

Seamless

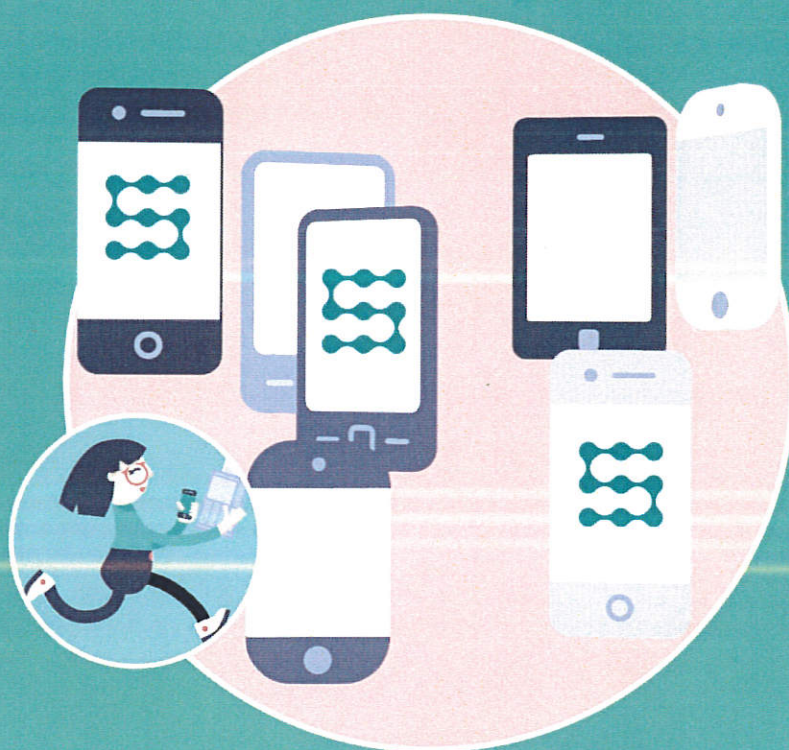
---

# SEAMLESS

## DELÅRSRAPPORT Q3

---

juli – september 2015



---

**Seamless**

Seamless Distribution AB (publ)  
Org.nr. 556610-2660



## DELÅRSRAPPORT Q3

JULI - SEPTEMBER 2015

tkr

	JUL-SEPT 2015	JUL-SEPT 2014	JAN-SEPT 2015	JAN-SEPT 2014
Nettoomsättning	74 034	42 662	201 123	127 540
Rörelseresultat	-27 775	-40 738	-83 848	-113 686
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg
Resultat efter skatt	-29 392	-40 794	-85 688	-113 980
RESULTAT PER AKTIE	-0,70	-0,97	-2,04	-2,72

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Seamless amerikanska dotterbolag erhåller den första licensen för betalningsförmedling i USA, så kallad "Money Transmitter License" Med de första licenserna på plats är förväntningen nu att resterande licenser ska godkännas löpande inom den kommande tolv månadersperioden.
- Styrelsen för Seamless Distribution AB (publ) beslutade, med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll vid senaste årsstämma, att genomföra en riktad emission av konvertibler. Det konvertibla lånet uppgår till nominellt 29 000 000 kronor.
- Seamless lanserar framtidens digitala kassaappart – Gratis kassa ingår i SEQR som inte kräver fysisk kortläsare.
- Varuhuskedjan JYSK väljer SEQR:s betalösning för samtliga 134 butiker.
- Via Mobilt Bank-ID kan SEQR-användare enkelt ansluta sig till sin bank.
- Förändring i Seamless koncernledning, Daniel Hilmgård (CFO) lämnar bolaget och ersätts med en interim lösning.
- Seamless har tecknat ett avtal om 1,7 MUSD med en ledande afrikansk mobiloperatörsgrupp för installation av dess transaktionsväxel. Seamless går därmed in på den strategiskt mycket viktiga Nigerianska marknaden och stärker sin marknadsandel väsentligt i Ghana.

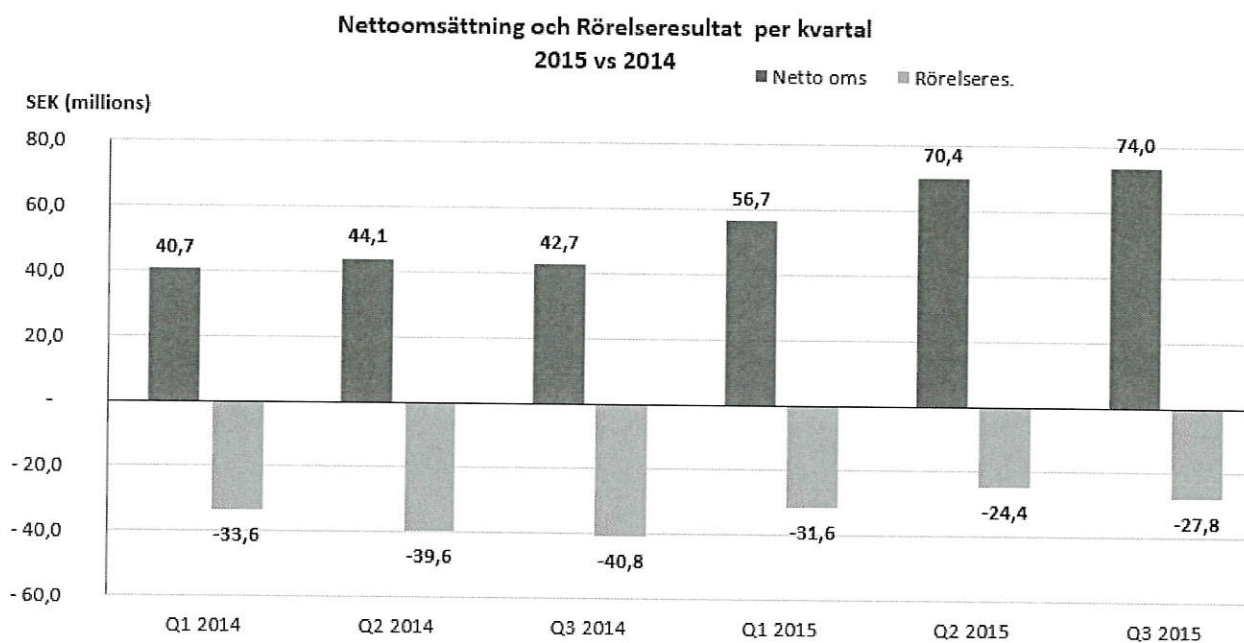
### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Eftersom SEQR bör finansieras för långsiktig tillväxt, har Seamless för avsikt att ta in en strategisk partner i dotterbolaget SEQR som medinvesterar genom riktad nyemission. I avvaktan på genomförandet av en sådan transaktion avser Seamless att, i syfte att täcka det negativa kassaflödet och med stöd av befintligt emissionsbemyndigande, genomföra en kapitalanskaffning om cirka 25 MSEK genom riktad emission av aktier och/eller konvertibler.
- Stororder på Seamless egenutvecklade handterminal till ett värde av 2,4 miljoner USD är den senaste i en rad ordrar under tredje kvartalet inom affärsområdet Transaktionsväxeln på den snabbt växande afrikanska marknaden. Totalt har Seamless nu på kort tid fått ordrar värda 5,3 miljoner USD i Afrika. Det här är en viktig order på många sätt för oss. Vi har med vår egenutvecklade terminal breddat vår affär och därmed möjliggjort att ta en större marknadsandel.
- SEQR har tecknat avtal med den dominerande leverantören av apoteksvaror i Belgien, Febelco. I ett första skede införs nu SEQR som betalsätt i 150 webbshoppar av totalt 2 000 som använder Febelcos webbaserade lösning Febelnet.
- SEQR fortsätter belöna sina användare och ger medlemmar 25 kronor för varje rekommendation som leder till ny användare. Sedan tidigare får användare upp till 3% återbäring på allt som handlas med SEQR.

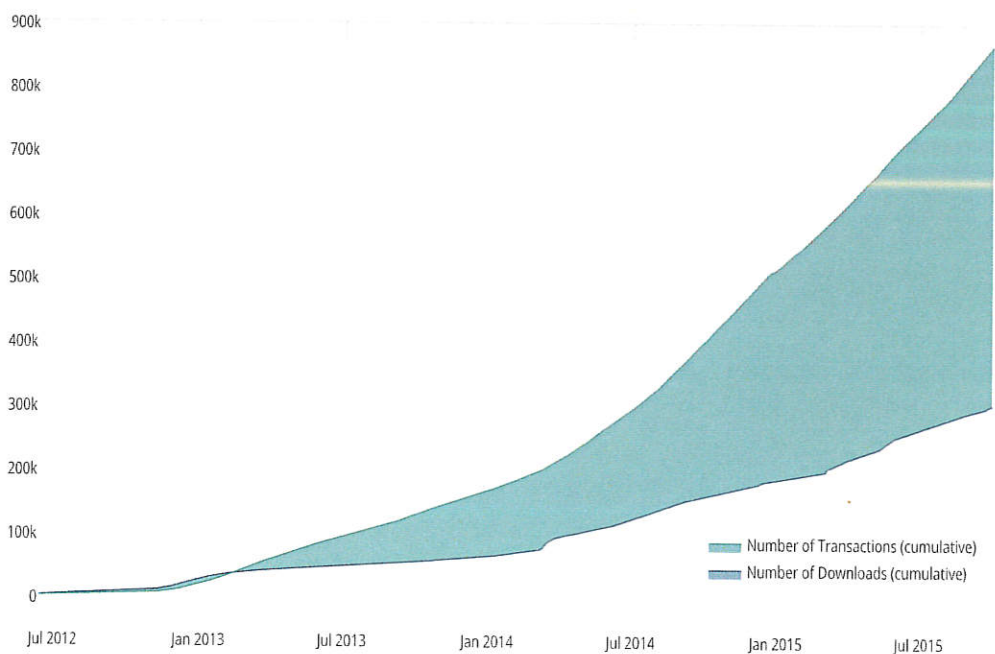


# Seamless

- Seamless mobila betalösning SEQR möjliggör internationella och nationella betalningar sk remittance.
- SEQR kan användas i kortterminaler – NFC blir en automatisk del i SEQR, från och med första kvartalet 2016.
- Seamless avser att ta in strategiska partners i SEQR genom en planerad riktad nyemission i dotterbolaget SEQR.



Cumulative Downloads and Transactions Worldwide for SEQR



VD-ord

# Seamless



Tredje kvartalet har varit intensivt för Seamless – både vad gäller tillväxt och produktutveckling. Vår omsättning fortsätter att öka kraftigt och stannade på cirka 75 miljoner kronor vid kvartalets slut, vilket är en ökning med 74 procent jämfört med samma period i fjol. Efter kvartalet lanserades några av våra viktigaste produktnyheter för SEQR. Dessutom har vi påbörjat processen att hitta en eller flera medinvestorer för SEQR.

Samtliga våra tre divisioner utvecklas mycket bra. Transaktionsväxeln och Distribution växte kraftigt – upp med 217 respektive 53 procent. För vår mobila betaltjänst SEQR har omsättningen varit i stort sett oförändrad de första nio månaderna, trots en stabil ökning av antalet handlare som erbjuder SEQR.

Regelbundet får jag frågan hur det är möjligt att inte intäkterna för SEQR stiger när vi har en så kraftig tillväxt i antalet nya butiker som anammat vår mobila betalningslösning. Förklaringen är ganska naturlig; ofta erbjuder vi en tids nedsatt avgift för att underlätta beslutet att införa SEQR. Därför blir det en eftersläpning av intäkterna, trots att antalet transaktioner ökar rejält, vilket är en indikation om framtida intäkter.

SEQR har ytterligare befast sin ställning som den teknologiskt starkaste mobila betalningslösning. I början av nästa år kan SEQR-användare med automatik betala genom så kallad NFC (Near Field Communication). Det spelar därmed ingen roll om en handlare tecknat avtal med SEQR eller ej, utan det räcker med att butiken har en kortterminal som stödjer NFC. Den här tekniken väntas få stort genomslag eftersom det är lösningen Apple valt. Redan vid årets slut väntas antalet kortterminaler som stödjer NFC-tekniken uppgå till 24 miljoner stycken. Vi ser här positivt på Apples intåg på marknaden för mobila betalningar, eftersom det kommer öka övergången till detta betalsätt.

Den andra stora utveckling av vår tjänst är att vi introducerat en remittance-tjänst, vilken gör det möjligt att göra internationella betalningar mellan SEQR-användare. Mottagaren får pengarna i lokal valuta. Till en början är tjänsten kostnadsfri. Kostnaden för den här typen av tjänster ligger på i snitt på 8 procent av det överförda beloppet. Vår bedömning är att den här kundgruppen är priskänslig, vilket vi bedömer kommer ha en positiv inverkan intresset för vår lösning. Marknaden för remittance-tjänster är mycket stor och omsatte cirka 600 miljarder dollar 2014.

# Seamless

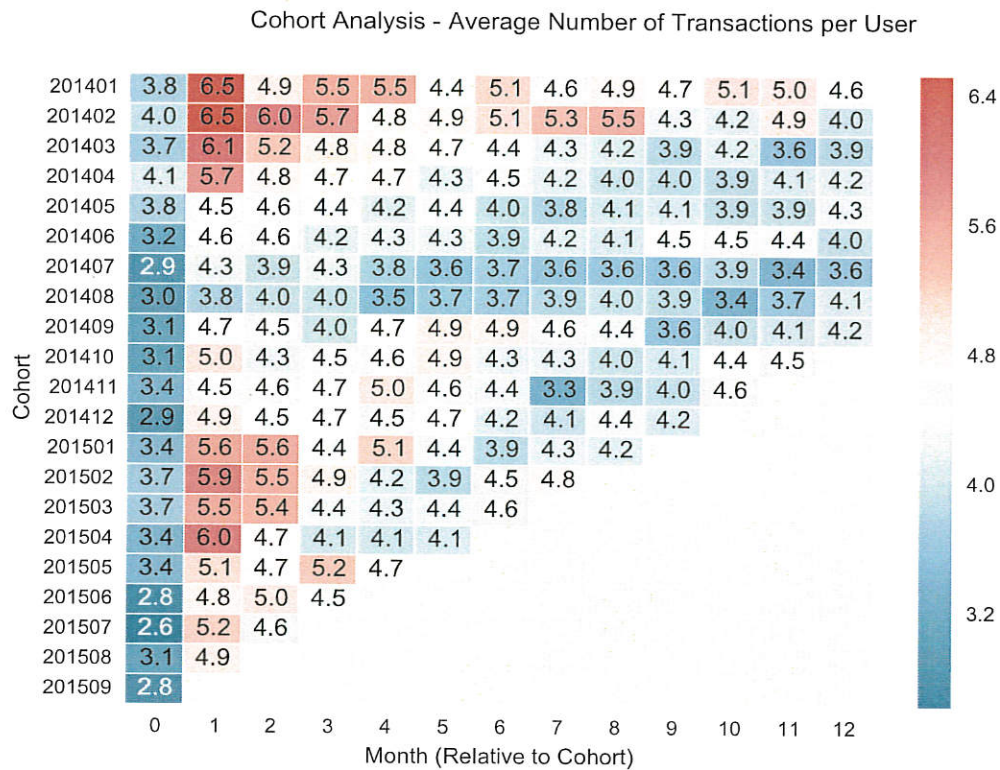
Den kanske mest spännande nyheten för våra aktieägare är att vi nu söker strategiska medinvestorer till SEQR, som i dag är ett helägt dotterbolag. Med hjälp av vår finansiella rådgivare som har stor internationell räckvidd är ambitionen att ta in tillräckligt med kapital för att kunna utnyttja vårt teknologiska försprång och expandera utan att hämmas av begränsningar vad gäller finansiella resurser. Efter genomförd medinvestering kan Seamless aktieägare fortsatt ta del av de värden som finns i SEQR och dessutom får vi en marknadsvärdering på det vi åstadkommit med vår mobila betaltjänst, utan att behöva delta i ytterligare finansieringsrundor. Samtidigt äger Seamless alltså 100 procent av de snabbväxande och lönsamma divisionerna Transaktionsväxel och Distribution.

Peter Fredell

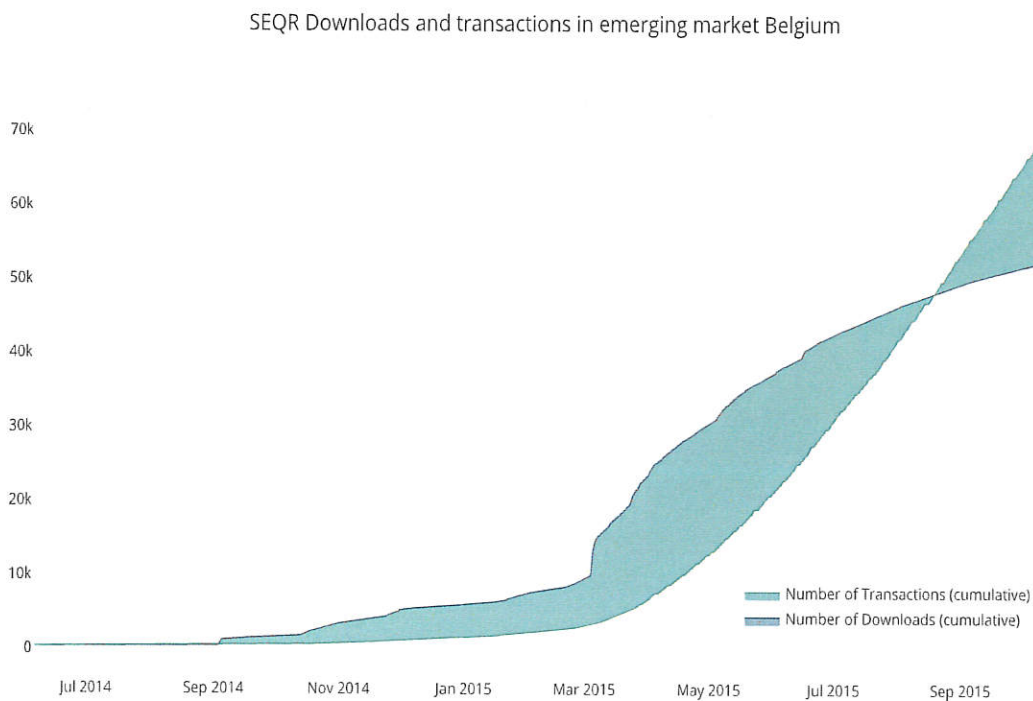
VD

# Seamless

**Cohort Analysis** - som visar när en grupp användare (kohort) började använda SEQR och hur många transaktioner denna grupp gjort i snitt per månad med SEQR sedan första månadens användning.



SEQR – nedladdningar och transaktioner på en av Seamless nya marknader – Belgien.





## AFFÄRSOMRÅDEN

	Nettoomsättning, tkr					Nettoomsättningstillväxt jämfört med samma period fg år				
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014
Transaktionsväxel	20 750	6 754	59 563	26 834	38 415	207%	neg	122%	neg	neg
Distribution	51 494	33 752	136 084	94 849	124 571	53%	neg	43%	32%	11%
SEQR	1 790	2 156	5 476	5 857	7 768	neg	neg	neg	neg	neg
Ej fördelningsbart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Seamless koncern</b>	<b>74 034</b>	<b>42 662</b>	<b>201 123</b>	<b>127 540</b>	<b>170 754</b>	<b>74%</b>	<b>neg</b>	<b>58%</b>	<b>17%</b>	<b>6%</b>

	Rörelseresultat, tkr					Rörelsemarginal				
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014
Transaktionsväxel	3 590	-847	22 074	2 810	9 741	17%	neg	37%	10%	26%
Distribution	-3 255	-1 476	-3 659	-5 572	-11 763	neg	neg	neg	neg	neg
SEQR	-24 984	-36 013	-89 321	-94 688	-135 555	neg	neg	neg	neg	neg
Ej fördelningsbart	-3 126	-2 405	-12 942	-16 237	-27 420	-	-	-	-	-
<b>Seamless koncern</b>	<b>-27 775</b>	<b>-40 741</b>	<b>-83 848</b>	<b>-113 687</b>	<b>-164 997</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>

## Transaktionsväxel

- Verksamhet: Seamless Distribution Systems AB
- Startades: 2001
- Produkter inkluderar: E-TopUp, värdeadderande tjänster (VAS) och Managed Operations (MOPS)

## Bakgrund

### Vad är affären "Transaktionsväxeln"?

Seamless levererar system för hantering av distributionsnätverk av primärt elektronisk påfyllning av kontantkort men även andra eProdukter vilket sträcker sig från gåvokort till mobila banktjänster.

Systemet är ett mer effektivt och säkert alternativ till tidigare fysiska värdebevis (scratch card), som innehåller en påfyllningskod. Systemet ökar återförsäljarens produktsortiment utan att ta värdefull hyllplats, och möjliggör snabbare distribution i marknaden. Detta är en konkurrensfördel för distributörer som verkar i länder där infrastrukturen och säkerheten är en utmaning. Systemet erbjuder därutöver våra operatörskunder möjligheten till att etablera, leda och kontrollera ett nätverk av återförsäljare som ser till att, dels abonnentbasen ökas och dels att deras konsumtion av mobiltrafik försörjs på ett snabbt och effektivt sätt.

Sedan första installationen, för nästan 15 år sedan, har utveckling av Seamless ERS 360-plattformen följt de nya behov och marknadskrav som ständigt ökat i och med att fler och fler produkter och tjänster lanserats elektroniskt och ERS 360 är nu i fjärde teknikgenerationen.

Vidareutvecklingen och förbättringarna har fokuserat främst på ökad prestanda, tillförlitlighet, säkerhet samt användarvänlighet. Den senaste tiden är även ökad skalbarhet vad gäller snabba leveranser prioriterad. Seamless ERS 360-plattformen, som är installerad och i drift hos flera telekomoperatörer, hanterar väldiga volymer av transaktioner och pengar, och har goda marginaler för att hantera ytterligare tillväxt.

# Seamless

## Marknadsutveckling under Q3 2015

Kvartalets resultat har med överträffat våra interna försäljningsmål, och därmed alla förväntningar vad gäller orderingsgång.

Kvartalets stora strategiska händelse är inbrytning på den största marknaden i Afrika, Nigeria med ett rekordkontrakt på 1,7 miljoner US dollar. Utöver leverans till Nigeria, inkluderar denna order även leverans av Seamless system till Ghana, där Seamless redan är etablerat. Dock förstärker vi markant vår position med denna nya installation.

Seamless nyutvecklade terminal, WiPos produkten, som möjliggör för en operatör att snabbt och kostnadseffektivt växa och bredda sitt distributionsnätverk, har fått ett mycket positivt mottagande på flera marknader.

Vi befäste succén med WiPos produkten, med ytterligare två stora avtal på totalt 3,6 miljoner US dollar, av vilket vi levererade ut en tredjedel under kvartalet. Resten planerar vi att leverera under Q4 med en liten rest i Q1 2016.

Vi bevisar därmed vår förmåga att såväl bryta in på nya och stora marknader, som att innovera och bredda vår roll hos befintliga kunder.

Vi har etablerat vår försäljning och intäkter på en väsentligt högre nivå än någonsin tidigare och visar vår förmåga att exekvera på denna nivå.

Befintliga kunder visar överlag mycket god tillväxt i transaktioner, vilket under kvartalet medförde en ytterligare licensupgradering men också ökat aptiten för att investera i nya funktioner, vilket blir en positiv spiral i kommande kvartal för såväl kunder som Seamless.

Kvartalet har i stort sett infriat förväntningarna för omsättning och vi fortsätter att bygga pipeline och ta order i god takt med bibehållen positiv cash flow. Eftersom några stora ordrar tagna under kvartalet innebär omedelbara resursinsatser för leveranser, påverkar detta kvartalets nettomarginal och vinst i jämförelse med föregående kvartal.

## Marknadsutsikter

Vi noterar, med tillfredsställelse, att vårt erbjudande till marknaden tas emot synnerligen väl. Vi noterar i marknaderna där vi opererar en trend till att bredda ut användningen av en plattform som utför transaktioner för påfyllning av kontantkort, till att även stödja andra typer av transaktioner, exempelvis vissa finansrelaterade tjänster som kan utföras av en användare via mobilen. Detta öppnar för nya möjligheter för Seamless, både i engagemanget med befintliga kunder såväl som med nya potentiella kunder, i både telekom- och i nya branscher.

Nyför säljningen visar en utmärkt trend sedan ett år tillbaka och vi har fullt kapacitetsutnyttjande.

Den stadiga och växande intäktsströmmen från löpande supportfakturering stöds av nyför säljningen med viss eftersläpning. Vi planerar att vässa vårt erbjudande inom "Managed Operations" ytterligare vilket primärt säkerställer kundtillfredsställelse men även på sikt lägger grunden för nya tjänsteprodukter.

Strategiskt arbetar vi för tillfället på att öka skalfördelar genom att förenkla och förkorta kundleverans av befintlig funktionalitet. En viktig följd effekt är att vi därmed frigör resurser för nyutveckling och att proaktivt driva en roadmap för att öka vår produkts kundvärde.

Vår snabba expansion i de marknader vi arbetar kräver aktiv hantering av kundfordringar och finansiering. Vi förstärker därför finansfunktionen för att säkerställa vårt goda kassaflöde och periodisering av intäkter.

Vår satsning på produktutveckling medför att vi fortsätter att lansera innovativa strategiska produkter och funktioner. Produkterna ökar våra kunders förmåga att växa sin elektroniska kanal, vilket i sin tur resulterar i licensexpansioner. Vi ser konkreta möjligheter i andra vertikaler, utöver vår traditionella exponering i telekombranschen. I de marknader där vi är verksamma, syns ett tydligt behov för snabba och kostnadseffektiva lösningar för att hantera andra typer av transaktioner och samtidigt koordinera och styra ett nätverk av fältagenter eller säljare.



# Seamless

## Distribution

- Verksamhet i: Sia Lettel, SEQR Nordics AB och SEQR Denmark ApS, dotterbolag inom Seamless Payments.
- Affärsområdet startades: 2011
- Produkter inkluderar: Fysisk och elektronisk distribution av mobil TopUp/påfyllnadskoder och andra elektroniska produkter via detaljister, banker och online kanaler.

## Bakgrund

### eProdukter

Begreppet eProdukter innefattar en rad produkter som exempelvis mobil TopUp/påfyllnadskoder, elektroniska presentkort och förbetalda betalkort. För handeln innebär eProdukter möjlighet att öka försäljningen och konsumentinflödet utan krav på investeringar, kapitalbindning, lager eller att produkterna tar butiksutrymme i anspråk. Vid elektronisk distribution av dessa produkter levereras värdekoder digitalt och kostnad uppkommer för butiken först när varan säljs.

### Teknik

Två distributionsteknologier finns globalt för mobil TopUp

- "eVoucher" – där ett värdebevis med en unik kod distribueras elektroniskt och där denna kod skrivs ut från återförsäljarens kortterminal eller direkt via kassan.
- "Direct TopUp" – där konsumentens kontantkort laddas genom att telefonnumret, samt beloppet som ska fyllas på, anges. Påfyllning av kontantkortet sker direkt hos mobiloperatören och konsumenten får en SMS-bekräftelse på transaktionen.

På vissa marknader är eVoucher den dominerande teknologin och på andra marknader Direct TopUp. På mogna marknader, som Sverige, används vanligtvis båda teknologierna parallellt och uppfyller olika behov och adresserar olika konsumentbeteenden. Seamless erbjuder båda dessa lösningar i en och samma tekniska plattform.

### Marknadsutveckling under 2014 och 2015

Under 2014 steg omsättningen med 11% i jämförelse med året innan och Seamless kunde under det tredje kvartalet kungöra en affär med Ingram Micros som innebär att Seamless förvärvar Ingram Micros verksamhet inom elektronisk distribution. Förvärvet påverkade inte omsättning eller resultat under 2014 då kundmigration påbörjades först under Q1 2015 vilket resulterade i en ökning av omsättningen under Q2.

Förvärvet har under Q3 fått effekt på såväl antal anslutna butiker som transaktionsvolym. Transaktionsvolymen har ökat kraftigt. Förvärvet skedde med ett utfallsförbehåll och förvärvet är en framgång marknadsmässigt och kommer att ge en positiv påverkan på både balans och resultat. Ett antal namnkunniga kedjor samt ett större antal fristående butiker har nu övergått att bli kunder hos Seamless.

### Utveckling under Q3 – 2015

#### Sverige

Antalet kontrakterade butiker har fortsatt att öka. Bland de nya kunderna märks The Phone House m.fl. Transaktionsvolymen är mer än 50% större jämfört med Q1 och antalet butiker har mer än fördubblats.

#### Danmark

Det danska dotterbolaget blev driftsklart under Q1 och etableringen av Seamless distribution av eProdukter fortlöper enligt plan. Förhandlingar med flera kedjor pågår och under Q3 tecknades avtal med Expert.

#### Lettland

Arbete pågår för att återta förlorade volymer men omsättningen kommer under 2015 fortsatt att vara på lägre nivå än tidigare. Intäkterna har gradvis minskat sedan 2013, dels på grund av minskad användning av

# Seamless

kontantkort and dels på grund av att man förlorade sin största kund PlusPunkts, som stod för 30% av omsättningen. Under Q3 har transaktionsvolymen stabiliserats.

## Bank TopUp

Samarbetet med mobiloperatörer och banker på den svenska marknaden, där Seamless knyter ihop alla mobiloperatörer och banker för att konsumenter skall kunna köpa påfyllning av kontantkort via bankernas kanaler (mobilbank, Internetbank och telefonbank), har under året utökats med Danske Bank. Integration mot Danske Bank är nu genomförd och försäljning i bankens kanaler påbörjad.

## SEQR

- Verksamhet i: Seamless Payments, Seamless Remittance, Seamless Romania, SEQR Finland, SEQR Benelux, SEQR Nordics, SEQR Portugal, SEQR USA, SEQR UK
- Startades: 2012
- Produkter inkluderar: Mobila betalningar

Det har varit ännu ett kvartal med betydande framsteg för SEQR och vår vision att bli världens mest använda digitala betalningssätt. Efter att ha etablerat SEQR i 12 internationella marknader - Sverige, Finland, Rumänien, Belgien, Nederländerna, Portugal, Spanien, Frankrike, Tyskland, Italien, USA och Storbritannien - med ett marknadsunderlag på över 600 miljoner människor, har fokus skiftat från internationell expansion till att öka antalet SEQR kunder och SEQR transaktionsvolymerna på våra befintliga marknader.

Nyckeln till framgång för SEQR ligger i styrkan i erbjudandet. SEQR är den mest omfattande digitala betalningslösningen för konsumenter som omfattar:

- Fysisk kassa
- e-handel och m-handel - inklusive Instant Checkout
- Shop on the Spot
- SEQR Faktura
- SEQR parkering, bensin- och automatköp
- Internationell och nationell överföring av pengar mellan användare

Dessutom erbjuder SEQR ett återbäringsprogram, med upp till 3% återbäring på alla köp gjorda med SEQR, som ger kunden ett starkt incitament att betala med SEQR. Detta är unikt på den mobila betalningsmarknaden.

I och med MyShop och lanseringen av den integrerade digitala kassan under Q3, har SEQR kompletterats till ett fullständigt finansiellt ekosystem där SEQR användare kan köpa och sälja varor och tjänster.

För större aktörer och kedjor erbjuder SEQR en mobil omnichannel lösning som stöttar viktiga utmaningar i handeln såsom förbättrad kundupplevelse, ökad försäljning, minskat antal övergivna kundkorgar, sänkta kostnader och ökad lojalitet.

Med MyShop och den nya digitala kassalösningen har småföretag och privatpersoner nu möjlighet att sälja varor och ta emot betalning utan någon fysisk kortläsare och utan transaktionskostnader. Det behövs ingen investering i hårdvara och betalningen landar på säljarens konto utan onödiga fördröjningar.

Under kvartalet har vi ytterligare förstärkt nätverket med viktiga partners och nationella återförsäljare, framför allt i våra mest mogna marknaderna i Norden och Benelux.

# Seamless

I Norden lanserades Jysk i samtliga svenska butiker och hos Tekniset-Euronics genomfördes pilot i butiker och webbshop, detta samtidigt som vi tecknat nya avtal med stora nationella parter, inklusive Svenska Turistförbundet och L-Fashion Group. Dessa partners kommer att addera mer än 600 ytterligare butiker till SEQR nätverket i regionen.

Benelux fortsätter att bli en enormt framgångsrik marknad för SEQR, med mycket stark efterfrågan på våra produkter och tjänster. I Belgien, där SEQR redan en bra grund med stora partners såsom Colruyt Group och McDonalds, har under kvartalet tecknats ett antal större nya avtal. Bland annat med Bitler, som ger tillgång till 2000 apotekares webbbutiker, Kreatos som är en nationell frisörkedja, Jetairfly (del av TUI), samt POS leverantörer såsom Centric, ATX och Mercator.

Utbyggnaden av SEQR nätverket tillsammans med fortsatt fokus från befintliga partners har under kvartalet lett till en fördubbling i transaktionsvolymen i Benelux jämfört med Q2.

I våra nyare marknader, efter lanseringen i Q2, har vi fortsatt framgångsrikt etablerat SEQR på respektive marknad.

- I USA är vår första handlare i Minneapolis i färd med att slutföra integrationen med LOC Software, en stor Point of Sale leverantör som kommer att ge oss tillgång till 1000-tals stormarknadsplatser.
- SEQR har erhållit licenser för betalningsförmedling i 6 delstater i USA.
- I Storbritannien har ett nytt avtal ingåtts med en stor ny partner, Sonic, som signifikant kommer att öka antalet produkter som erbjuds via Shop on the Spot på alla europeiska marknader.
- Vi har tecknat vårt första partneravtal i Italien med Consorzio Primum, som ger tillgång till ett stort antal handlare och Point of Sales leverantörer.
- De första handlaravtalen är på plats i Italien, Frankrike och Tyskland.

Med bibehållen kraft i SEQR på mer mogna marknader och viktiga steg framåt på nyare marknader, förväntar vi oss att se en betydande ökning av storleken på SEQR kundbas i Q4 och vidare under 2016.

SEQR Shop on the Spot, tjänsten som förvandlar all media till direktförsäljningskanaler, levererade stora framsteg under kvartalet. Antalet produkter som säljs via Shop on the Spot har nu fördubblats. Detta är mycket viktigt eftersom Shop on the Spot försäljningen genererar en kanalmarginal på cirka 10-15% av omsättningen och inte bara en transaktionsavgift. Med fler partners och fler produkter inom Shop on the Spot är detta ett område med stor framtida potential.

Ur ett marknadsperspektiv ses SEQR typiskt som verksamt inom "mobila betalningar", men SEQRs erbjudande är mycket bredare än de befintliga konkurrenterna. Som tidigare nämnts, har SEQR utvecklats till ett helt finansiellt ekosystem, som möjliggör för konsumenterna och handlarna att köpa och sälja varor och tjänster i ett oöverträffat antal scenarier, föra över pengar mellan användare, addera lojalitetsprogram och lösa in kuponger och erbjudanden.

Sammanfattningsvis har många viktiga steg tagits under kvartalet och SEQR har med sitt starka erbjudande, och breda geografiska räckvidd, goda förutsättningar att nå fortsatt framgång under resten av året.



# Seamless

## KONCERNEN

### Omsättning

Seamless omsättning ökade under det tredje kvartalet med 74 procent till 74 034 (42 662) tkr. Omsättningen fördelade sig på affärsområdet Transaktionsväxel med 28 (16) procent, med 70 (76) procent på affärsområdet Distribution, 2 (5) procent på affärsområdet SEQR.

### Resultat

- Koncernens rörelseresultat uppgick till -27 775 (-40 738) tkr under första kvartalet.
- Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -1 575 (-27) tkr.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,70 (-0,97) SEK för kvartalet.

### Anställda

Antalet anställda i koncernen vid periodens slut var 154 (160). Utöver detta har Seamless cirka 50 konsulter huvudsakligen i Indien, Ghana och Pakistan.

### Investeringar

Under kvartalet har investeringar gjorts till ett värde av 1 303 (10 998) tkr. Produktutvecklingskostnader har aktiverats till ett värde av 4 393 (5 587) tkr medan avskrivningar uppgick till -3 983 (-5 014) tkr.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -25 843 (-35 627) tkr för första kvartalet. Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 28 109 (175 050) tkr. Företaget behöver en likvidbas om 2 MSEK i den svenska verksamheten för att upprätthålla sitt betalningsförmedlartillstånd enligt Finansinspektionens regelverk. Motsvarande likvidbas för den amerikanska marknaden är ca 1 MUSD när verksamheten påbörjas. Totalt ca 10,5 MSEK.

Koncernen har räntebärande skulder i form av leasing av hårdvara uppgående till -1 602 (-2 396) tkr fördelat på långfristig skuld om -757 (-979) tkr samt kortfristig skuld om -845 (-1 417) tkr. Bolaget har inga räntebärande skulder till banker eller andra kreditinstitut. Koncernen har även en räntebärande skuld i form av ett konvertibellån uppgående till nominellt 29 000 tkr och löper med en årlig ränta om 7 procent, vilket under kvartalet innebar en räntekostnad om 445 tkr.

I övrigt har koncernen inga lån.

Eftersom SEQR bör finansieras för långsiktig tillväxt, har Seamless för avsikt att ta in en strategisk partner i dotterbolaget SEQR som medinvesterar genom riktad nyemission. I avvaktan på genomförandet av en sådan transaktion avser Seamless att, i syfte att täcka det negativa kassaflödet och med stöd av befintligt emissionsbemyndigande, genomföra en kapitalanskaffning om cirka 25 MSEK genom riktad emission av aktier och/eller konvertibler.

Seamless har en soliditet på 51 (85) procent.

### Förvärv av kundbas

Under februari 2015 förvärvades en kundbas inom affärsområdet distribution. När den avtalsmässiga slutavräkningen var färdigställd mellan Seamless och säljaren innebar det en återbetalning av ett belopp motsvarande tidigare erlagd köpeskilling samt ytterligare ca 600 tkr. Det har redovisats som övrig intäkt.

# Seamless

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 1 963 (5 393) tkr och periodens resultat uppgick till -77 306 (-275) tkr. Finansnettot i moderbolaget blev -75 464 (-103) tkr efter nedskrivning av aktier i dotterbolag om -74 000 tkr. Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 326 (150 482) tkr. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 4 (5) personer vid kvartalets slut.

## HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUNARI – SEPTEMBER 2015

- Seamless amerikanska dotterbolag erhåller de första licenserna för betalningsförmedling i USA, så kallad "Money Transmitter License". Förväntningen är att resterande licenser ska godkännas löpande inom den kommande tolv månadersperioden.
- Styrelsen för Seamless Distribution AB (publ) beslutade, med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll vid senaste årsstämma, att genomföra en riktad emission av konvertibler. Det konvertibla lånet uppgår till nominellt 29 000 000 kronor.
- Seamless lanserar framtidens digitala kassaappart – Gratis kassa ingår i SEQR som inte kräver fysisk kortläsare.
- Varuhuskedjan JYSK väljer SEQR:s betallösning för samtliga 134 butiker.
- Via Mobilt Bank-ID kan SEQR-användare enkelt ansluta sig till sin bank.
- Förändring i Seamless koncernledning, Daniel Hilmgård (CFO) lämnar bolaget och ersätts med en interim lösning.
- Klargörande angående VDs försäljning av aktier Peter Fredell har genom sitt ägarbolag Fredell & Co AB avyttrat aktier i Seamless Distribution AB med återköpsavtal till tidigare styrelseordföranden Gunnar Jardelöv. Försäljningen är gjord av tekniska skäl knutet till Fredell & Co's balansräkning och Peter Fredell har därigenom inte minskat exponeringen i sitt totala innehav av aktier i Seamless Distribution AB.
- SEQR Lanserar MyShop – tjänsten som gör att alla kan starta en mobil e-handel. SEQR-appens nya feature MyShop ger alla användare en egen butik med en enkel, säker och gratis betallösning.
- SEQR tillgängligt i nära 500 butiker hos Colruyt, Okay, Bio-Planet, Cru, Dreamland, Dreambaby samt oberoene Spar-butiker.
- SEQR fortsätter att koppla greppet om e-handeln och släppte nyheten Instant Checkout som möjliggör shopping i mobilen genom så få steg som möjligt. Tillsammans med e-handelsleverantören E37 har lösningen integrerats i E37s mobilanpassad kassa och SWEdala Outlets nätbutik är pilotkund.
- SEQR går live i Storbritannien och USA under kvartalet, vilket innebär att SEQR finns på 12 marknader.
- Seamless Vice VD Ingrid Lindström lämnar sin befattning under hösten 2015.
- SEQR utannonserar marknadens bästa återbäringsprogram och kopplar tjänsten direkt till bankkontot. Alla som använder SEQR får upp till tre procents återbärning på samtliga köp. Möjligheten att knyta tjänsten direkt till bankkontot ett incitament för konsumenter att gå från kontanter eller kort till ett mobilt betalningssätt.
- Belgiska Colruyt Group, som är en av Belgiens största affärskedjor, rullar under 2015 ut SEQR i samtliga sina 500 butiker.

# Seamless

- Utökat samarbete mellan Q-park och SEQR. Under våren 2015 rullas SEQR ut på Q-Parks 2 500 betalautomater runtom i landet.
- Seamless har utvecklat plug-ins till några av världens största e-handelsplattformar, såsom Magento, OpenCart, PrestaShop och WooCommerce. Satsningen innebär att hundratusentals e-handlare, på ett snabbt och smidigt sätt kommer att kunna ansluta SEQR till sina webshoppar och erbjuda sina kunder mobila betalningar.
- Migreringen av Ingram Micros kunder för distribution. Förväntad årsomsättning för de kunder som migrerar till Seamless uppgår till ca 70-75 miljoner kronor.
- Annika Blomé, Chief Product Officer, blev ny medlem i koncernledningen. Samtidigt utträdde Anders Forssten, Chief Marketing Officer.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Seamless har inte haft några transaktioner med närstående.

## 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. Seamless är i behov av ytterligare likviditet. Eftersom SEQR bör finansieras för långsiktig tillväxt, har Seamless för avsikt att ta in en strategisk partner i dotterbolaget SEQR som medinvesterar genom riktad nyemission. I avvaktan på genomförandet av en sådan transaktion avser Seamless att, i syfte att täcka det negativa kassaflödet och med stöd av befintligt emissionsbemyndigande, genomföra en kapitalanskaffning om cirka 25 MSEK genom riktad emission av aktier och/eller konvertibler.

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. För övriga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till redogörelsen i senaste årsredovisningen på sidorna 16-17.



Koncernens rapport över totalresultat tkr	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Nettoomsättning	74 034	42 663	201 123	127 540	170 754
Övriga rörelseintäkter	-1 247	597	167	1 662	1 566
Materialkostnader	-62 525	-35 837	-156 538	-105 313	-141 627
Övriga externa kostnader	-17 758	-21 615	-54 947	-59 153	-84 844
Personalkostnader	-16 168	-21 175	-57 153	-64 911	-92 125
Avskrivningar	-3 983	-5 014	-16 069	-12 610	-17 639
Övriga rörelsekostnader	-127	-357	-432	-902	-1 082
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-27 775</b>	<b>-40 738</b>	<b>-83 848</b>	<b>-113 686</b>	<b>-164 997</b>
Finansnetto	-1 575	-27	-1 650	-212	482
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-29 350</b>	<b>-40 765</b>	<b>-85 499</b>	<b>-113 898</b>	<b>-164 515</b>
Inkomstskatt	-42	-29	-190	-81	-276
<b>Periodens resultat</b>	<b>-29 392</b>	<b>-40 794</b>	<b>-85 688</b>	<b>-113 980</b>	<b>-164 792</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
Valutakursdifferenser	155	101	574	419	609
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-29 237</b>	<b>-40 693</b>	<b>-85 115</b>	<b>-113 560</b>	<b>-164 183</b>

Koncernens balansräkning tkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	42 844	39 842	41 631
- varav goodwill	5 966	5 820	6 032
- varav balanserade utvecklingskostnader	34 275	32 779	34 362
- varav kundavtal	993	1 198	1 198
- varav övriga immateriella tillgångar	1 610	45	39
Materiella anläggningstillgångar	15 834	15 007	16 379
Uppskjuten skattefordran	27 817	27 768	27 787
Andra långfristiga fordringar	7 515	470	2 094
Lager av färdiga varor	9 010	1 704	8 472
Kundfordringar	41 825	21 262	25 048
Övriga fordringar	21 532	13 472	23 532
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 936	3 938	6 203
Likvida medel	28 109	175 050	105 273
<b>Summa tillgångar</b>	<b>205 421</b>	<b>298 513</b>	<b>256 419</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	105 738	253 998	190 365
Avsättningar	633	403	654
Övriga långfristiga skulder	29 952	979	423
Uppskjuten skatteskuld	345	317	339
Leverantörsskulder	30 714	14 930	29 381
Aktuella skatteskulder	453	519	232
Övriga kortfristiga skulder	4 364	11 832	15 827
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 223	15 535	19 198
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>205 421</b>	<b>298 513</b>	<b>256 419</b>

# Seamless

Koncernens förändring av eget kapital tkr	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Vid periodens början	133 971	294 691	190 365	367 457	367 457
Periodens totalresultat	-29 237	-40 694	-85 115	-113 560	-164 183
Nyemission	0	-	0	-	0
Emissionskostnader	0	-	0	-	0
Pågående nyemission	0	-	0	-	0
Optionsprogram	1 005	-	1 005	100	100
Återköp av egna aktier	0	-	-517	-	-13 009
<b>Vid periodens slut</b>	<b>105 738</b>	<b>253 997</b>	<b>105 738</b>	<b>253 997</b>	<b>190 365</b>

Koncernens rapport över kassaflöden tkr	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-25 843	-35 627	-70 997	-100 649	-147 348
Förändring av rörelsekapital	4 451	-2 750	-12 399	-1 063	-1 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 392	-38 377	-83 396	-101 712	-148 731
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 212	-10 998	-24 272	-26 232	-35 740
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 587	-754	29 677	-213	-13 628
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 983</b>	<b>-50 129</b>	<b>-77 991</b>	<b>-128 157</b>	<b>-198 099</b>
Likvida medel vid periodens början	21 020	224 807	105 273	302 766	302 765
Kursdifferens likvida medel	107	372	827	440	607
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>28 109</b>	<b>175 050</b>	<b>28 109</b>	<b>175 050</b>	<b>105 273</b>

Nyckeltal	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,70	-0,97	-2,04	-2,72	-3,94
Rörelseresultat, tkr	-27 775	-40 738	-83 848	-113 685	-164 997
Nettoomsättningstillväxt (jämfört med samma period föregående år)	74%	-24%	58%	17%	6%
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	41 910 274	41 910 274	41 910 274	41 859 198	41 871 967
Kassalikviditet	149%	499%	149%	499%	248%
Soliditet	51%	85%	51%	85%	74%
Eget kapital, tkr	105 738	253 998	105 738	253 998	190 365
Eget kapital per aktie	2,52	6,06	2,52	6,06	4,54
Antal anställda vid periodens slut	154	160	154	160	166

Moderbolagets resultaträkning tkr	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Nettoomsättning	1 963	5 393	5 888	5 397	18 452
Övriga rörelseintäkter	303	1 066	-167	1 066	6 055
Rörelsens kostnader	-4 108	-6 286	-13 266	-18 801	-22 749
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 842</b>	<b>172</b>	<b>-7 544</b>	<b>-12 338</b>	<b>1 759</b>
Finansnetto	-75 464	103	-75 464	51	-270 110
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-77 306</b>	<b>275</b>	<b>-83 008</b>	<b>-12 287</b>	<b>-268 351</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-77 306</b>	<b>275</b>	<b>-83 008</b>	<b>-12 287</b>	<b>-268 351</b>

# Seamless

Moderbolagets balansräkning tkr	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	51 949	227 193	32 407
Summa omsättningstillgångar	58 076	205 264	135 857
<b>Summa tillgångar</b>	<b>110 026</b>	<b>432 457</b>	<b>168 264</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	61 996	413 590	144 516
Långfristiga skulder	29 000	-	-
Kortfristiga skulder	19 030	18 867	23 748
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>110 026</b>	<b>432 457</b>	<b>168 264</b>
Ställda säkerheter	-	-	-
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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Seamless Distribution AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

#### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 revisions sed 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 medvetna 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.

### **Upplysning av särskild betydelse**

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på att det av delårsrapporten framgår att den finansiella situationen är ansträngd och att bolaget är i behov av ytterligare extern finansiering för att finansiera kommande 12 månadernas löpande verksamhet. För att säkerställa bolagets fortlevnad är det avgörande att de åtgärder som beskrivs i delårsrapporten genomförs.

Stockholm den 11 november 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström  
Auktoriserad revisor

# Seamless

## Seamless aktie

jul – sep 2015

Kursutveckling	-31,00 %
Kortnamn	SEAM
Börsvärde (30 sept)	331,09 miljoner kronor
Högsta kurs	18,60 kr
Lägst kurs	6,65 kr
Totalt antal aktier (30 sep)	41 910 274

## Kommande rapporttillfällen

11 nov 2015	Delårsrapport kvartal 3
17 feb 2016	Delårsrapport kvartal 4
17 mar 2016	Årsredovisning 2015
21 apr 2016	Årsstämma i Stockholm
22 apr 2016	Delårsrapport kvartal 1
15 juli 2016	Delårsrapport kvartal 2

## Om Seamless

Grundat 2001 och verksamt i 26 länder hanterar Seamless årligen över 3,1 miljarder transaktioner genom 525 000 aktiva försäljningsställen. Det är Seamless egenutvecklade transaktionsplattform som utgör grunden för SEQR. 4 600 handlare har valt SEQR och i Sverige kan du idag bland annat handla på Hemköp, Willys, Tempo, McDonald's, Burger King, Ur&Penn, MyWay, Webhallen och Dormy. 2013 lanserades SEQR i Rumänien och under våren 2014 i Belgien och Finland och 2015 i USA och Storbritannien. 2013 utsågs SEQR som vinnare i kategorin Best Mobile Money Deployment in Europe av Mobile Money Global Awards. Seamless handlas på Nasdaq OMX Stockholm, kortnamn SEAM. [www.seamless.se](http://www.seamless.se)  
Seamless har kontor i: Accra, Atlanta, Bryssel, Bukarest, Calcutta, Helsingfors, Lahore, Lissabon, Mumbai, Riga, Lodz, New York, London och Stockholm.

Seamless delårsrapport för perioden juli – september 2015 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 10 november 2015. Denna rapport har granskats 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 11 november 2015

Hein Pretorius  
Styrelsens Ordförande

Kristin Berdan  
Styrelseledamot

Omar Cordes  
Styrelseledamot

Peter Fredell  
Styrelseledamot /  
Verkställande Direktör

Robin Saunders  
Styrelseledamot

Seamless Distribution AB (publ) org.nr 556610 – 2660  
All information publiceras på [www.seamless.se](http://www.seamless.se) omedelbart efter offentliggörandet.

## Kontakt

För mer information vänligen kontakta Peter Fredell, vd.

[peter.fredell@seamless.se](mailto:peter.fredell@seamless.se)+46 8 564 878 00