30 sep)	33,048,374

Kommande rapporttillfällen

20 feb 2014	Delårsrapport kvartal 4, 2013
14 mar 2014	Årsredovisning 2013
8 apr 2014	Årsstämma 2014, Stockholm
6 maj 2014	Delårsrapport kvartal 1, 2014

Om Seamless

Seamless är specialiserat på lösningar för betalssystem för mobiltelefoner såsom överföring av pengar mellan mobiler (Mobile Money) och kontantkortsladdning. Seamless transaktionsplattform ERS 360 hanterar årligen över 3,1 miljarder transaktioner världen över hos över 525 000 försäljningsställen. Seamless har system för elektronisk kontantkortsladdning och mobilhandel hos mer än 40 operatörer i 26 länder på fyra kontinenter. Seamless lösning SEQR för mobila betalningar i butik och online är patentsökt med totalt 41 olika patentkriterier. Seamless grundades 2001 och aktien handlas sedan den 13 juni 2012 på Nasdaq OMX Stockholm, kortnamn SEAM.

Seamless har kontor i:

Accra, Bukarest, Calcutta, Lahore, Mumbai, Riga, Lodz, London och Stockholm.

Seamless delårsrapport för perioden juli – september 2013 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 12 november 2013. Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Seamless Distribution AB (publ) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 november 2013

Seamless Distribution AB (publ) org.nr 556610 – 2660

Michael Sundin
Styrelsens ordförande

Martin Börressen
Styrelseledamot

Omar Cordes
Styrelseledamot

Peter Fredell
Styrelseledamot/
Verkställande Direktör

Robin Saunders
Styrelseledamot

All information publiceras på www.seamless.se omedelbart efter offentliggörandet



Kontakt

För mer information, vänligen kontakta:

Peter Fredell, VD
peter.fredell@seamless.se
+46 8 564 878 00

Daniel Hilmgård, CFO
daniel.hilmgard@seamless.se
+46 8 564 878 00

Seamless Distribution AB (publ)
Box 6234, 102 34 Stockholm
Organisationsnummer 556610-2660
info@seamless.se www.seamless.se