

SEAMLESS SEAMLESS SEAMLESS SEAMLESS SEAMLESS



SEAMLESS

Delårsrapport januari - juni 2009



SEAMLESS SEAMLESS SEAMLESS SEAMLESS SEAMLESS

Januari - juni 2009

6 månader

- Nettoomsättningen uppgick till 18,1 Mkr (13,7), vilket är en ökning med 32,2% jämfört med motsvarande period 2008.
- EBITA uppgick till 1,0 Mkr (0,9)
- Rörelseresultatet före finansnetto för perioden uppgick till 0,5 Mkr (0,1)
- Orderbok uppgående till 30 miljoner kronor

- Genombrott för the Mollet™
- Tjänsten Managed Operations hos allt fler kunder
- Extra bolagsstämma utlyst till den 2 september



Rohit Bhatia, VD Seamless:

Det andra kvartalet och tiden närmast efter har varit händelserik för Seamless. Förutom att vi med ena handen söker nya affärsmöjligheter för våra etablerade produkter samt verkställer leveranserna av dessa, har vi med andra handen haft fokus på att färdigställa Mollet™, vår lösning inom affärsområdet Betalningar via mobil, Mobile Money.

Analytiker inom telekom som Gartner, TowerGroup och Juniper förutspår att Mobila betalningar kommer utvecklas från ett nischområde till att bli en ny huvudinriktning åren 2011-2012. Det rapporteras också om att ett antal nya initiativ lanseras varje månad. Vi är därför fast övertygade om att våra utvecklings- och lanseringsplaner är i fas med att acceptansen ökar för Betalningar via mobil både hos konsumenter i allmänhet och hos våra kunder i synnerhet.

Vi har hållit en stadig kurs med tillväxt under lönsamhet och med positivt kassaflöde. Vi har uppnått den goda ekonomin genom att vi sökt affärsmöjligheter och levererat inom vårt traditionella kärnområde till nya och befintliga kunder. Att våra ansträngningar ger resultat bekräftas av vår orderbok som för första halvåret har ett ordervärde uppgående till 30 miljoner kronor.

Under perioden har vi tagit hem beställningar som är betydelsefulla både vad gäller storlek och strategisk betydelse. Medan vår order från ett land söder om Sahara handlar om storlek, är försäljningen av Mollet™-systemet strategiskt viktig.

Vi fortsätter öka värdet på vad ERS 360° erbjuder samtidigt som vi med tjänsten Managed Operations kommer närmare våra kunder. Tjänsten används idag av alla MTN-länder som installerat ERS 360° och sannolikt kommer vårt ramavtal med MTN-koncernen utökas till att omfatta även denna tjänst.

Viktiga händelser under perioden

Genombrott för The Mollet™, avtal signerat för betalningar via mobilen i Afrika

Seamless har träffat avtal om systemet The Mollet™ (härlett från Mobile Wallet) för betalningar och överföringar via mobiltelefon. Invånarna i ett västafrikanskt land* kommer att kunna ta emot internationella penningöverföringar rakt in i mobilen. De kan sedan skicka pengar till andra mobiler och betala i butiker från sin "mollet", plånboken som finns i mobilen.

Med The Mollet™ kan tjänster för penningöverföringar lanseras till människor som inte har tillgång till traditionella banktjänster. The Mollet™ bygger på vår stabila och säkra plattform ERS 360° som är av carrier class och i absoluta framkanten av system för finansiella transaktioner. Det är ett krav med tanke på de summor som kommer att flöda genom systemet och den hundraprocentiga säkerhet som omgärdar varje enskild transaktion.

Det här genombrottet etablerar Seamless i det nya affärsområdet Betalningar via mobil (Mobile Money) på en för Seamless viktig marknad.

Två länder i MTN-koncernen använder Managed Operations

Många mobiloperatörer undersöker möjligheterna att outsourca driften av sina system för att dra fördel av lägre kostnader genom skalfördelar och tillgång till expertis. Efter beställningar av Managed Operations i länderna Kongo och Afghanistan, överväger MTN-koncernen att lägga till tjänsten i ramavtalet med Seamless. Det skulle innebära att varje gång Seamless levererar ett ERS 360°-system kommer driften att skötas av Seamless.

Affärsområdet Managed Operations väntas växa allt eftersom mobiloperatörer lägger ut driften av sina system för att fokusera resurser på att utöka kundbasen samt att utveckla tjänster som fort kan omsättas i försäljning.

** Seamless kan inte publicera namnet på kunder eller storleken på beställningar vid ordertillfället med hänsyn till konkurrenssituationen för Seamless, för vår partner och för vår kund. För vår kund är det viktigt att konkurrenter inte känner till implementeringen eftersom den kan innebära stora omfördelningar av marknadsandelar.*

Stororder i Afrika

Seamless bedömdes ha den bästa lösningen för att uppfylla mycket krävande specifikationer från den dominerande operatören i ett stort afrikanskt land söder om Sahara*. Den betydande beställningen omfattar system för

kontantkortsladdning och värdeadderande tjänster (VAS) på plattformen ERS 360°.

Mobiloperatören kommer att genomföra ett systemskifte där värdebevis på papper, så kallade skrapkoder, byts mot elektronisk laddning av samtalsid vilket minskar kostnaderna och ger lägre miljöpåverkan. Det blir också lättare för operatörens kunder, som i princip alltid har kontantkort, att fylla på sina telefoner när nätet av återförsäljare blir tätare.

Förutom kontantkortsladdning och värdeadderande tjänster, kommer många andra av möjligheterna med ERS 360° att utnyttjas. En av dem är geografisk redundans som gör det möjligt att hålla systemet igång från en annan fysisk plats om den primära installationen stoppas på grund av naturkatastrof eller andra oförutsägbara händelser.

Ny styrelse och ordförande på årsstämman

Peter Fredell valdes av Seamless årsstämma till ny ordförande. Stämman valde också in VD Rohit Bhatia i styrelsen medan Per-Erik Hasslert och Bengt Åkerlind omvaldes.

Orderbok uppgående till 30 miljoner kronor

Under första halvåret har Seamless samlat ett ordervärde uppgående till 30 miljoner kronor. Av dessa har 18,1 levererats under perioden och med beräknade tilläggsbeställningar i pågående leveranser, ser andra halvåret ut att bli likt det första.

Viktiga händelser efter perioden

Extra bolagsstämma

En extra bolagsstämma ska hållas den 2 september för att behandla förslag om optionsprogram, nyemission och ny styrelse. Ett av målen för ordföranden som valdes på senaste stämman, Peter Fredell, var att bilda en ny styrelse. Eftersom Seamless hittills saknat en valberedning tillsattes en arbetsgrupp som utfört en valberednings uppgifter.

Arbetsgruppen med aktieägarna Mats Andersson, Kent Carlbom och gruppordförande Gunnar Jardelöv, har varit i samtal med större aktieägare. De erhöll ett antal namnförslag att behandla som ledde till ett slutligt förslag att lägga fram på den extra bolagsstämman som stöds av de stora aktieägarna. De föreslagna nya ledamöterna är Gunnar Jardelöv (ordförande), Lars-Johan Jarnheimer, Johan Kyllerman och Dan Walker medan Peter Fredell och Bengt Åkerlind föreslås sitta kvar. En utförligare presentation av dem finns på hemsidan.

Ny kund i Västafrika

Hos en ny kund i ett västafrikanskt land har installation och testning av ett ERS 360°-system framgångsrikt fullföljts. Leveransen fullgjordes på rekordtiden 2 veckor, ett resultat av effektiv projektledning samt att systemet utvecklats för enklare och snabbare installation genom effektivare paketering. Kunden kommer att lansera elektronisk kontantkortsladdning och VAS-tjänsten Skicka-samtalstid som gör det möjligt för abonnenter att kunna skicka samtalstid till varandra. Tjänsten är uppskattad av såväl föräldrar som kan skicka till samtalstid till sina barn och av vänner som kan dela sinsemellan.

Prognos

- För helåret 2009 ligger den tidigare prognosen om fortsatt tillväxt fast.



Finansiell information

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättas i enlighet med BFNAR 2007:1. Bolagets redovisningsprinciper framgår av Årsredovisning 2008 och har inte ändrats. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Dotterbolaget The Mollet™ AB har under perioden inte bedrivit någon verksamhet varför redovisning och jämförelsetal avser moderbolaget.

April-Juni (Q2), 3 månader

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden april-juni 2009 uppgick till 8 709 Tkr (7 779), vilket är en ökning med 12,0% jämfört med samma period 2008. Rörelsens kostnader under samma period uppgick till 9 658 Tkr (7 992), en ökning med 20,8%. Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick under perioden till -561 Tkr (385) och efter finansiella poster uppgick resultatet till -594 Tkr (316). Periodens resultat motsvarar -0,03 kronor (0,02) per aktie efter utspädning.

Januari-juni (halvår), 6 månader

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden januari-juni 2009 uppgick till 18 120 Tkr (13 708), vilket är en ökning med 32,2% jämfört med samma period 2008. Rörelsens kostnader under samma period uppgick till 18 023 Tkr (14 750), en ökning med 22,2%. Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick under perioden till 485 Tkr (110) och efter finansiella poster uppgick resultatet till 450 Tkr (10). Rörelsemarginalen blev 2,7% (0,8). Periodens resultat motsvarar 0,02 kronor (0,00) per aktie efter utspädning.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 9 981 Tkr (8 337). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 46,4% (49,4).

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 1 985 Tkr (-105).

Likvida medel uppgick på balansdagen till 2 732 Tkr (1 882). Koncernen har en beviljad checkräkningskredit på 6 000 Tkr, utnyttjad med 0 Tkr (2 373).

Investeringar

Periodens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 275 Tkr (851). Investeringar i materiella tillgångar under samma period uppgick till 183 Tkr (224).

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar har gjorts med 470 Tkr (654) och på materiella tillgångar med 95 Tkr (94).

På balansdagen uppgick immateriella tillgångarna till 2 967 Tkr (3 817) och de materiella tillgångarna till 612 Tkr (605).

Utvecklingskostnader

Bolaget har under perioden balanserat utgifter för eget arbete med 275 Tkr (851) för utveckling av ERS-systemen. Dessa och tidigare utvecklingskostnader kommer att skrivas av under en treårsperiod.

Pågående arbeten

Utgifter för pågående arbeten för kunds räkning har aktiverats med 113 Tkr (101).

Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda har under perioden varit 24,8 personer (22,0). Vid periodens slut var 28 personer anställda varav 5 kvinnor och 23 män.

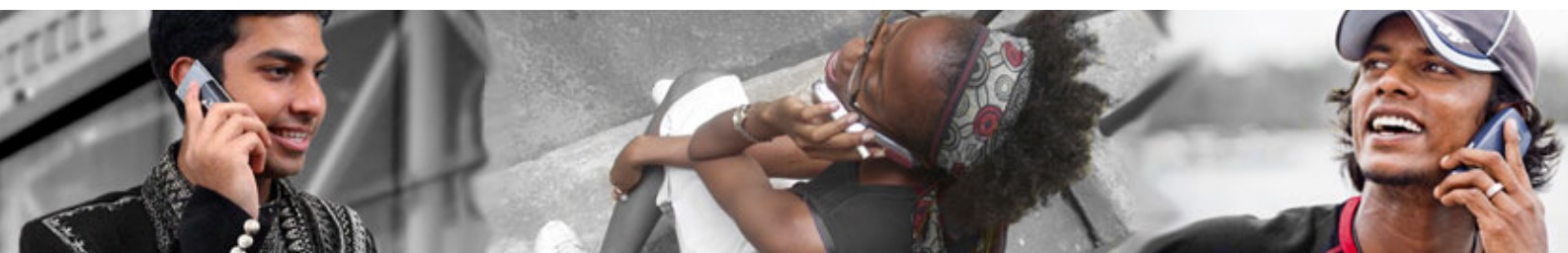
RESULTATRÄKNING

(Tkr)	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	18 120	13 708	28 909
Aktiverat arbete för egen räkning	275	851	851
Förändring pågående arbete	113	101	434
Övriga rörelseintäkter	0	200	1 753
Summa rörelsens intäkter	18 508	14 860	31 948
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-1 558	-2 105	-4 255
Övriga externa kostnader	-6 833	-4 990	-11 355
Personalkostnader	-8 342	-6 582	-14 200
Avskrivningar av materiella- och immateriella tillgångar.	-565	-748	-1 501
Övriga rörelsekostnader	-725	-325	-12
Summa rörelsens kostnader	-18 023	-14 750	-31 324
Rörelseresultat	485	110	624
Finansiella poster			
Ränteintäkter	31	27	62
Räntekostnader	-66	-127	-242
Summa finansiella poster	-35	-100	-180
Resultat efter finansiella poster	450	10	443
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Perioden resultat	450	10	443
Resultat per aktie före utspädning, kronor	0,02	0,00	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	0,02	0,00	0,02



BALANSRÄKNING

(Tkr)	2009-06-31	2008-06-31	2008-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	2 967	3 817	3 163
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 967	3 817	3 163
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	612	605	524
Summa materiella anläggningstillgångar	612	605	524
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	100	0	100
Fordringar hos koncernföretag	467	0	760
Summa finansiella anläggningstillgångar	567	0	860
Summa anläggningstillgångar	4 147	4 422	4 546
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Varulager	0	0	0
Pågående arbeten	548	101	434
Summa varulager	548	101	434
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	9 747	7 773	8 106
Skattefordringar	929	0	478
Övriga fordringar	245	979	97
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 170	1 727	3 086
Summa kortfristiga fordringar	14 090	10 478	11 766
Kassa & bank	2 732	1 882	913
Summa omsättningstillgångar	17 370	12 461	13 113
Summa tillgångar	21 517	16 883	17 660



BALANSRÄKNING

(Tkr)	2009-06-31	2008-06-31	2008-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	9 126	9 126	9 126
Summa bundet eget kapital	9 126	9 126	9 126
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	-355	-8 472	-799
Överkursfond	760	7 674	760
Periodens resultat	450	10	443
Summa fritt eget kapital	855	-789	405
Summa eget kapital	9 981	8 337	9 530
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 142	604	695
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Checkräkningskredit	1 0	2 373	0
Övriga kortfristiga skulder	978	1 751	1 235
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 416	3 818	6 199
Summa kortfristiga skulder	11 536	8 546	8 129
Summa eget kapital och skulder	21 517	16 883	17 660

1) Beviljad checkräkningskredit 6 000 Tkr (6 000).

Ställda säkerheter (Tkr)

Företagsinteckning	6 000	6 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga



KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	485	111	624
Avskrivningar	565	748	1 501
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1	0	12
Förändring av pågående arbeten	-113	-101	-434
Erhållen ränta/finansiella intäkter	31	27	62
Erlagd ränta/finansiella kostnader	-66	-127	-242
Förändring av kundfordringar	-1 641	-2 810	-3 143
Förändring av kortfristiga fordringar	-683	163	-791
Förändring av leverantörsskulder	447	-61	31
Förändring av övriga kortfristiga skulder	2 960	1 943	3 809
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 985	-105	1 428
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-275	-851	-851
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-183	-224	-254
Andelar i dotterbolag	0	0	-100
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde investeringsverksamheten	-458	-1 075	-1 205
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig finansiering	293	0	0
Förändring av kortfristig finansiering	0	2 373	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	293	2 373	0
Periodens kassaflöde	1 819	1 192	223
Likvida medel vid periodens början	913	690	690
Likvida medel vid periodens slut	2 732	1 882	913



NYCKELTAL

(Tkr)	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Nyckeltal - finansiell ställning			
Kassalikviditet i %	150,6%	145,8%	161,3%
Soliditet i %	46,4%	49,4%	54,0%
Skuldsättningsgrad i %	0,0%	28,5%	0,0%
Eget kapital i Tkr	9 981	8 337	9 530
Eget kapital per aktie, SEK	0,49	0,44	0,47
Nyckeltal - intäkter och kostnader			
Omsättning och försäljning			
Nettoomsättning i Tkr	18 120	13 708	28 909
Nettoomsättning per anställd i Tkr	730,64	623,09	1 338,38
Kostnader			
Personalkostnad per anställd i Tkr	336,38	299,18	657,43
Nyckeltal - lönsamhet och resultat			
Avkastning på satsat kapital			
Räntabilitet på Totalt kapital i %	5,17%	1,64%	7,20%
Avkastning på Eget kapital i %	4,62%	0,12%	4,71%
Nettoresultat per aktie före utspädning, SEK	0,02	0,00	0,02
Nettoresultat per aktie efter utspädning, SEK	0,02	0,00	0,02
Resultat			
Rörelseresultat i Tkr	485	110	624
Rörelsemarginal i %	2,68%	0,80%	2,16%
Nettovinstmarginal i %	2,48%	0,07%	1,53%
Nyckeltal - tillväxt			
Bruttoresultat, tillväxt i % jämfört med samma period året före	42,74%	30,11%	36,37%
Nettoomsättningstillväxt i % (jämfört med samma period föregående år) i %	32,18%	45,18%	56,85%
Nettoomsättningstillväxt i reella tal (jämfört med samma period föregående år) i Tkr	4 412	4 266	10 478
Antal anställda under perioden			
Antal anställda vid periodens slut	28	22	22
varav kvinnor	5	5	4
varav män	23	17	18
Summa anställda (genomsnitt tjänster)	24,8	22	21,6



Definitioner av nyckeltal

Kassalikviditet i %	Omsättningstillgångar genom Kortfristiga skulder
Soliditet i %	Eget kapital genom Totalt kapital
Skuldsättningsgrad i %	Skulder genom Eget kapital
Räntabilitet på totalt kapital i %	Resultat efter finansiella poster och Räntekostnader genom Totalt eget kapital
Avkastning på eget kapital i %	Resultat efter finansiella poster delat med Justerat eget kapital
Bruttovinst i Tkr	Nettoomsättningen minus Handelsvaror
Rörelseresultat i Tkr	Resultat före finansiella poster
Bruttovinstmarginal i %	Bruttovinst genom Nettoomsättningen
Rörelsemarginal i %	Rörelseresultat genom Nettoomsättningen
Nettovinstmarginal i %	Resultat efter finansiella poster genom Nettoomsättningen

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(TSEK)	2009	2008	2008
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Vid periodens början	9 530	8 327	8 327
Periodens resultat	450	-307	443
Teckningsoptioner, tecknade, ej registrerade	0	0	760
Vid periodens slut	9 980	8 020	9 530

ANTAL AKTIER

Genomsnittligt antal utestående aktier	2009	2008	2008
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Vid periodens början	18 251 830	18 251 830	18 251 830
Antalet optioner	2 000 000	890 000	2 000 000
Vid periodens slut efter full utspädning	20 251 830	19 141 830	20 251 830



Kalender

- 2 september – Extra bolagsstämma
- 27 oktober – Delårsrapport jan - sep 2009, Q3
- 4 februari – Bokslutskommuniké jan - dec 2009, Q4

Kontakt

För mer information vänligen kontakta:
Joakim Nordblom, Kommunikationschef
e-post joakim.nordblom@seamless.se
Telefon 08 564 878 19
Mobil 070 541 3000

Seamless Distribution AB (publ)
Dalagatan 100, 113 43 Stockholm
Organisationsnummer 556610-2660

Certified Advisor: Evli Bank Plc., 08-407 80 00.



The Mollet™

SEAMLESS